

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

SARE SA

ZA 2011 ROK

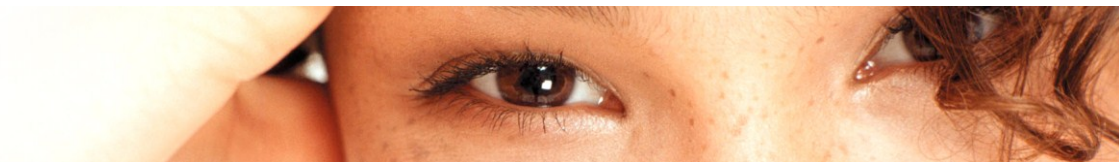
Rybnik, 6 czerwca 2012 r.



PISMO PREZESA ZARZĄDU SARE SA	4
1. Wprowadzenie	5
2. Informacje o Spółce	6
3. Wybrani klienci SARE SA	7
WYBRANE DANE FINANSOWE SARE SA ZA OKRES OD 01.01.2011R. DO 31.12.2011 R.	8
4. Wybrane dane z bilansu oraz rachunku zysków i strat	8
5. Wybrane dane z przepływów pieniężnych	9
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI SARE SA W ROKU OBROTOWYM OD 01.01.2011R. DO 31.12.2011R.	10
1. PODSTAWOWE DANE	10
1.1. Dane organizacyjne	10
1.2. Przedmiot działalności Spółki wg PKD	10
1.3. Kapitał zakładowy	10
1.4. Czas trwania Spółki	11
1.5. Organa Spółki	11
2. INFORMACJE OGÓLNE	11
2.1. Bieżąca działalność	11
2.2. Rozwój Spółki	12
2.3. Pozycja na rynku	12
3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2011 ROKU	13
3.1. Istotne wydarzenia w 2011 r.	13
3.2. Istotne wydarzenia po zakończeniu roku obrotowego 2011	16
3.3. Istotne wydarzenia w 2011 r. w spółce zależnej Inis sp. z o.o.....	16
3.4. Istotne wydarzenia w 2011 r. w spółce zależnej mail-media sp. z o.o.....	17
4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ	17
4.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi.....	17
4.2. Ryzyko koniunktury w branży reklamy internetowej.....	18
4.3. Ryzyko związane z błędami ludzkimi i systemowymi.....	18
4.4. Ryzyko związane z naruszeniem przepisów ustawy o ochronie danych osobowych	18
4.5. Ryzyko związane z wysyłką treści zastrzeżonych przepisami prawa	19
4.6. Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców	19
4.7. Ryzyko utraty zaufania odbiorców	19
4.8. Ryzyko związane z konkurencją.....	20



4.9. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców	20
4.10. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców	20
4.11. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną kraju	21
4.12. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)	21
5. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE, KAPITAŁOWE I PERSONALNE GRUPY KAPITAŁOWEJ SARE SA	21
5.1. Powiązania kapitałowe	21
5.2. Powiązania personalne	22
5.3. Powiązania występujące pomiędzy członkami organów a podmiotami zagranicznymi ...	22
6. STRATEGIA ROZWOJU	22
6.1. Utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku e-mail marketingu oraz dalszy rozwój oferty usługowej	23
6.2. Ekspansja zagraniczna usług SARE SA	23
7. BUDOWANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ SARE SA	24
8. ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ	24
8.1. Umowa z firmą 4audyt sp. z o.o.	24
8.2. Umowa pożyczki	24
8.3. Umowa ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości	25
9. WYKAZ AKCJI SPÓŁKI SARE SA POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI NA DZIEŃ 31.12.2011 R. ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	25
10. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	25
11. CHARAKTERYSTYKA ZATRUDNIENIA.....	26
12. WSKAŹNIKI ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI.....	26
13. PODSUMOWANIE.....	27
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SARE SA	28
SPRAWOZDANIE FINANSOWE OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU	30
1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	30
1.1. Bilans	40
1.2. Rachunek zysków i strat	43
1.3. Rachunek przepływów pieniężnych.....	44
1.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	45
2. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 01.01.2011 – 31.12.2011.....	47
OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2011	64
STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	83



PISMO PREZESA ZARZĄDU SARE SA

Szanowni Państwo,

Podsumowując ostatni rok wyjątkowej pracy SARE S.A. pragnę w imieniu Zarządu Spółki i moim własnym przekazać Państwu Jednostkowy raport SARE S.A. za 2011 rok. Prezentujemy indywidualną sytuację finansową Spółki, bez ujęcia wybranych pozycji bilansów i rachunków zysku i strat spółek zależnych. Wyniki wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej SARE S.A. zostaną zaprezentowane w skonsolidowanym raporcie za 2011 rok, co pozwoli przedstawić pełen obraz działalności Grupy Kapitałowej SARE S.A.

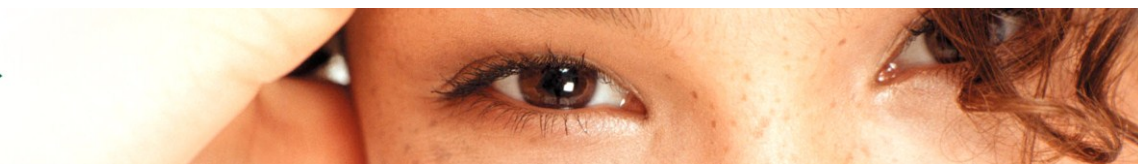
Ubiegły rok był dla Spółki czasem wyjątkowej pracy. Na skuteczną realizację planów miał wpływ rozwój narzędzi do e-mail marketingu, wprowadzenie na rynek autorskiego oprogramowania do mailingu, działania związane z ekspansją na rynki zagraniczne. Wszystkie te działania związane były z poszerzaniem kadry pracowniczej i eksperckiej. Konsekwencja działań i realizacji wszystkich wytyczonych celów pozwala na tworzenie stabilnego fundamentu do dalszego rozwoju Spółki. Efektami tych działań będziemy mogli szcycić się już w 2012 roku, kiedy to zaprezentujemy wyniki spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej SARE S.A.



Serdecznie zachęcam Państwa do zapoznania się z raportem obrazującym działalność i sytuację finansową SARE S.A. w 2011 roku.

Z poważaniem,

Tomasz Pruszczyński
Prezes Zarządu SARE SA



1. WPROWADZENIE

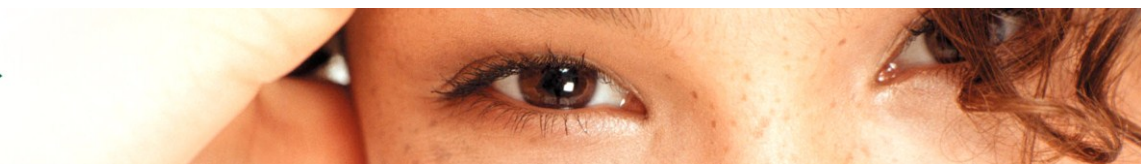
Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową SARE S.A. w okresie 01.01.2011r. – 31.12.2011r. zostały zaprezentowane w Tabeli 1, Tabeli 2 i Tabeli 3.

Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Wyszczególnienie	Kurs euro na dzień bilansowy (31.12.)	Średni kurs euro w okresie od 01.01. do 31.12.
2010	3,9603	4,0044
2011	4,4168	4,1401

Źródło: NBP

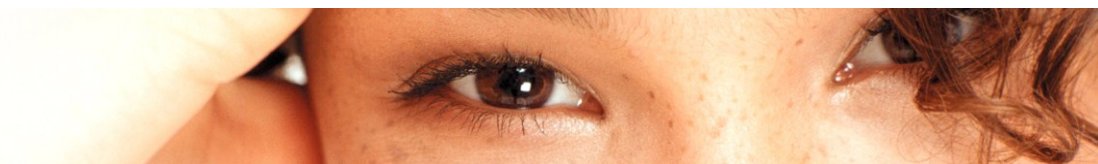


2. INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka publikuje jednostkowe dane finansowe za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Jednocześnie w osobnym raporcie rocznym, Emitent publikuje skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej SARE S.A.

Firma:	SARE SA
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Rybnik
Adres:	ul. Piasta 12, 44-200 Rybnik
Telefon:	+48 (32) 433 11 56
Faks:	+48 (32) 433 11 56
Adres poczty elektronicznej:	biuro@sare.pl
Adres strony internetowej:	www.sare.pl, www.saresa.pl
NIP:	642-28-84-378
REGON:	240018741
KRS:	0000369700

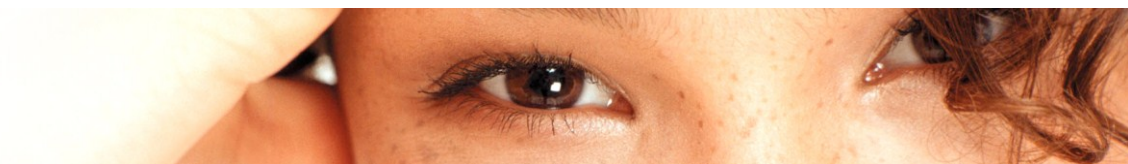
Źródło: Emitent



3. Wybrani Klienci SARE S.A.

SARE od ponad siedmiu lat współpracuje z największymi i najbardziej wymagającymi klientami na rynku, co kwalifikuje Spółkę jako partnera biznesowego, który doskonale zna i rozumie potrzeby klientów.





WYBRANE DANE FINANSOWE SARE S.A. ZA OKRES OD 01.01.2011 R. DO 31.12.2011 R.

4. Wybrane dane z bilansu oraz rachunku zysków i strat

Tabela 1 Wybrane pozycje bilansu jednostkowego SARE S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2010 r. (w tys. zł) przeliczone na euro

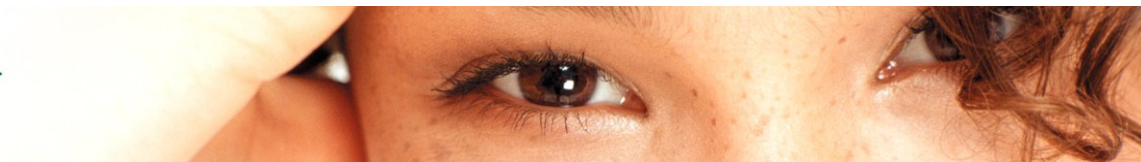
Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2011 r. (w tys. zł)	Stan na dzień 31.12.2011 r. (w tys. EUR)	Stan na dzień 31.12.2010 r. (w tys. zł)	Stan na dzień 31.12.2010 r. (w tys. EUR)	Zmiana (w % PLN)
Kapitał własny	2.793,7	632,5	1.021,8	258,0	173,4%
Należności długoterminowe	8,4	1,9	8,2	2,1	2,4%
Należność krótkoterminowe	956,7	216,6	838,5	211,7	14,1%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.176,0	266,3	179,9	45,4	553,7%
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	n/a
Zobowiązania krótkoterminowe	214,8	48,6	348,6	88,0	-38,4%

Źródło: Emitent

Tabela 2 Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat SARE S.A. za 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2010 rok (w tys. zł) przeliczone na euro

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. EUR)	Za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. (w tys. EUR)	Zmiana (w % PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	5.522,0	1.333,8	4.429,0	1.106	24,7%
Amortyzacja	221,9	53,6	20,0	5,0	1.009,5%
Zysk/strata na sprzedaży	1.042,3	251,8	519,6	129,8	100,6%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1.092,2	263,8	580,8	145,0	88,1%
Zysk/strata brutto	1.122,1	271,0	597,8	149,3	87,7%
Zysk/strata netto	887,7	214,4	463,1	115,6	91,7%

Źródło: Emitent



5. Przepływy pieniężne

Tabela 3 Jednostkowe przepływy pieniężne SARE S.A. za 2011 rok oraz dane porównawcze za 2010 rok (w tys. zł) przeliczone na euro

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)	od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. EUR)	od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. (w tys. zł)	od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. (w tys. EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	812,9	196,3	277,4	69,3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1.448,5	-349,9	-156,2	-39
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1.631,7	394,1	-135,2	-33,8
Przepływy pieniężne netto	996,1	240,6	-14,0	-3,5

Źródło: Emitent

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

„SARE” SPÓŁKA AKCYJNA

za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r.

I. Podstawowe dane:

1.1 Dane organizacyjne:

Kraj siedziby: Polska

Siedziba spółki: Rybnik

Forma prawna: spółka akcyjna

Przepisy prawa: Prawo polskie, zgodnie z kodeksem spółek handlowych

Adres siedziby: ul. Piasta 12, 44-200 Rybnik,

Numery telekomunikacyjne: (0-32) 433 11 56

Strona internetowa: www.sare.pl, www.saresa.pl

REGON: 240018741

NIP: 642-28-84-378

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000369700.

1.2 Przedmiot działalności spółki zgodnie z PKD:

Przeważającym przedmiotem działalności spółki SARE spółka akcyjna jest: DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM – 62.01.Z – wg klasyfikacji PKD (2007)

Sektor działalności: e-mail marketing,

1.3 Kapitał zakładowy:

Na dzień 31.12.2011 r. kapitał zakładowy spółki wynosił 221.550,00 zł (słownie: dwieście dwadzieścia jeden tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych 00/100). Kapitał zakładowy dzielił się na 2.215.500 dwa miliony akcji każda o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).

W dniu 21.04.2011 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki SARE S.A. do kwoty 221.550,00 zł.

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

1.4 Czas trwania spółki:

Spółka akcyjna SARE jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.

1.5 Organa spółki:

Organami spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Organem kierującym spółką jest Zarząd.

Zarząd jest wieloosobowy. W skład Zarządu wchodzi: Tomasz Pruszczyński – Prezes Zarządu, Damian Rutkowski – Wiceprezes Zarządu, Krzysztof Dębowski – Członek Zarządu.

Organem kontrolnym spółki jest Rada Nadzorcza. W skład Rady Nadzorczej wchodzi: Tomasz Kusy – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wojciech Mróz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Cezary Kaźmierczak – Członek Rady Nadzorczej, Anna Janus – Członek Rady Nadzorczej, Przemysław Marcol – Członek Rady Nadzorczej.

II. Informacje ogólne:

2.1. Bieżąca działalność

Przedmiotem działalności SARE S.A. jest świadczenie usług e-mail marketingu, będącego segmentem rynku reklamy internetowej. Usługi świadczone przez spółkę zostały zbudowane w oparciu o autorski system, będący narzędziem do e-mail marketingu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka SARE świadczy następujące rodzaje usług:

- Kampanie e-mailingowe,
- Newslettery,
- Budowa i zarządzanie bazami adresowymi,
- Wysyłki SMS,
- Akcje specjalne i konkursy,
- Wysyłki biuletynów wewnętrznych,
- Udostępnianie narzędzi do e-mail marketingu,
- Realizacja działań z zakresu public relations i media relations
- Doradztwo strategiczne
- Szkolenia z e-mail marketingu
- Badania internetowe – ankieta internetowa
- Wspieranie programów lojalnościowych

SARE S.A. funkcjonuje w sektorze reklamy elektronicznej. Spółka koncentruje swoją działalność na świadczeniu usług w segmencie e-mail marketingu. E-mail marketing jest formą marketingu bezpośredniego wykorzystującą pocztę elektroniczną jako narzędzie

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

komunikacji. Obejmuje ona analizowanie, planowanie, realizację i kontrolę takich procesów jak:

- tworzenie i rozbudowa baz adresów e-mail,
- zarządzanie bazami adresów e-mail,
- przygotowywanie treści oraz kreacji wiadomości e-mail,
- wysyłka wiadomości e-mail,
- obsługa informacji zwrotnych,
- tworzenie schematów komunikacji wykorzystujących pocztę elektroniczną.

Poza podstawową usługą e-mail marketingu w ofercie Spółki znajdują się również produkty z zakresu:

- wysyłki sms,
- obsługi procesów komunikacji przedsiębiorstw z otoczeniem,
- wysyłki ankiet.

Model biznesowy Spółki bazuje na oprogramowaniu SARE, które wykorzystuje autorski język SAREscript. Unikalność rozwiązań stosowanych w działalności spółki jest jednym z fundamentów pozycji rynkowej Spółki.

2.1 Rozwój Spółki

Istotnym czynnikiem, wpływającym na rozwój SARE S.A. jest fakt, iż pomysłodawcami, założycielami i znaczącymi akcjonariuszami Spółki są pan Tomasz Pruszczyński i pan Damian Rutkowski, mający wieloletnie doświadczenie w branży internetowej. Ich współpraca w ramach innych przedsięwzięć zrodziła pomysł stworzenia niezależnego podmiotu specjalizującego się w e-mail marketingu. Samo narzędzie w uproszczonej wersji funkcjonowało przed powstaniem Spółki w podmiotach, których udziałowcami byli i nadal są obecni członkowie zarządu i większościowi akcjonariusze SARE SA.

W październiku 2011 r. w spółce SARE S.A. zmienił się Dyrektor Zarządzający. Spółka SARE S.A. nawiązała współpracę z p. Dariuszem Piekarskim, który zastąpił na stanowisku Dyrektora Zarządzającego p. Krzysztofa Dębowskiego. W ocenie Zarządu spółki SARE S.A. p. Dariusz Piekarski, z uwagi na swoje wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu – p. Piekarski pełnił m. in. funkcję Prezesa Zarządu w spółkach Infor Biznes sp. z o.o., InforPress sp. z o.o. – pomoże spółce SARE S.A. w dalszym rozwoju, w tym w szczególności w utrzymaniu pozycji lidera na rynku e-mail marketingu. Pan Piekarski będzie również odpowiedzialny za ekspansję spółki SARE S.A. na rynki zagraniczne.

2.1. Pozycja na rynku

W opinii Zarządu Spółki, spółka SARE zajmuje pozycję lidera na polskim rynku usług e-mail marketingu. Zarząd Spółki, w związku z ugruntowaną obecnością Spółki w ramach segmentu płatnego oraz chcąc uzyskać kolejną przewagę konkurencyjną w ramach prowadzonej działalności, postanowił wydzielić ze struktur spółki SARE S.A. dział mail-media zajmujący się planowaniem kampanii reklamowych oraz sprzedażą powierzchni reklamowych. W dniu 25.05.2011 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy zarejestrował spółkę mail-media sp. z o.o., która aktualnie przejęła tę część działalności spółki SARE S.A., która była prowadzona w ramach działu mail-media. Spółka SARE S.A. jest 100% właścicielem spółki zależnej mail-media sp. z o.o.

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

SARE S.A. posiada dwa biura, w których prowadzona jest jej działalność operacyjna. Pierwsze z nich mieści się w Rybniku, przy ul. Piasta 12, gdzie wykonywane są czynności z zakresu obsługi technologicznej procesu świadczenia usług oraz utrzymywania kontaktów i relacji z inwestorami. Tutaj mieści się zaplecze sprzętowe oraz dział IT, które koordynują prace systemu SARE. Drugie biuro, zlokalizowane w Warszawie przy ul. Sandomierskiej 14/22, prowadzi działania z obszaru marketingu, sprzedaży usług, nawiązywania współpracy z potencjalnymi klientami oraz utrzymywania relacji handlowych z dotychczasowymi kontrahentami, a także od kwietnia 2012 r. czynności związane z PR. Te dwa działy uzupełniają się nawzajem, a działalność w nich prowadzona składa się na całość procesów biznesowych prowadzonych w ramach Spółki.

Inis sp. z o.o., za pomocą oprogramowania Inis, oferuje klientom darmowe lub odpłatne narzędzie do e-mail marketingu. Dalszy rozwój tego narzędzia pozwoli Spółce SARE S.A. utrzymać przewagę konkurencyjną o charakterze cenowym. Ponadto klienci korzystający z oprogramowania Inis będą rozbudowywać bazy danych SARE S.A., co powinno przełożyć się na zwiększenie przychodów z tytułu korzystania z systemu SARE.

Mail-media sp. z o.o., zajmując się działalnością związaną z planowaniem kampanii mailingowych oraz pośrednictwem w sprzedaży powierzchni ściśle współpracuje ze spółką SARE S.A. oraz spółką Inis sp. z o.o., dzięki czemu zapewnia doskonałą synergię pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej SARE.

III. Działalność Spółki w 2011 r.:

3.1 Istotne wydarzenia w 2011 r.

- luty 2011 – spółka SARE S.A. sukcesem skończyła emisję akcji w ramach oferty prywatnej – inwestorzy objęli maksymalną liczbę oferowanych papierów wartościowych;
- marzec 2011 – W dniu 25.03.2011 r. miało miejsce pierwsze notowanie spółki SARE S.A. na rynku NewConnect. Prawa do akcji Spółki SARE S.A. wzrosły na otwarciu w debiucie na rynku NewConnect o 16,8%, do 5,43 zł;
- Kwiecień 2011 - Zarząd Spółki SARE S.A. podpisał w dniu 8 kwietnia 2011 roku umowę nr UDA-RPSL.01.02.03-00-224/10-00 ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości. Umowa dotyczyła dofinansowania w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2007-2013, Poddziałanie 1.2.3 Innowacje w mikroprzedsiębiorstwach i MSP. Przedmiotem umowy było udzielenie dofinansowania na realizację projektu „Innowacyjne oprogramowanie do e-mail marketingu kluczem do sukcesu rynkowego SARE SA”. Projekt ma na celu wzrost konkurencyjności SARE S.A. poprzez rozpoczęcie świadczenia nowej usługi polegającej na udostępnieniu innowacyjnego oprogramowania do e-mail marketingu powstałego w oparciu o technologię opracowaną przez Spółkę. Wartość całego projektu opiewa na kwotę 1 276 900,00 zł netto, w tym zgodnie z przyjętymi założeniami kwota dofinansowania ze środków Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego wyniesie 748.646,47 zł, co stanowi nie więcej niż 58,63% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowanych Projektu. W opinii Zarządu firmy przedmiotowa umowa będzie mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej SARE SA ze względu na zwiększenie grupy odbiorców usług Spółki.
- Maj 2011 - Zarząd Spółki SARE SA z siedzibą w Rybniku, w dniu 4 maja 2011 r. powziął informację o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji 215.500 (słownie: dwieście piętnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, objętych, w ramach subskrypcji prywatnej.

- Maj 2011 – Publikacja raportu za I kwartał roku 2011. W w/w okresie firma osiągnęła zysk netto na poziomie 402 tys. zł, co oznacza wzrost o 113,8 proc. w porównaniu z wynikami z pierwszego kwartału 2010 roku, kiedy to wynik netto ukształtował się na poziomie 188 tys. zł. Zarząd SARE SA podkreśla, iż w dotychczasowej działalności Spółki I kwartał 2011 roku był rekordowy pod względem wygenerowanych przychodów. Na wynik ten wpływ miała w dużym stopniu rosnąca ilość kampanii SMS, gdzie zaobserwowano wzrost w stosunku do I kwartału 2010 roku o 110,2 proc. oraz szybko rozwijająca się działalność usługi mail-media. Dział mail-media wygenerował o 27,7 proc. wyższy przychód niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- Maj 2011 - Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 671/2011 z dnia 26 maja 2011 r. postanowił:
 - 1) określić dzień 1 czerwca 2011 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect następujących akcji zwykłych na okaziciela spółki SARE S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda:
 - a) 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii A, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLSARE000013",
 - b) 215.500 (dwieście piętnaście tysięcy pięćset) akcji serii B, pod warunkiem dokonania w dniu 1 czerwca 2011 r. rejestracji tych akcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i oznaczenia ich kodem "PLSARE000013",
 - 2) notować akcje, o których mowa w pkt 1), na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "SARE" i oznaczeniem "SAR";
 - 3) określić dzień 31 maja 2011 r. jako dzień ostatniego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 215.500 (dwieście piętnaście tysięcy pięćset) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki SARE S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLSARE000021".
- Czerwiec 2011 – W dniu 3.06.2011 p. Tomasz Pruszczyński - Prezes Zarządu SARE SA i p. Damian Rutkowski - Wiceprezes Zarządu, wzięli udział w zorganizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych konferencji Wall Street w Zakopanem. Konferencja WallStreet jest największym spotkaniem inwestorów indywidualnych w Europie Środkowo - Wschodniej.
- Czerwiec 2011 – Publikacja raportu za 2010 r. Z systemu SARE w 2010 roku wysłanych zostało 220 milionów e-maili, o prawie 47% więcej niż w 2009 roku. Przeprowadzono ponad 25 tys. wysyłek generując transfer na poziomie 16 terabajtów. W bazie adresowej firmy do końca 2010 roku utrzymywanych było ok. 20 mln adresów. Liczba wysłanych wiadomości SMS wzrosła o ponad 350% w stosunku do poprzedniego roku.
- Czerwiec 2011 – W dniu 27.06.2011 w siedzibie spółki SARE S.A. odbyło się Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie postanowiło zysk za 2010 r. w kwocie 463.087,24 przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.
- Lipiec 2011 – Nawiązanie współpracy z jednym z czołowych serwisów zakupów grupowych - MyDeal.pl. SARE S.A. wygrało konkurs ofert, przedstawiając najkorzystniejszą ofertę wśród polskich i zagranicznych firm z branży e-mail marketingu, w tym m.in. CheetahMail, GetResponse, ExpertSender, Freshmail i Responsys. Podpisanie umowy było znaczącym elementem w realizacji strategii rozwoju Spółki – utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku e-mail marketingu oraz dalszy rozwój oferty usługowej – opisanej w Dokumencie Informacyjnym z dnia 14 marca 2011 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

- Lipiec 2011 – Podpisanie umowy ze Stowarzyszeniem Emitentów Giełdowych. Umowa zakłada szeroką współpracę w zakresie prowadzenia komunikacji e-mailingowej z członkami Stowarzyszenia oraz przygotowanie dla nich specjalnych warunków dostępu do zaawansowanego systemu do e-mail marketingu, udostępnianego przez SARE. Równocześnie SARE dołączyła do grona firm zrzeszonych w SEG.
- Lipiec 2011 - uruchomienie w ramach Systemu SARE modułu ankiet, służącego do przeprowadzania profesjonalnych badań ankietowych.
- Lipiec 2011 - Pod koniec lipca SARE S.A. podpisała umowę na udostępnienie systemu do e-mail marketingu z Kärcher Sp. z o.o.
- Sierpień 2011 – publikacja raportu za II Kwartał 2011. W tym okresie Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 276,83 tys. zł, natomiast narastająco całe I półrocze 2011 roku zamyka wynikiem 678,56 tys. zł. Zaprezentowany wynik ukazuje wzrost zysku netto o prawie 208 % w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego. Przychody netto ze sprzedaży w II kwartale 2011 roku wyniosły 1.317,15 tys. zł. i wzrosły o 24% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Wrzesień 2011 – wpływ środków z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego związanych z refundacją kosztów w kwocie 346 248,54 zł, poniesionych w ramach projektu „Innowacyjne oprogramowanie do e-mail marketingu kluczem do sukcesu rynkowego SARE S.A.” w ramach Działania 1.2 „Mikroprzedsiębiorstwa i MSP”, Poddziałanie 1.2.3 „Innowacje w mikroprzedsiębiorstwach i MSP” Programu Operacyjnego „Regionalny Program Operacyjny Województwa Śląskiego na lata 2007-2013”.
- Wrzesień 2011 – podpisanie umowy z jednym z największych na polskim rynku wydawców publikacji prawniczych i biznesowych - Wolters Kluwer Polska. Wolters Kluwer Polska wchodzi w skład międzynarodowego koncernu wydawniczego Wolters Kluwer. System SARE został wyłoniony w ramach przetargu. O jego wyborze zdecydował bardzo duży wachlarz funkcji, największe na polskim rynku doświadczenie, najwyższy poziom dostarczalności maili oraz szerokie wsparcie techniczne.
- Październik 2011 – podpisanie umowy z nowym Dyrektorem Zarządzającym p. Dariuszem Piekarskim.
- Październik 2011 – Spółka SARE S.A. kolejny rok z rzędu znalazła się wśród 50 najszybciej rozwijających się technologicznie innowacyjnych firm Europy Środkowej. Wzrost obrotów o prawie 500 proc. w ciągu ostatnich pięciu lat zapewnił SARE dwudzieste dziewięte miejsce wśród czołowej pięćdziesiątki. Ranking Deloitte Fast Technology 50 CE wyróżnia najlepsze firmy z branży internetowej oraz sektora oprogramowania i telekomunikacji z Polski, Czech, Słowacji, Węgier, oraz Litwy, Łotwy, Estonii, Bułgarii, Rumunii, Serbii, Chorwacji, Słowenii, Bośni i Hercegowiny.
- Październik 2011 – Publikacja raportu z VIII badania poczty elektronicznej.
- Listopad 2011 - Spółka SARE S.A. po raz pierwszy w historii znalazła się w zestawieniu najszybciej rozwijających się firm technologicznie innowacyjnych z regionu EMEA (Europa, Bliski Wschód, Afryka). Ranking oparty jest o procentowy wzrost przychodów operacyjnych ze sprzedaży z ostatnich pięciu lat. W tym roku oceniano przychody za lata 2006-10.
- Grudzień 2011 – Przygotowanie rosyjskiej wersji językowej Systemu SARE. Wersja rosyjska w pierwszej kolejności jest oferowana klientom z Europy Wschodniej. Z nowych wersji językowych mogą korzystać także firmy z Polski, które mają swoje przedstawicielstwa za granicą, a którym warto również udostępnić narzędzia do pozyskiwania i utrzymania komunikacji e-mail marketingowej z klientami.



Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

3.2 Istotne wydarzenia po zakończeniu roku obrotowego 2011

- Luty 2012 – Zarząd Spółki SARE opublikował raporty kwartalne za IV kwartał 2011 roku - jednostkowy dla spółki SARE S.A. oraz skonsolidowany uwzględniający wyniki Grupy Kapitałowej SARE.
- Marzec 2012 – Wzięcie udziału w największych światowych targach teleinformatycznych CEBIT 2012. Ministerstwo Gospodarki wybrało SARE do grona firm reprezentujących polską branżę ICT, a przy tym innowacyjności polskiej myśli technologicznej.
- Kwiecień 2012 – Ujawnienie się kolejnego znaczącego inwestora SARE S.A. - Vasto Investment s.a.r.l. z Luksemburga. To czwarty udziałowiec, który przekroczył próg 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy SARE S.A.

3.3 Istotne wydarzenia w 2011 r. w spółce zależnej Inis sp. z o.o.:

- Styczeń 2011 – wprowadzenie w systemie INIS nowych funkcji (spam testy); udział na targach reklamy RemaDays; rozpoczęcie współpracy z siecią afiliacyjną NOVEM;
- Luty 2011 - zmiana polityki cenowej Inis – obniżenie kwot abonamentów; przeprowadzenie ogólnopolskiej kampanii reklamowej mającej na celu przyciągnięcie wydawców; wprowadzenie nowych funkcji w systemie: CPC - wdrożenie nowego modelu rozliczeń w Inis;
- Marzec 2011 - podpisanie umowy o współpracy z międzynarodową siecią reklamową Netaffiliation; wprowadzenie nowych funkcji w systemie - wdrożenie własnego systemu trackingowego dla kampanii rozliczanych w modelach efektywnościowych; podpisanie umowy z Digital Avenue o wykorzystaniu systemu Inis;
- Kwiecień 2011 - rozpoczęcie oficjalnej współpracy z mail-media sp. z o.o.; wprowadzenie nowych funkcji w systemie - historia wysyłek weryfikujących; wdrożenie nowego serwera aplikacji (znaczące zwiększenie szybkości systemu); nawiązanie kontaktów biznesowych z siecią reklamową abczdrowie.pl;
- Maj 2011 - rozwój zespołu sprzedażowego – zatrudnienie nowej osoby do działu handlowego; wprowadzenie nowych funkcji w systemie Inis - integracja statystyk z siecią reklamową TradeDoubler; podpisanie umowy na wykorzystanie systemu Inis z wydawcą serwisów styl.fm, fashionstyle.pl, jakja.pl;
- Czerwiec 2011 – przeprowadzenie ogólnopolskiej kampanii reklamowej skierowanej do osób i przedsiębiorstw potencjalnie zainteresowanych korzystaniem z wersji płatnej systemu; przygotowanie wspólnego landing page do wydawców netaffiliation o możliwości korzystania z INIS;
- Lipiec 2011 - uruchomienie sprzedaży własnej kampanii mailingowej do posiadanych baz adresowych;
- Sierpień 2011 - rozpoczęcie współpracy z siecią afiliacyjną Netsales;
- Wrzesień 2011 – wprowadzenie nowych funkcji w systemie (geolokalizacja, tagowanie linków); wprowadzenie wraz z mail-media Certyfikatu Monitoringu;
- Październik 2011 - rozpoczęcie współpracy z siecią afiliacyjną afile.pl; podpisanie umowy partnerskiej na stałą współpracę reklamową z Campter;
- Listopad 2011 – wprowadzenie nowych funkcji w systemie (autoresponder, indywidualne strony podziękowań subskrypcji); udział w targach Internet Standard i Forum IAB;
- Grudzień 2011 - Zmiana profilu działalności z „darmowego systemu do mailingu” na „mailingową sieć reklamową”. Wyodrębnienie stron poświęconych dla użytkowników kont darmowych i kont płatnych, a tym samym zmiana komunikowania produktów firmy z wyraźnym rozróżnieniem oferty dla przedsiębiorców, wydawców i reklamodawców.

3.4 Istotne wydarzenia w 2011 r. w spółce zależnej mail-media sp. z o.o.:

- Maj 2011 - wygranie przetargu na obsługę kampanii e-mailingowych dla Małopolskiej Agencji Rozwoju Regionalnego; wygranie przetargu na obsługę kampanii e-mailingowych dla Rohlig Suus; wygranie przetargu na obsługę kampanii e-mailingowych dla Omnicom Media Group;
- Czerwiec 2011 - realizacja kampanii on-line dla BGŻ i BMW; wygranie przetargu na obsługę on-line marki deallx; wygranie przetargu na obsługę on-line marki Medicover;
- Lipiec 2011 - wynegocjowanie warunków zakupowych u partnerów dostarczających bazy danych; wygranie przetargu na obsługę on-line marki Bricoman;
- Sierpień 2011 – poszerzenie usług poprzez ofertę działań afiliacyjnych; osiągnięcie 70% planu sprzedaży dla spółki;
- Wrzesień 2011 - realizacja kampanii afiliacyjnych dla marek Medicobver, ViasSMS, Deallx, Bricoman;
- Październik 2011 - realizacja kampanii dla reanult Polska, Maximus;
- Listopad 2011 - wygranie przetargu na obsługę marki Gigaset Comuunication realizacja kampanii Internet, Radio; Udział w targach Internet Poland wspólnie z SARE;
- Grudzień 2011 – realizacja II-go etapu kampanii Gigaset.

IV. Czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością:

4.1 Ryzyko związane z celami strategicznymi

Strategia SARE S.A. na lata 2011-2014, zakłada utrzymanie pozycji lidera rynku usług e-mail marketingu w Polsce m.in. poprzez rozwój usług: Inis (funkcjonującej w ramach spółki zależnej Inis sp. z o.o.) i usługi mail-media (funkcjonującej w ramach spółki zależnej mail-media sp. z o.o.). Realizacja wspomnianych celów strategicznych powinna pozwolić Spółce SARE na obniżenie kosztów działalności, rozszerzenie zakresu docelowych odbiorców usług świadczonych przez Spółkę, rozbudowę bazy potencjalnych odbiorców przesyłek e-mailowych, przez co Spółka powinna zachować wiodącą pozycję na rodzimym rynku e-mail marketingu. Długoterminowa strategia rozwoju spółki SARE zakłada także, iż Spółka istotnie rozszerzy zakres prowadzonej działalności za granicą oraz stworzy struktury Grupy Kapitałowej SARE S.A. Realizacja założeń strategii rozwoju SARE S.A. uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków branży e-mail marketingu, w ramach której Spółka prowadzi działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na branżę, w której działa Spółka można zaliczyć: zmiany o charakterze technologicznym, tendencje w rozwoju form komunikacji elektronicznej, innowacyjność konkurencyjnych spółek, a także przemiany na rynku marketingu internetowego, na którym pojawiają się nowe, alternatywne dla e-mail marketingu rozwiązania, jak również zmiany prawa, które mogą wpłynąć na sytuację SARE S.A.

Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

niezbędne decyzje i działania. Ponadto, duże znaczenie dla realizacji celów strategicznych ma doświadczenie członków zarządu Spółki w prowadzeniu działalności gospodarczej, w branży internetowej, potwierdzone szeregiem udanych przedsięwzięć.

4.2 Ryzyko koniunktury w branży reklamy internetowej

SARE S.A. prowadzi działalność w segmencie reklamy internetowej. Branża podlega wahaniom koniunkturalnym wynikającym z istnienia cykliów gospodarczych. Wpływ koniunktury na działalność SARE S.A. może objawiać się w postaci zmniejszonego popytu na usługi Spółki. Przedsiębiorstwa będące odbiorcami oferty produktowej SARE S.A. reagują na zmiany cyklu koniunkturalnego w postaci pogorszenia nastrojów rynkowych, poprzez redukcję kosztów, także w zakresie wydatków na reklamę, co może przełożyć się na ograniczenie przychodów ze sprzedaży Spółki, bądź też niższe marże nakładane na sprzedawane usługi. Wahania koniunktury w branży reklamy internetowej są więc pochodną zmian zachodzących w całej gospodarce oraz tego, jak postrzegana jest ta forma promocji przez przedsiębiorców w danym czasie. Spadek zainteresowania przedsiębiorców reklamą internetową może doprowadzić do spadku przychodów i pogorszenia sytuacji finansowej SARE S.A.

Spółka dąży do minimalizacji ryzyka koniunktury poprzez zawieranie umów z odbiorcami jej usług na możliwie długie okresy, wykraczające swoimi ramami czasowymi poza występujące wahania koniunktury w branży reklamy internetowej.

4.3 Ryzyko związane z błędami ludzkimi i systemowymi

Spółka świadczy usługi e-mail marketingu w oparciu o model SaaS (z ang. - Software as a Service) oraz realizuje projekty polegające na planowaniu kampanii reklamowych. W związku ze specyficznym modelem oferowania usług istnieje ryzyko związane z pojawianiem się błędów natury informatycznej w udostępnianym oprogramowaniu (wadliwe działanie, niewystarczająca wydajność, etc.) oraz ludzkiej (niepoprawne zaplanowanie kampanii, błędny dobór narzędzi, kreacji, grup docelowych, etc.). W celu minimalizacji niniejszego czynnika ryzyka, Spółka poddaje każdy element udostępnianego oprogramowania gruntownym testom, dokumentuje i standaryzuje opracowywane rozwiązania oraz przykłada szczególną uwagę do kompetencji i doświadczenia zatrudnianych pracowników.

4.4 Ryzyko związane z naruszeniem przepisów ustawy o ochronie danych osobowych

Spółka w swojej działalności otrzymuje, przechowuje i przekazuje dane personalne osób fizycznych oraz prawnych, będących adresatami korespondencji elektronicznej, wysyłanej przez klientów SARE S.A. Baza zawierająca adresy mailowe oraz dodatkowe informacje o osobach, będących właścicielami tychże adresów, może być przedmiotem nadużyć ze strony samej SARE S.A., jej klientów, pracowników zatrudnionych w przedsiębiorstwie Spółki czy też osób trzecich. Kradzież i wykorzystanie powyższych danych może prowadzić do działań niezgodnych z interesem właścicieli adresów mailowych, jak również SARE S.A. Spółka jako podmiot odpowiedzialny za bezpieczeństwo posiadanej bazy informacji minimalizuje to ryzyko poprzez stosowanie zabezpieczeń wewnętrznych funkcjonujących w ramach używanych przez Spółkę systemów informatycznych. Dodatkowo klienci SARE S.A. oraz zewnętrzna firma doradcza iSecure sp. z o.o. we współpracy ze Spółką dokonywały w 2010 roku audytów bezpieczeństwa. Ochrona danych osobowych jest również uwzględniona w odpowiednich zapisach w umowach zawieranych z pracownikami, klientami i kontrahentami Spółki.



4.5 Ryzyko związane z wysyłką treści zastrzeżonych przepisami prawa

Model biznesowy SARE S.A. oraz jej spółki zależnej Inis sp. z o.o. polega na udostępnianiu klientom aplikacji do e-mail marketingu. Powoduje to, iż SARE S.A. oraz Inis sp. z o.o. mają ograniczony wgląd oraz możliwość ingerencji w treść wiadomości wysyłanych przez klientów. W związku z powyższym, istnieje ryzyko wysyłki przez klientów treści, które są obojętne przepisami prawa. Zaistnienie takiego scenariusza może wzbudzić zainteresowanie organów nadzoru oraz kontroli przestrzegania prawa, a także przełożyć się na kontrole tychże instytucji w zakresie zgodności świadczenia usług z wymogami. Zarząd Spółki podkreśla, iż zgodnie z przepisami polskiego prawa, za wszelkie treści wysyłane za pomocą aplikacji SARE i Inis oraz to do kogo wiadomości takie są kierowane, odpowiadają klienci Spółki (lub odpowiednio klienci spółki zależnej Inis sp. z o.o.), natomiast Spółka oraz Inis sp. z o.o. są jedynie dostawcami aplikacji.

W przypadku działalności polegającej na pośredniczeniu w realizacji kampanii reklamowych (usługa świadczona w ramach spółki zależnej mail-media sp. z o.o.) - także istnieje ryzyko wysyłki treści obojętnych przepisami prawa.

Spółka oraz spółki zależne mail-media sp. z o.o. oraz Inis sp. z o.o. sprawują kontrolę nad treściami wysyłanymi przez potencjalnych użytkowników

4.6 Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Oferta usługowa Spółki kierowana jest do licznej grupy odbiorców (ponad 500 podmiotów wg stanu na koniec 2011 r.). Istnieje ryzyko niespłacalności należności od odbiorców, które może wynikać z okresowych bądź też trwałych trudności klientów Spółki w terminowym regulowaniu płatności wynikających z zawartych z SARE S.A. umów, co może niekorzystnie wpływać na wyniki finansowe i wskaźniki płynności Spółki. W celu minimalizacji niniejszego ryzyka, Spółka wdrożyła odpowiednie procedury wewnętrzne, których zadaniem jest bieżące monitorowanie i kontrola płatności z tytułu wykonanych usług, jak np. zawieszenie świadczenia usług po pierwszej niezapłaconej fakturze, w przypadku umów abonamentowych. Niewielkie kwoty pojedynczych faktur, niski udział pojedynczego kontrahenta w całkowitej wartości przychodów Spółki oraz duże rozproszenie odbiorców usług Spółki powodują, że wpływ niniejszego ryzyka na działalność Spółki określić należy jako niskie. Ponadto, Spółka realizuje duże kampanie mailingowe, a także zakupuje bazy adresowe i odsprzedaje je swoim klientom. W przypadku tych usług niespłacone należności mogą stanowić większe ryzyko za względu na konieczność równoczesnego pokrycia kosztów zakupu baz adresowych i realizacji kampanii mailingowych. Spółka minimalizuje je poprzez wdrożony system przedpłat oraz rozwijając spółkę zależną Inis sp. z o.o., która bazuje na modelu biznesowym zakładającym brak kosztu zakupu baz danych.

4.7 Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Spółka prowadzi działalność w branży reklamy internetowej. Narzędzia informatyczne udostępniane przez Spółkę wymagają wysokiego poziomu zaufania odbiorców usług do SARE S.A. Związane jest ono z przetwarzaniem danych osobowych, danych sprzedażowych oraz wysyłaniem różnego rodzaju korespondencji do różnych grup odbiorców. W przypadku ujawnienia przez Spółkę danych należących do jej klientów, Spółka może zostać narażona na ryzyko utraty zaufania odbiorców usług. Zaistnienie tego typu zdarzenia może mieć istotny wpływ na generowany przez Spółkę poziom sprzedaży. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez rozwijanie od wielu lat zabezpieczenia wewnętrzne, które zapewniają wysoki poziom bezpieczeństwa danych i stabilności systemów informatycznych.

4.8 Ryzyko związane z konkurencją

Na krajowym rynku narzędzi do e-mail marketingu, na którym Spółka operuje, funkcjonują cztery rozpoznawalne podmioty. Ryzyko konkurencji wynika z istniejącej w obrębie sektora konkurencji cenowej, a z drugiej strony konkurencji jakościowej (firmy nieustannie ulepszają oferowane narzędzia). SARE S.A. posiada w ofercie usługowej płatne narzędzie do e-mail marketingu o wysokich walorach jakościowych, czyli oprogramowanie SARE, oraz narzędzie Inis (funkcjonujące w ramach spółki zależnej Inis sp. z o.o.) , oferowane klientom bezpłatnie, w zamian za co przekazują oni informacje, przechowywane w rozbudowywanych w ten sposób bazach danych Spółki. Wdrożenie bezpłatnego narzędzia Inis nastąpiło w celu zdobycia przewagi cenowej nad konkurencją. Obecność Spółki w obydwu segmentach rynku (jakościowym i cenowym) pozwala jej na skutecznie konkurowanie w tych obszarach, dzięki czemu minimalizowane jest ryzyko związane z konkurencją. Ponadto spółka zależna mail-media sp. z o.o. poprzez organizowanie kampanii reklamowych oraz sprzedaż powierzchni reklamowych promuje usługi świadczone przez SARE S.A. oraz Inis sp. z o.o.

Ryzyko konkurencji występuje również ze strony takich podmiotów jak agencje interaktywne czy domy mediowe, które oferują kompleksowy zestaw usług z zakresu e-marketingu swoim klientom. W obszarze e-mail marketingu ich oferta ustępuje jednak w aspekcie jakościowym usługom świadczonym przez SARE S.A. Jednocześnie celem świadczenia usług konkurencyjnych w stosunku do domów mediowych, Spółka wyodrębniła ze swojej struktury dział zajmujący się w/w usługami poprzez utworzenie spółki zależnej mail-media sp. z o.o.

Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez pogłębianie specjalistycznej wiedzy i know-how w obszarze e-mail marketingu, co stanowi przewagę konkurencyjną w stosunku do całościowej, aczkolwiek relatywnie powierzchownej oferty agencji interaktywnych i domów mediowych.

Kolejnym czynnikiem ryzyka związanym z konkurencją jest pojawienie się w Polsce podmiotów zagranicznych. Specyfika branży e-mail marketingu sprawia, iż czynniki geograficzne nie stanowią istotnych barier w prowadzeniu tego typu działalności za granicą. Stąd też istnieje ryzyko, że zagraniczne przedsiębiorstwa obejmą swym zasięgiem terytorium Polski i zdobędą pozycję rynkową w krajowym rynku kosztem rodzimych spółek, w tym SARE S.A., co może mieć wpływ na spadek liczby obsługiwanych odbiorców i w konsekwencji na wyniki finansowe Spółki. SARE S.A. minimalizuje niniejsze ryzyko poprzez wykorzystanie doświadczenia we współpracy z polskimi klientami, utrzymywanie długoterminowych relacji z kontrahentami oraz utrzymywanie przewag o charakterze cenowym i jakościowym nad konkurentami.

4.9 Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Spółka świadczy usługi dla ponad 500 klientów (wg stanu na koniec 2011 r.), a więc źródła jej przychodów są silnie zdywersyfikowane, a potencjalna utrata jednego z odbiorców nie będzie miała istotnego wpływu na przychody Spółki. Ryzyko uzależnienia od pojedynczych podmiotów jest więc marginalne. Mimo to, Spółka nieustannie podnosi jakość świadczonych usług, tak aby były one oceniane przez jej klientów jako atrakcyjne pod względem relacji jakościowo-kosztowej. Zabieg ten ma na celu minimalizację ryzyka utraty odbiorców, ze szczególnym uwzględnieniem najważniejszych kontrahentów. Ponadto Spółka stale rozszerza grupę potencjalnych odbiorców, a proces ten wspomaga ją spółki zależne mail-media sp. z o.o. oraz Inis sp. z o.o.

4.10 Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Usługi oferowane przez Spółkę bazują na oprogramowaniu będącym autorskim rozwiązaniem SARE S.A., co powoduje, że ryzyko uzależnienia od dostawców należy ocenić jako niskie. Głównymi dostawcami Spółki są wydawcy Internetowi, świadczący usługi reklamowe dla

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

Spółki oraz firma hostingowa utrzymująca serwery Spółki. W obydwu przypadkach rynki, na których działają te firmy są rynkami klienta, a zmiana dostawcy jest możliwa w każdym momencie i nie generuje dodatkowych kosztów. Należy jednak podkreślić, że w przypadku utraty jednego lub kilku dostawców w przyszłości, bieżąca działalność Spółki mogłaby być narażona na przejściowe trudności wynikające z konieczności nawiązania współpracy z nowymi kontrahentami. Takie przemiany mogłyby w krótkotrwały sposób wpłynąć negatywnie na tempo rozwoju Spółki. SARE S.A. minimalizuje to ryzyko poprzez nawiązywanie współpracy z podmiotami, które w przyszłości w przypadku zajścia takiej potrzeby, mogłyby pełnić funkcję dostawcy dla Spółki.

4.11 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną kraju

Działalność operacyjna Spółki jest ściśle skorelowana z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której SARE S.A. oferuje swoje usługi i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Spółki. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi SARE S.A., co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zewnętrzny charakter tych wielkości powoduje, iż jedyną formą zabezpieczenia się Spółki przed niekorzystnymi zmianami jest bieżące monitorowanie wskaźników makroekonomicznych oraz podejmowanie działań dostosowujących strategię rozwoju do nowych warunków makroekonomicznych.

4.12 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie prawa podatkowego, prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, jak również uregulowań dotyczących świadczenia usług drogą elektroniczną. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółkę kar lub sankcji administracyjnych, bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

V. Powiązania organizacyjne, kapitałowe i personalne Grupy Kapitałowej SARE S.A.

5.1 Powiązania kapitałowe

Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do Inis sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku oraz spółki mail-media sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania udział SARE S.A. w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników Inis sp. z o.o. oraz mail-media sp. z o.o. wynosi 100,00%. Zawiązanie spółki Inis sp. z o.o. miało miejsce w dniu 13 maja 2010 r. a spółki mail-media sp. z o.o. w dniu 30.03.2011 r. Spółka Inis sp. z o.o. została zawiązana przez SARE S.A. w

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

celu budowy i rozwoju narzędzia Inis – system mailingowy o intuicyjnych funkcjonalnościach oraz w pełni zautomatyzowanym procesie zakładania kont i realizowania płatności. Narzędzie Inis funkcjonuje głównie w segmencie cenowym (bezpłatnym) rynku e-mail marketingu – część klientów korzysta z płatnej wersji narzędzia Inis. Założenie spółki zależnej Inis sp. z o.o. stanowiło pierwszy krok w kierunku budowy struktur Grupy Kapitałowej SARE S.A. Kolejnym krokiem budowy Grupy Kapitałowej SARE S.A. było utworzenie drugiej spółki zależnej mail-media sp. z o.o. Spółka mail-media sp. z o.o. zajmuje się głównie sprzedażą powierzchni reklamowych w wysyłkach e-mailingowych, a także jest pierwszym w Polsce e-mailingowym domem mediowym. Organizowanie kampanii reklamowych oraz sprzedaż powierzchni wpływa również na ilość usług świadczonych przez SARE S.A.

W związku z niespełnieniem żadnego z poniżej wskazanych warunków tzn.:

- łączne średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło nie więcej niż 250 osób,
- łączna suma bilansowa w walucie polskiej nie przekroczyła równowartości 7 500 000 euro,
- łączne przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych w walucie polskiej nie przekroczyły równowartości 15 000 000 euro,

Zarząd Spółki SARE podjął decyzję o sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze spółką Inis sp. z o.o. oraz spółką mail-media sp. z o.o.

5.2 Powiązania personalne

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, oprócz wyżej wymienionego powiązania kapitałowego, występują następujące powiązania pomiędzy Spółką a Inis sp. z o.o.:

- pan Tomasz Pruszczyński, akcjonariusz i Prezes Zarządu SARE S.A., pełni również funkcję Prezesa Zarządu Inis sp. z o.o.,
- pan Damian Rutkowski, akcjonariusz i Wiceprezes Zarządu SARE S.A., pełni również funkcję Wiceprezesa Zarządu Inis sp. z o.o.,
- pan Krzysztof Dębowski, Członek Zarządu SARE S.A., pełni również funkcję Członka Zarządu Inis sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, oprócz wyżej wymienionego powiązania kapitałowego, występują następujące powiązania pomiędzy Spółką a mail-media sp. z o.o.:

- pan Tomasz Pruszczyński, akcjonariusz i Prezes Zarządu SARE S.A., pełni również funkcję Prezesa Zarządu mail-media sp. z o.o.,
- pan Damian Rutkowski, akcjonariusz i Wiceprezes Zarządu SARE S.A., pełni funkcję Prokurenta w mail-media sp. z o.o.

5.3 Powiązania występujące pomiędzy członkami organów a podmiotami zagranicznymi

Pan Krzysztof Dębowski, Członek Zarządu, jest powiązany z akcjonariuszem SARE S.A. - spółką Amalfrida Holdings Limited z siedzibą na Cyprze. W dniu 21 stycznia 2011 r. pan Krzysztof Dębowski przeniósł własność wszystkich posiadanych przez niego akcji SARE S.A. na powiązany z nim podmiot Amalfrida Holdings Limited z siedzibą na Cyprze.

VI. Strategia rozwoju

Zarząd Spółki w przyjętej strategii rozwoju zakłada:

- I. utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku e-mail marketingu oraz dalszy rozwój oferty usługowej. Przedmiotowe działania osiągnięte zostaną poprzez dalszy rozwój oferowanych usług;

- a) usługi Inis (funkcjonującej w ramach spółki zależnej Inis sp. z o.o.),
 - b) usługi MailMedia (funkcjonującej w ramach spółki mail-media sp. z o.o.).
- II. ekspansję zagraniczną usług Spółki.
- III. budowę i rozwój Grupy Kapitałowej SARE S.A.

Zgodnie z zamiarami Zarządu pierwszy z wymienionych celów strategicznych będzie realizowany w latach 2010-2014, natomiast dwa kolejne są długoterminowymi celami strategicznymi Spółki.

6.1 Utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku e-mail marketingu oraz dalszy rozwój oferty usługowej:

- Rozwój usługi Inis

Inis sp. z o.o., za pomocą oprogramowania Inis, oferuje klientom darmowe narzędzie do e-mail marketingu. Dalszy rozwój tego narzędzia pozwoli Spółce utrzymać przewagę konkurencyjną o charakterze cenowym. Ponadto klienci korzystający z oprogramowania Inis będą rozbudowywać bazy danych SARE S.A., co powinno przełożyć się na zwiększenie przychodów z tytułu korzystania z systemu SARE.

- Rozwój usługi MailMedia

Mail-media sp. z o.o. zajmuje się planowaniem oraz przeprowadzaniem kampanii reklamowych w Internecie nakierowanych na precyzyjnie zdefiniowanych odbiorców w oparciu o własne, bądź też zewnętrzne bazy danych. Kampanie reklamowe kierowane są do następujących grup docelowych: Top management, Prawo, Marketing&Reklama, B2B, Rozrywka i Technologia, Zaawansowane technologie, Motoryzacja, Lekarze, Edukacja, Nieruchomości, Budownictwo, Agro. W przyszłości kampanie będą prowadzone do kolejnych grup, tworzonych w oparciu o dane pochodzące od klientów SARE S.A.

Dalszy rozwój spółki mail-media sp. z o.o. oraz usługi kampanii reklamowych w Internecie powinien pozytywnie wpłynąć na działalność SARE S.A. poprzez wzrost wartości przychodów i poszerzenie grupy odbiorców usług Spółki, a także dywersyfikację wachlarza usług i dalszą specjalizację w obrębie przedsiębiorstwa SARE S.A.

6.2 Ekspansja zagraniczna usług SARE S.A.

Zarząd Spółki w opracowanej strategii zakłada długoterminowe rozszerzanie rynków zbytu poprzez ekspansję zagraniczną. Niskie bariery geograficzne prowadzenia działalności w zakresie e-mail marketingu, względne podobieństwo usług oferowanych na rynkach zagranicznych oraz wdrożenie i rozwój usługi Inis, pozwalają Spółce rozszerzyć zakres geograficzny docelowych odbiorców, o klientów prowadzących działalność poza granicami Polski.

Kluczowymi determinantami powodzenia ekspansji zagranicznej będą przewagi konkurencyjne w zakresie jakości i kosztów świadczonych usług. Co więcej, doświadczenie zdobyte przez SARE S.A. na rynkach zagranicznych może mieć istotny wpływ na krajowy obszar działalności.

Celem wejścia na rynki wschodnie Spółka stworzyła rosyjską wersję Systemu SARE oraz rozpoczęła procedurę rejestracji znaków graficznych poza granicami kraju. Jednocześnie Spółka związała się umową współpracy z osobami zajmującymi się nawiązywaniem kontaktów poza granicami kraju, celem rozpoczęcia świadczenia usług na rynkach wschodnich, m. in.: Rosja, Ukraina oraz Białoruś.

VII. Budowanie grupy kapitałowej Przewidywany rozwój grupy kapitałowej SARE S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania SARE S.A. posiada 100,00% udziałów w spółce Inis sp. z o.o., w ramach której funkcjonuje oprogramowanie Inis. Zawiązanie przez Spółkę w maju 2010 r. spółki zależnej Inis sp. z o.o. było pierwszym krokiem do budowy Grupy Kapitałowej SARE S.A.

Kolejnym etapem strategii budowy Grupy SARE S.A. było zawiązanie w dniu 30.03.2011 r. kolejnej spółki zależnej mail-media sp. z o.o. – celem wydzielenia usługi MailMedia - w której 100% udziałów posiada SARE S.A.

Skuteczna realizacja założonych celów strategicznych, a więc sukces usługi Inis oraz usługi MailMedia, znacząco wpłynęła na wzrost konkurencyjności Spółki oraz oferowanego w ramach SARE S.A. narzędzia SARE.

W przypadku zidentyfikowania innych obszarów branży reklamy internetowej o atrakcyjnych parametrach rozwoju i możliwościach zdobycia rozpoznawalnej pozycji w określonym obszarze segmentu rynku, Spółka nie wyklucza dalszej rozbudowy Grupy Kapitałowej SARE S.A. o podmioty, których oferowane usługi byłyby komplementarne z dotychczas świadczonymi usługami.

Rynek e-mail marketingu w Polsce znajduje się obecnie w fazie bardzo dynamicznego rozwoju. Co więcej, SARE S.A., będąc liderem rynku e-mail marketingu, wywiera istotny wpływ na rodzimą branżę, wyznaczając nowe standardy jakości, wdrażając autorski język programowania, a także rozszerzając ofertę skierowaną do klientów.

VIII. Znaczące umowy zawarte przez Spółkę w 2011 r.

8.1 Umowa z firmą 4audyt sp. z o.o.

W dniu 15.09.2011 r. Rada Nadzorcza spółki SARE S.A. uchwałą nr 8/2011 powołała jednogłośnie jako biegłego rewidenta uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego spółki SARE spółka akcyjna oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SARE S.A. za 2011 rok, a także sprawozdania Zarządu Spółki SARE S.A. z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej SARE S.A. celem przedłożenia do sądu rejestrowego oraz podania go do publicznej wiadomości, firmę 4Audyt Sp. z o.o., 60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4, wpisaną pod numerem KRS 0000304558 do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Przedmiotowa umowa została podpisana w dniu 10.10.2011 r.

8.2 Umowy pożyczki

- Zarząd spółki SARE SA działając w imieniu i na rachunek spółki SARE SA w dniu 24.01.2011 r. zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Inis sp. z o.o., na kwotę 15.000,00 zł (słownie: piętnaście tysięcy złotych 00/100);
- Zarząd spółki SARE SA działając w imieniu i na rachunek spółki SARE SA w dniu 18.02.2011 r. zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Inis sp. z o.o., na kwotę 10.000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych 00/100);

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

- Zarząd spółki SARE SA działając w imieniu i na rachunek spółki SARE SA w dniu 15.03.2011 r. zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Inis sp. z o.o., na kwotę 25.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy złotych 00/100);
- Zarząd spółki SARE SA działając w imieniu i na rachunek spółki SARE SA w dniu 21.04.2011 r. zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Inis sp. z o.o., na kwotę 20.000,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych 00/100);
- Zarząd spółki SARE SA działając w imieniu i na rachunek spółki SARE SA w dniu 02.05.2011 r. zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Inis sp. z o.o., na kwotę 15.000,00 zł (słownie: piętnaście tysięcy złotych 00/100);
- Zarząd spółki SARE SA działając w imieniu i na rachunek spółki SARE SA w dniu 27.06.2011 r. zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Inis sp. z o.o., na kwotę 10.000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych 00/100);
- Zarząd spółki SARE SA działając w imieniu i na rachunek spółki SARE SA w dniu 04.08.2011 r. zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Inis sp. z o.o., na kwotę 30.000,00 zł (słownie: trzydzieści tysięcy złotych 00/100);

8.3 Umowa ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości

W dniu 08.04.2011 r. Wiceprezes Zarządu spółki SARE S.A. p. Damian Rutkowski podpisał umowę z Województwem Śląskim - Śląskim Centrum Przedsiębiorczości z siedzibą w Chorzowie na dofinansowanie projektu inwestycyjnego *Innowacyjne oprogramowanie do e-mail marketingu kluczem do sukcesu rynkowego SARE S.A.* w kwocie 748 646,47 zł (słownie: siedemset czterdzieści osiem tysięcy sześćset czterdzieści sześć złotych 47/100) w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2007-2013; Poddziałanie: 1.2.3. Innowacje w mikroprzedsiębiorstwach i MSP. Dotacja pokryje częściowe koszty stworzenia oprogramowania AdMailing.

IX. Wykaz akcji spółki SARE SA posiadanych przez Członków Zarządu spółki na dzień 31.12.2011 r.

Na dzień 31.12.2011 r. Członkowie Zarządu spółki SARE S.A. posiadali następującą liczbę akcji spółki SARE S.A.:

a) Tomasz Pruszczyński posiadał 684.000 (sześćset osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 68.400,00 (sześćdziesiąt osiem tysięcy czterysta) złotych, stanowiących 30,87% wartości kapitału zakładowego,

b) Damian Rutkowski posiadał 676.000 (sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 67.600,00 (sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset) złotych, stanowiących 30,51% wartości kapitału zakładowego,

X. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna sytuacja finansowa Spółki SARE spółka akcyjna może budzić zaufanie potencjalnych inwestorów i akcjonariuszy Spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku suma bilansowa zamykała się kwotą 3.712 314,45 zł, co stanowiło wzrost względem 31 grudnia 2010 roku o 166,5 %. Znaczący wpływ na wzrost sumy bilansowej miało podwyższenie kapitału Spółki w 2011 r. oraz wzrost rozliczeń międzyokresowych. Wartość kapitału własnego zwiększyła się względem 31 grudnia 2010 roku o 173,4 % i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 75,3 % wszystkich pasywów. O zwiększeniu kapitału własnego decydowała głównie

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna


zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego oraz odniesienia nadwyżki z emisji akcji na kapitał zapasowy, a także osiągnięty wynik finansowy z 2011 roku. W okresie od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 887.660,78 zł w związku z czym wartości wszystkich wskaźników rentowności Spółki uległy poprawie. W 2011 roku wartości wskaźników opisujących płynność Spółki uległy poprawie w stosunku do lat ubiegłych, a ich wartości utrzymują się powyżej wartości zalecanych. Zarząd Spółki przewiduje w latach kolejnych wzrost zainteresowania usługami świadczonymi przez Spółkę, a tym samym wzrost obrotów Spółki. Doświadczenie Członków Zarządu Spółki SARE pozwala na budowanie nowych relacji inwestorskich oraz wprowadzenie nowego szerszego wachlarza usług oferowanych przez Spółkę i podmioty od Spółki zależne. W pierwszym kwartale 2011 roku Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 402 tys. zł, co oznacza wzrost o 113,8 proc. w porównaniu z wynikami z pierwszego kwartału 2010 roku, kiedy to wynik netto ukształtował się na poziomie 188 tys. zł. Na wynik ten wpływ miała w dużym stopniu rosnąca ilość kampanii SMS, gdzie zaobserwowano wzrost w stosunku do I kwartału 2010 roku o 110,2 proc. oraz szybko rozwijająca się działalność usługi mail-media. Dział mail-media wygenerował o 27,7 proc. wyższy przychód niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

XI. Charakterystyka zatrudnienia

W 2011 r. średnie zatrudnienie na podstawie umowy o pracę kształtowało się na poziomie 17 osób a w roku poprzednim 11 osób. Większość osób świadczących usługi na rzecz Spółki SARE S.A. oraz wykonujących pracę jest zatrudniona na podstawie umów o pracę. Sporadycznie Spółka powierza wykonywanie usług na swoją rzecz na podstawie umów zlecenia czy też umów o dzieło. W latach kolejnych wysoce prawdopodobnym jest, że średnie roczne zatrudnienie zwiększy się z uwagi na dynamiczny rozwój Spółki.

XII. Wskaźniki istotne dla oceny sytuacji Spółki

W 2011 roku wartości wskaźników opisujących płynność Spółki uległy poprawie w stosunku do lat ubiegłych, a ich wartości utrzymują się powyżej wartości zalecanych. Podwyższenia kapitału Spółki znacznie poprawiły strukturę finansowania i płynność Spółki w porównaniu do lat ubiegłych. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych wskazuje, że Spółka finansuje długoterminowe aktywa kapitałem własnym. Przeciętne okresy spłat zobowiązań uległy nieznacznemu obniżeniu w porównaniu do roku ubiegłego, natomiast okres trwania należności uległ nieznacznemu podwyższeniu. Okres zapłat należności jest dłuższy niż okres spłaty zobowiązań. Wartość wskaźnika obrotowości rzeczowego majątku trwałego zanotowała ponad dwukrotny wzrost w stosunku do roku ubiegłego. Wynika to z faktu, że wzrost przychodów był znacznie dynamiczniejszy w porównaniu do wzrostu wartości rzeczowego majątku trwałego. Wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym były na koniec roku 2011 na poziomie przekraczającym zalecane minimum. Znacznej poprawie uległ wskaźnik odzwierciedlający stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym. Wskaźniki finansowe obrazują wysoki udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Spółki (80 %).



XIII. Podsumowanie.

Jak wynika z przedstawionych powyżej danych Spółka SARE S.A. rozwija się w każdym z istotnych obszarów działalności. Poszerza obecne i zamierza zdobywać nowe rynki zbytu. Zarząd spółki patrzy w przyszłość i konsekwentnie realizuje przyjęte strategie, co w niedługim czasie powinno spowodować dalsze znaczne wzrosty we wszystkich obszarach działalności SARE S.A.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w dniu 04.06.2012 r.

Zarząd Spółki SARE:

Prezes Zarządu – Tomasz Pruszczyński 

Wiceprezes Zarządu – Damian Rutkowski 

Członek Zarządu – Krzysztof Dębowski 



Rybnik, 6 czerwca 2012 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SARE S.A.
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Spółki SARE S.A. na podstawie §5 pkt 6.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżącego i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu – Tomasz Pruszczyński

Wiceprezes Zarządu – Damian Rutkowski

Członek Zarządu – Krzysztof Dębowski



Rybnik, 6 czerwca 2012 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SARE S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki SARE S.A. na podstawie §5 pkt 6.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżącego i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Ponadto, sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Prezes Zarządu – Tomasz Pruszczyński



Wiceprezes Zarządu – Damian Rutkowski



Członek Zarządu – Krzysztof Dębowski



I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

- a) nazwa: SARE S.A.
- b) siedziba ul. Piasta 12
44-200 Rybnik
- c) podstawowy przedmiot działalności – podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:
- działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z)
- d) Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000369700
- e) Numer REGON 240018741
- f) NIP 642-28-84-378

2. Czas trwania Spółki: nieograniczony

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 1 stycznia 2011 – 31 grudnia 2011 roku.

4. SARE S.A. posiada 100% udziałów w spółce zależnej INIS Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w spółce zależnej mail-media Sp. z o.o.

5. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki uważa, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostki.

6. W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2011 roku nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.

7. Porównywalność danych: Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok 2011 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2010.

8. Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

9. 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.

10. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz

sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Środki trwałe

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

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

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję). Natomiast koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

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

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

Grunty nie są amortyzowane.

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

Środki trwałe w budowie

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

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

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

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

Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy (art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości), przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne wyceniane są według zasad stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych lub według ceny rynkowej bądź inaczej określonej wartości godziwej.

Do inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zalicza się grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle oraz wartości niematerialne i prawne, których Spółka nie używa na własne potrzeby, ale które zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości.

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

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka w przypadku operacji

sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs w przypadku pozostałych operacji.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji kupna walut oraz operacji zapłaty zobowiązań, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe powstałe z przeliczenia na koniec roku obrotowego środków pieniężnych w walutach obcych na złote polskie zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów 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.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał akcyjny w kwocie 221.550,00 złotych tworzyło 2.215.500 akcji o równej wartości nominalnej 0,10 złotych każdy.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- z podziału zysku,
- z dopłat wspólników,
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej

Na dzień bilansowy kapitał zapasowy Spółki wynosi 1.684.481,42zł

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

Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

Rozliczenia międzyokresowe

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

- ubezpieczenie samochodu,
- ubezpieczenie mienia,
- OC działalności,
- wstępna opłata leasingowa,
- koszty emisji akcji

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 przeszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi

różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe – w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione na ten dzień koszty transakcji.

Nie później niż na koniec okresu, aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe wycenia się według wartości godziwej.

Instrumenty pochodne

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty dzielą się na instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty handlowe. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych. Na dzień bilansowy w Spółce wystąpiły jedynie instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

Zabezpieczenie, dla celów rachunkowości, oznacza wyznaczenie jednego lub kilku instrumentów zabezpieczających tak aby zmiana ich wartości godziwej kompensowała w całości lub w części zmianę wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przyszłych przepływów środków pieniężnych z jej tytułu.

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.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

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.

Posykaną 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 użytkowania 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.

Rybnik, dn. 04.06.2012

.....
data

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Mirosława Barszcz

.....
podpis osoby,
której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Pruszyński

.....
podpis kierownika jednostki

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Dębowski

WICEPREZES ZARZĄDU

Domin Rutkowski

SARE SPÓŁKA AKCYJNA
PIASTA 12
RYBNIK

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. AKTYWA TRWAŁE	1 236 577,47	90 101,95
I. Wartości niematerialne i prawne	1 081 250,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 081 250,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	31 896,85	24 647,03
1. Środki trwałe	31 896,85	24 647,03
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 891,11	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	24 005,74	24 647,03
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	8 352,00	8 220,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	8 352,00	8 220,00
IV. Inwestycje długoterminowe	108 384,62	51 683,92
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	108 384,62	51 683,92
a) w jednostkach powiązanych	108 384,62	51 683,92
- udziały lub akcje	108 384,62	51 683,92
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 694,00	5 551,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 694,00	5 551,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Ch

SARE SPÓŁKA AKCYJNA

PIASTA 12

RYBNIK

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
B. AKTYWA OBROTOWE	2 475 736,98	1 302 983,48
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	956 699,89	838 475,33
1. Należności od jednostek powiązanych	80 561,63	66 810,09
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	80 561,63	66 810,09
- do 12 miesięcy	80 561,63	66 810,09
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	876 138,26	771 665,24
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	854 618,76	748 398,84
- do 12 miesięcy	854 618,76	748 398,84
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych	21 519,50	19 096,40
c) inne	0,00	4 170,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 513 911,43	415 242,66
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 513 911,43	415 242,66
a) w jednostkach powiązanych	204 692,00	70 769,08
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	204 692,00	70 769,08
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	133 235,63	164 621,92
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	133 235,63	164 621,92
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 175 983,80	179 851,66
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 175 983,80	179 851,66
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia między okresowe	5 125,66	49 265,49
AKTYWA OGÓLEM	3 712 314,45	1 393 085,43

04.06.2011

data

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Miroslawa Barszcz

podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Pruszczyński

podpis kierownika jednostki

WICEPREZES ZARZĄDU

Damian Rutkowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Dębowski

SARE SPÓŁKA AKCYJNA

PIASTA 12

RYBNIK

Wyszczególnienie

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY

- I. Kapitał (fundusz) podstawowy
 II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy
 III. Udziały (akcje) własne
 IV. Kapitał (fundusz) zapasowy
 V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny
 VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe
 VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych
 VIII. Zysk (strata) netto
 IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

I. Rezerwy na zobowiązania

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne
 - długoterminowa
 - krótkoterminowa
 3. Pozostałe rezerwy
 - długoterminowe
 - krótkoterminowe

II. Zobowiązania długoterminowe

1. Wobec jednostek powiązanych
 2. Wobec pozostałych jednostek
 a) kredyty i pożyczki
 b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
 c) inne zobowiązania finansowe
 d) inne

III. Zobowiązania krótkoterminowe

1. Wobec jednostek powiązanych
 a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:
 - do 12 miesięcy
 - powyżej 12 miesięcy
 b) inne
 2. Wobec pozostałych jednostek
 a) kredyty i pożyczki
 b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
 c) inne zobowiązania finansowe
 d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:
 - do 12 miesięcy
 - powyżej 12 miesięcy
 e) zaliczki otrzymane na dostawy
 f) zobowiązania wekslowe
 g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń
 h) z tytułu wynagrodzeń
 i) inne
 3. Fundusze specjalne

IV. Rozliczenia międzyokresowe

1. Ujemna wartość firmy
 2. Inne rozliczenia międzyokresowe
 - długoterminowe
 - krótkoterminowe

PASYWA OGÓŁEM

Rok bieżący

Rok poprzedni

	2 793 692,20	1 021 778,93
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	221 550,00	200 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 684 481,42	358 691,69
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	887 660,78	463 087,24
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	918 622,25	371 306,50
I. Rezerwy na zobowiązania	44 622,87	15 798,88
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 289,00	2 924,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	18 333,87	12 874,88
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	18 333,87	12 874,88
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	214 826,49	348 607,62
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	596,18
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	596,18
- do 12 miesięcy	0,00	596,18
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	214 826,49	348 011,44
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	59 224,94	220 063,07
- do 12 miesięcy	59 224,94	220 063,07
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	155 431,55	127 948,37
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	170,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	659 172,89	6 900,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	659 172,89	6 900,00
- długoterminowe	493 183,93	0,00
- krótkoterminowe	165 988,96	6 900,00
PASYWA OGÓŁEM	3 712 314,45	1 393 085,43

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Miroslawa Barszcz

podpis osoby, której powierzono
 prowadzenie ksiąg rachunkowych

04.06.2017

data

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Pruszczyński

podpis kierownika jednostki

WICEPREZES ZARZĄDU

Damian Rutkowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Dębowski

SARE SPÓŁKA AKCYJNA

PIASTA 12

RYBNIK

Wyszczególnienie

A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:

- od jednostek powiązanych

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów

II. Zmiana stanu produktów

III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki

IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

I. Amortyzacja

II. Zużycie materiałów i energii

III. Usługi obce

IV. Podatki i opłaty, w tym:

- podatek akcyzowy

V. Wynagrodzenia

VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia

VII. Pozostałe koszty rodzajowe

VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów

C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)

D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych

II. Dotacje

III. Inne przychody operacyjne

E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych

II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

III. Inne koszty operacyjne

F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)

G. PRZYCHODY FINANSOWE

I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:

- od jednostek powiązanych

II. Odsetki, w tym:

- od jednostek powiązanych

III. Zysk ze zbycia inwestycji

IV. Aktualizacja wartości inwestycji

V. Inne

H. KOSZTY FINANSOWE

I. Odsetki, w tym:

- dla jednostek powiązanych

II. Strata ze zbycia inwestycji

III. Aktualizacja wartości inwestycji

IV. Inne

I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)

J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)

I. Zyski nadzwyczajne

II. Straty nadzwyczajne

K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)

L. PODATEK DOCHODOWY

M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU

N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)

Rok bieżący

Rok poprzedni

	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	5 521 996,42	4 429 043,74
- od jednostek powiązanych	146 267,77	55 662,37
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 521 996,42	4 429 043,74
II. Zmiana stanu produktów	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	4 479 685,54	3 909 422,56
I. Amortyzacja	221 890,47	19 970,47
II. Zużycie materiałów i energii	60 596,95	61 713,38
III. Usługi obce	2 400 537,90	2 250 625,42
IV. Podatki i opłaty, w tym:	3 302,07	4 702,09
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	682 121,23	645 592,28
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	140 914,25	110 442,94
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	970 322,67	816 375,98
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	1 042 310,88	519 621,18
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	121 522,41	144 513,94
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 900,00	500,00
II. Dotacje	105 206,67	127 500,00
III. Inne przychody operacyjne	13 415,74	16 513,94
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	71 671,99	83 330,75
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	71 671,99	83 330,75
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	1 092 161,30	580 804,37
G. PRZYCHODY FINANSOWE	32 243,13	18 303,14
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	31 559,93	18 107,35
- od jednostek powiązanych	8 922,92	769,08
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	683,20	195,79
H. KOSZTY FINANSOWE	2 308,65	1 283,27
I. Odsetki, w tym:	510,09	719,82
- 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	1 798,56	563,45
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	1 122 095,78	597 824,24
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)	1 122 095,78	597 824,24
L. PODATEK DOCHODOWY	234 435,00	134 737,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	887 660,78	463 087,24

GŁÓWNA KSIĘGOWA

04.06.2012
dataMiroslaw Barszcz
podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Pruszczyński
podpis kierownika jednostki

WICEPREZES ZARZĄDU

Damian Rutkowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Dębowski

SARE SPÓŁKA AKCYJNA

PIASTA 12
RYBNIK

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2011-31.12.2011

Wyszczególnienie

Rok bieżący

Rok poprzedni

A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

I. Zysk (strata) netto

II. Korekty razem

1. Amortyzacja
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej
5. Zmiana stanu rezerw
6. Zmiana stanu zapasów
7. Zmiana stanu należności
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem: pożyczek i kredytów
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych
10. Inne korekty

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)

B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

I. Wpływy

1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne
3. Z aktywów finansowych, w tym:
 - a) w jednostkach powiązanych
 - b) w pozostałych jednostkach
 - zbycie aktywów finansowych
 - dywidendy i udziały w zyskach
 - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych
 - odsetki
 - inne wpływy z aktywów finansowych
4. Inne wpływy inwestycyjne

II. Wydatki

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne
3. Na aktywa finansowe, w tym:
 - a) w jednostkach powiązanych
 - b) w pozostałych jednostkach
 - nabycie aktywów finansowych
 - udzielone pożyczki długoterminowe
4. Inne wydatki inwestycyjne

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)

C. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

I. Wpływy

1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału
2. Kredyty i pożyczki
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych
4. Inne wpływy finansowe

II. Wydatki

1. Nabycie udziałów (akcji) własnych
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku
4. Spłaty kredytów i pożyczek
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego
8. Odsetki
9. Inne wydatki finansowe

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)

D. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)

E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU

G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM

- o ograniczonej możliwości dysponowania

	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	887 660,78	463 087,24
I. Zysk (strata) netto	-74 792,99	-185 664,52
II. Korekty razem	221 890,47	19 970,47
1. Amortyzacja	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-18 259,92	-15 391,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 900,00	-500,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	28 823,99	15 798,88
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-118 356,56	-261 200,56
7. Zmiana stanu należności	-133 781,13	90 669,59
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem: pożyczek i kredytów	52 996,83	-35 011,90
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-105 206,67	0,00
10. Inne korekty	812 867,79	277 422,72
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		
B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	43 623,29	500,00
I. Wpływy	2 900,00	500,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	40 723,29	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	40 723,29	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	723,29	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	40 000,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	1 492 090,99	156 746,42
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 310 390,29	35 062,50
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	181 700,70	121 683,92
a) w jednostkach powiązanych	181 700,70	121 683,92
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 448 467,70	-156 246,42
C. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	1 749 554,56	150 000,00
I. Wpływy	1 002 075,00	150 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	747 479,56	0,00
4. Inne wpływy finansowe	117 822,51	285 185,00
II. Wydatki	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	100 000,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	185 185,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	117 822,51	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 631 732,05	-135 185,00
D. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	996 132,14	-14 008,70
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	996 132,14	179 851,66
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	179 851,66	193 860,36
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	1 175 983,80	179 851,66
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

GŁÓWNA KSIĘGOWA

PREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU

04.06.2011.

data

Miroslawa Barszcz

podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tomasz Pruszczyński

podpis kierownika jednostki

Damian Rutkowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Dębowski

SARE SPÓŁKA AKCYJNA

PIASTA 12

RYBNIK

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 021 778,93	693 876,69
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 021 778,93	693 876,69
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	200 000,00	50 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	21 550,00	150 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	21 550,00	150 000,00
- podwyższenie kapitału podstawowego	21 550,00	150 000,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	221 550,00	200 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	358 691,69	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 325 789,73	358 691,69
a) zwiększenie (z tytułu)	1 325 789,73	543 876,69
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	862 702,49	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- w związku ze sprzedażą środków trwałych uprzednio aktualizowanych	0,00	0,00
- zyski lat ubiegłych	463 087,24	543 876,69
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	185 185,00
- podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	150 000,00
- podatek od podwyższenia kapitału podstawowego	0,00	35 185,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	1 684 481,42	358 691,69
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00

6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	351 012,93
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	351 012,93
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	351 012,93
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	-351 012,93
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	192 863,76
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	192 863,76
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	543 876,69
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	543 876,69
-	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	887 660,78	463 087,24
a) zysk netto	887 660,78	463 087,24
b) strata netto		
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 793 692,20	1 021 778,93
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	2 793 692,20	1 021 778,93

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Mirosława Barszcz

podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

04.06.2012 r.

data

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Pruszyński
podpis kierownika jednostki

WICEPREZES ZARZĄDU

Damian Rutkowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Dębowski

**SARE SPÓŁKA AKCYJNA
PIASTA 12
RYBNIK**

**Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego za okres:
01.01.2011 - 31.12.2011**

Nota nr 1

Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu			107 542,52		107 542,52
	Zwiększenia, w tym:			1 250 000,00		1 250 000,00
	- nabycie			1 250 000,00		1 250 000,00
	- przemieszczenie wewnętrzne					
	- inne					
	Zmniejszenia, w tym:					
	- likwidacja					
	- aktualizacja wartości					
	- sprzedaż					
	- przemieszczenie wewnętrzne					
	- inne					
2.	Wartość brutto na koniec okresu			1 357 542,52		1 357 542,52
3.	Umorzenie na początek okresu			107 542,52		107 542,52
	Zwiększenia			168 750,00		168 750,00
	Zmniejszenia, w tym:					
	- likwidacja					
	- sprzedaż					
	- przemieszczenie wewnętrzne					
	- inne					
	Umorzenie na koniec okresu			276 292,52		276 292,52
5.	Wartość netto na początek okresu					
6.	Wartość netto na koniec okresu			1 081 250,00		1 081 250,00
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)			20%		20%

Nota nr 2

Zakres zmian wartości środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu			78 506,86		16 342,00	94 848,86
	Zwiększenia, w tym:						
	- nabycie		8 379,94	49 394,38	856,97	1 759,00	60 390,29
	- przemieszczenie wewnętrzne		8 379,94	49 394,38	856,97	1 759,00	60 390,29
	- inne						
	Zmniejszenia, w tym:			9 510,31			9 510,31
	- likwidacja			4 648,36			4 648,36
	- aktualizacja wartości						
	- sprzedaż			4 861,95			4 861,95
	- przemieszczenie wewnętrzne						
	- inne						
2.	Wartość brutto na koniec okresu		8 379,94	118 390,93	856,97	18 101,00	145 728,84
3.	Umorzenie na początek okresu			53 859,83		16 342,00	70 201,83
	Zwiększenia		488,83	50 035,67	856,97	1 759,00	53 140,47
	Zmniejszenia, w tym:			9 510,31			9 510,31
	- likwidacja			4 648,36			4 648,36
	- sprzedaż			4 861,95			4 861,95
	- przemieszczenie wewnętrzne						
	- inne						
4.	Umorzenie na koniec okresu		488,83	94 385,19	856,97	18 101,00	113 831,99
5.	Wartość netto na początek okresu			24 647,03			24 647,03
6.	Wartość netto na koniec okresu		7 891,11	24 005,74			31 896,85
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)		6%	80%	100%	100%	78%

Nota nr 3 - nie dotyczy Spółki**Wartość gruntów użytkowanych wieczysto**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1			
2			
3			
	Razem		

Nota nr 4**Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1	Środki trwale używane na podstawie umów najmu		
2	Środki trwale używane na podstawie umów dzierżawy		
3	Środki trwale używane na podstawie umów leasingu		18 351,98
4	Środki trwale używane na podstawie pozostałych umów		
	Razem		18 351,98

* - wartość na koniec okresu pokazana na podstawie potwierdzenia sald

Nota nr 5 - nie dotyczy Spółki**Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość środków trwałych**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość brutto na koniec okresu	Odpisy aktualizujące na koniec okresu	Odpisy aktualizujące na koniec okresu
1				
	Razem			

Nota nr 6 - nie dotyczy Spółki**Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w roku bieżącym	Wartość w roku poprzednim
1	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie		
2	Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby		
	Razem		

Nota nr 7**Poniesione w ostatnim roku obrotowym i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w roku bieżących	Plany na rok następny
1	Nakłady na ochronie środowiska		
2	Nakłady na pozostałe niefinansowe aktywa trwałe	1 310 390,29	50 000,00
	Razem	1 310 390,29	50 000,00

Nota nr 8

Zakres zmian inwestycji długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne	Długoterminowe aktywa finansowe JP	Długoterminowe aktywa finansowe JnP	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
				51 683,92			51 683,92
1. Wartość na początek okresu				56 700,70			56 700,70
a) Zwiększenia, w tym:				51 700,70			51 700,70
- nabycie (koszty nabycia)							
- aport							
- aktualizacja wartości							
- inne - udzielenie pożyczek				5 000,00			5 000,00
b) Zmniejszenia, w tym:							
- sprzedaż							
- aport							
- aktualizacja wartości							
- inne							
Przemieszczenia							
2. Wartość na koniec okresu				108 384,62			108 384,62

Nota nr 9

Zakres zmian aktywów finansowych od jednostek powiązanych

Lp.	Wyszczególnienie	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
		51 683,92					51 683,92
1. Wartość na początek okresu		56 700,70					56 700,70
a) Zwiększenia, w tym:		51 700,70					51 700,70
- nabycie (koszty nabycia)							
- aport							
- aktualizacja wartości							
- inne - dopłaty		5 000,00					5 000,00
b) Zmniejszenia, w tym:							
- sprzedaż							
- aport							
- aktualizacja wartości							
- inne							
Przemieszczenia							
2. Wartość na koniec okresu		108 384,62					108 384,62

Nota nr 10 - nie dotyczy Spółki

Zakres zmian aktywów finansowych od pozostałych jednostek

Lp.	Wyszczególnienie	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1. Wartość na początek okresu							
a) Zwiększenia, w tym:							
- nabycie							
- aport							
- aktualizacja wartości							
- inne - udzielenie pożyczek							
b) Zmniejszenia, w tym:							
- sprzedaż							
- aport							
- aktualizacja wartości							
- inne							
Przemieszczenia							
2. Wartość na koniec okresu							

Nota nr 11 - nie dotyczy Spółki

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość księgową brutto na koniec okresu	Odpisy aktualizujące na koniec okresu	Wartość netto na koniec okresu
1.	Materiały			
2.	Półprodukty i produkty w toku			
3.	Produkty gotowe			
4.	Towary			
5.	Zaliczki na dostawy			
	Razem			

Nota nr 12

Zakres zmian inwestycji krótkoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Krótkoterminowe aktywa finansowe JP	Krótkoterminowe aktywa finansowe JnP	Inne inwestycje krótkoterminowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	70 769,08	164 621,92		235 391,00
a)	Zwiększenia, w tym:	133 922,92	8 613,71		142 536,63
	- nabycie				
	- aport				
	- aktualizacja wartości	8 922,92	8 613,71		17 536,63
	- inne - udzielenie pożyczek	125 000,00			125 000,00
b)	Zmniejszenia, w tym:		40 000,00		40 000,00
	- sprzedaż				
	- aport				
	- aktualizacja wartości				
	- inne - spłata pożyczki		40 000,00		40 000,00
2.	Przemieszczenia				
3.	Wartość na koniec okresu	204 692,00	133 235,63		337 927,63

Nota nr 13

Zakres zmian aktywów finansowych od jednostek powiązanych

Lp.	Wyszczególnienie	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu				70 769,08		70 769,08
a)	Zwiększenia, w tym:				133 922,92		133 922,92
	- nabycie						
	- aport						
	- aktualizacja wartości				8 922,92		8 922,92
	- inne - udzielenie pożyczek				125 000,00		125 000,00
b)	Zmniejszenia, w tym:						
	- sprzedaż						
	- aport						
	- aktualizacja wartości						
	- inne - spłata pożyczki						
2.	Przemieszczenia						
3.	Wartość na koniec okresu				204 692,00		204 692,00

Nota nr 14

Zakres zmian aktywów finansowych od pozostałych jednostek

Lp.	Wyszczególnienie	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu				164 621,92		164 621,92
a)	Zwiększenia, w tym:				8 613,71		8 613,71
-	nabycie						
-	aport						
-	aktualizacja wartości				8 613,71		8 613,71
-	inne - udzielenie pożyczek						
b)	Zmniejszenia, w tym:				40 000,00		40 000,00
-	sprzedaż						
-	aport						
-	aktualizacja wartości						
-	inne - spłata pożyczki				40 000,00		40 000,00
2.	Przemieszczenia						
3.	Wartość na koniec okresu				133 235,63		133 235,63

Nota nr 15

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 175 983,80	179 851,66
2.	Inne środki pieniężne		
3.	Inne aktywa pieniężne		
	Razem	1 175 983,80	179 851,66

Nota nr 16

Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych				
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	26 278,65	27 770,26		54 048,91
3.	Razem	26 278,65	27 770,26		54 048,91

Nota nr 17- nie dotyczy Spółki

Odpisy aktualizujące należności długoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych				
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek				
3.	Razem				

Nota nr 18 - nie dotyczy Spółki

Odpisy aktualizujące inne należności krótkoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych				
-					
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek				
-					
3.	Razem				

Nota nr 19

Odpisy aktualizujące należności dochodzone na drodze sądowej

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	należności sporne dochodzone sądowo		12 845,45		12 845,45
	Razem		12 845,45		12 845,45

Nota nr 20

Struktura należności krótkoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 6 miesięcy	Należności przeterminowane od 6-12 miesięcy	Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy
1. Od jednostek powiązanych		80 561,63	7 404,20	5 843,73	37 850,70	29 463,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	80 561,63	7 404,20	5 843,73	37 850,70	29 463,00
-	do 12 miesięcy	80 561,63	7 404,20	5 843,73	37 850,70	29 463,00
-	powyżej 12 miesięcy					
b)	inne					
2. Od pozostałych jednostek		876 138,26	669 951,90	198 980,32	6 628,06	577,98
a)	z tytułu dostaw i usług	854 618,76	648 432,40	198 980,32	6 628,06	577,98
-	do 12 miesięcy	854 618,76	648 432,40	198 980,32	6 628,06	577,98
-	powyżej 12 miesięcy					
b)	z tytułu podatków, cel, ubezpiec. społ.	21 519,50	21 519,50			
c)	inne					
d)	dochodzone na drodze sądowej					
	Razem	956 699,89	677 356,10	204 824,05	44 478,76	30 040,98

Nota nr 21

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 551,00	6 694,00	5 551,00	6 694,00
2	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
-					
	Razem	5 551,00	6 694,00	5 551,00	6 694,00

Oh-

Nota nr 22

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Ubezpieczenie samochodu	4 047,65	3 326,00	4 128,12	3 245,53
2	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	417,12	640,00	493,56	563,56
3	OC od prowadzonej działalności	293,41	567,00	308,65	551,76
4	Leasing BMW	5 328,28		5 328,28	
5	Oplata za gaz	326,28		326,28	
6	Prenumerata Gazety	343,75	764,81	343,75	764,81
7	Składka członkowska ZPP	1 000,00		1 000,00	
8	Koszty emisji	37 509,00		37 509,00	
	Razem	49 265,49	5 297,81	49 437,64	5 125,66

Nota nr 23

Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Ujemna wartość firmy	6 900,00	659 172,89	6 900,00	659 172,89
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		493 183,93		493 183,93
a)	długoterminowe		493 183,93		493 183,93
	- dotacja				
b)	krótkoterminowe	6 900,00	165 988,96	6 900,00	165 988,96
	- dotacja		149 088,96		149 088,96
	- rezerwa na badanie bilansu	6 900,00	16 900,00	6 900,00	16 900,00
	- przychody przyszłych okresów				
	Razem	6 900,00	659 172,89	6 900,00	659 172,89

Nota nr 24

Dane o strukturze kapitału podstawowego

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	Tomasz Pruszczyński	694 152,00	0,10	69 415,20	31,33%
2.	Damian Rutkowski	676 000,00	0,10	67 600,00	30,51%
3.	Amalfida Holdings Limited	339 121,00	0,10	33 912,10	15,31%
4.	Tomasz Kusy	101 800,00	0,10	10 180,00	4,60%
5.	Pozostali	404427,00	0,10	40442,70	18,25%
	Razem	2 215 500,00	-	221 550,00	100,00%

Nota nr 25

Kapitał (fundusz) zapasowy

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wartość na początek okresu	358 691,69	
a)	Zwiększenia, w tym:	1 325 789,73	543 876,69
	- zysk 2011	463 087,24	
	- emisja akcji	862 702,49	
	- niepodzielny zysk netto z lat ubiegłych		543 876,69
	-		
	-		185 185,00
b)	Zmniejszenia, w tym:		150 000,00
	- podwyższenie kapitału podstawowego		150 000,00
	- podatek od podwyższenia kapitału podstawowego		35 185,00
	-		
	2. Wartość na koniec okresu	1 684 481,42	358 691,69

Nota nr 26 - nie dotyczy Spółki

Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wartość na początek okresu		
a)	Zwiększenia, w tym:		
b)	Zmniejszenia, w tym:		
2.	Wartość na koniec okresu		

Nota nr 27 - nie dotyczy Spółki

Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wartość na początek okresu		
a)	Zwiększenia, w tym:		
b)	Zmniejszenia, w tym:		
2.	Wartość na koniec okresu		

Nota nr 28

Propozycje co do sposobu podziału zysku, pokrycia straty

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	dywidenda dla akcjonariuszy	
2.	zwiększenie kapitału zapasowego	887 660,78
3.		
	Razem	887 660,78

Nota nr 29

Zakres zmian stanu rezerw

Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 924,00	23 365,00			26 289,00
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	12 874,88	18 333,87		12 874,88	18 333,87
a) długoterminowe					
- rezerwa na odprawy emerytalne					
b) krótkoterminowe	12 874,88	18 333,87		12 874,88	18 333,87
- rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	12 874,88	18 333,87		12 874,88	18 333,87
3. Pozostałe rezerwy					
a) długoterminowe					
- rezerwa na naprawy gwarancyjne					
b) krótkoterminowe					
- rezerwa na naprawy gwarancyjne					
Rezerwy na zobowiązania ogółem	15 798,88	41 698,87		12 874,88	44 622,87

Nota nr 30

Zakres zmian stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1. Stan aktywa z tytułu OPD na początek okresu, w tym		5 551,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	5 551,00
b)	odniesionych na kapitał własny	
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	
2. Zwiększenia, w tym		6 694,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	6 694,00
-	dot. składek ZUS zaliczonych w koszty podatkowe	
-	dot. zwiększenie rezerwy na odprawy emerytalne	
-	dot. rezerwy na badanie bilansu	3 211,00
-	dot. rezerwy na świadczenia urlopowe	3 483,00
b)	odniesionych na kapitał własny	
-		
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	
-		
3. Zmniejszenia		5 551,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	5 551,00
-	rezerwy	5 551,00
b)	odniesionych na kapitał własny	
-		
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	
-		
4. Stan aktywa z tytułu OPD na koniec okresu, w tym		6 694,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	6 694,00
b)	odniesionych na kapitał własny	
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	

Nota nr 31

Zakres zmian stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan rezerwy z tytułu OPD na początek okresu, w tym	2 924,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 924,00
b)	odniesionych na kapitał własny	
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	
2.	Zwiększenia, w tym	23 365,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	23 365,00
-	naliczone odsetki od udzielonej pożyczki dla udziałowców	1 636,00
-	naliczone odsetki od lokaty	137,00
-	amortyzacja podatkowa większa niż bilansowa	19 896,00
-	naliczone odsetki od pożyczki Inis	1 696,00
b)	odniesionych na kapitał własny	
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	
3.	Zmniejszenia	
a)	odniesionych na wynik finansowy	
b)	odniesionych na kapitał własny	
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	
4.	Stan rezerwy z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	26 289,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	26 289,00
b)	odniesionych na kapitał własny	
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	

Nota nr 32

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane do 6 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane od 6-12 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane powyżej 12 miesięcy
1.	Wobec jednostek powiązanych					
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:					
-	do 12 miesięcy					
-	powyżej 12 miesięcy					
b)	pozostałe	214 826,49	214 826,49			
2.	Wobec pozostałych jednostek					
a)	kredyty i pożyczki					
b)	z tytułu emisji dłużnych pap. wart.					
c)	inne zobowiązania finansowe					
d)	z tytułu dostaw i usług	59 224,94	59 224,94			
-	do 12 miesięcy	59 224,94	59 224,94			
-	powyżej 12 miesięcy					
e)	zaliczki otrzymane na poczet dostaw					
f)	zobowiązania wekslowe					
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpiec. społ.	155 431,55	155 431,55			
h)	z tytułu wynagrodzeń					
i)	inne	170,00	170,00			
Razem		214 826,49	214 826,49			

Nota nr 33 - nie dotyczy Spółki

Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5	Wymagalne powyżej 5 lat
1.	Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych					
-	kredyty bankowe					
-	z tytułu dłużnych papierów wartościowych					
-	inne zobowiązania finansowe					
-	inne					
2.	Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek					
-	kredyty bankowe					
-	z tytułu dłużnych papierów wartościowych					
-	inne zobowiązania finansowe					
-	inne					
	Zobowiązania długoterminowe ogółem					

Nota nr 34 - nie dotyczy Spółki

Zobowiązania finansowe z tytułu pożyczek i kredytów

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5	Wymagalne powyżej 5 lat
1.	Kredyty bankowe					
-						
2.	Pożyczki					
-						
	Razem					

Nota nr 35 - nie dotyczy Spółki

Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5	Wymagalne powyżej 5 lat
1.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji					
-						
2.	Inne zobowiązania					
-						
	Razem					

Nota nr 36 - nie dotyczy Spółki

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu
1.		
	Razem	

Nota nr 37 - nie dotyczy Spółki

Zobowiązania warunkowe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu
1.	Wobec jednostek powiązanych	
-		
2.	Wobec pozostałych jednostek	
a)		

Nota nr 38 - nie dotyczy Spółki

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Wartość na koniec okresu
1.			
	Razem		

Nota nr 39

Przeciętne zatrudnienie

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	pracownicy biurowi	17,00	11,00
	Razem	17,00	11,00

Nota nr 40

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących wypłacone lub należne

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wynagrodzenia wypłacone	<u>22 605,53</u>	
-	- wynagrodzenie członków Zarządu		
-	- wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	<u>22 605,53</u>	
2.	Wynagrodzenia należne		
	Razem	<u>22 605,53</u>	

Nota nr 41

Pożyczki wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających oraz nadzorujących

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wartość bilansowa na początek okresu
1.	Pożyczki wypłacone	<u>110 000,00</u>	<u>150 000,00</u>
2.	Odsetki należne	<u>23 235,63</u>	<u>14 621,92</u>
	Razem	<u>133 235,63</u>	<u>164 621,92</u>

Nota nr 42

Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Lp.	Wyszczególnienie	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów	Wynik okresu
1.	INIS Sp. z o.o.	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>	<u>-94 911,12</u>
2.	mail-media Sp. z o.o.	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>	<u>155 332,44</u>

Nota nr 43

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	<u>5 521 996,42</u>	<u>4 429 043,74</u>
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	<u>5 521 996,42</u>	<u>4 429 043,74</u>
-	- przychody z sprzedaży usług		
3.	Przychody ze sprzedaży towarów		
-	- przychody ze sprzedaży towarów		
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów		
-	- przychody ze sprzedaży materiałów		
	Przychody netto ze sprzedaży razem	<u>5 521 996,42</u>	<u>4 429 043,74</u>

Nota nr 44

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	<u>5 521 996,42</u>	<u>4 429 043,74</u>
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	<u>5 521 996,42</u>	<u>4 429 043,74</u>
-	- przychody ze sprzedaży usług - kraj	<u>5 466 242,76</u>	<u>4 391 309,91</u>
-	- przychody ze sprzedaży usług - zagranica	<u>55 753,66</u>	<u>37 733,83</u>
3.	Przychody ze sprzedaży towarów		
-	- przychody ze sprzedaży towarów-kraj		
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów		
-	- przychody ze sprzedaży materiałów-kraj		
	Przychody netto ze sprzedaży razem	<u>5 521 996,42</u>	<u>4 429 043,74</u>

Nota nr 45 - nie dotyczy Spółki

Przychody, koszty i wynik działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość przychodów	Wartość kosztów	Wynik
1.	Razem			

Nota nr 46

Koszty rodzajowe oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Amortyzacja	221 890,47	19 970,47
2.	Zużycie materiałów i energii	60 596,95	61 713,38
3.	Usługi obce	2 400 537,90	2 250 625,42
4.	Podatki i opłaty	3 302,07	4 702,09
	- podatek akcyzowy		
5.	Wynagrodzenia	682 121,23	645 592,28
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	140 914,25	110 442,94
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	970 322,67	816 375,98
	Koszty rodzajowe ogółem	4 479 685,54	3 909 422,56
	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		

Nota nr 47

Struktura pozostałych przychodów operacyjnych

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 900,00	500,00
	- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 900,00	500,00
	- wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wartość ujemna)		
2.	Dotacje	105 206,67	127 500,00
	- dotacja	105 206,67	127 500,00
3.	Inne przychody operacyjne	13 415,74	16 513,94
	- otrzymane odszkodowania		2 733,12
	- zwrot kosztów sądowych	3 292,13	974,34
	- Pozostałe przychody operacyjne ogółem	10 123,61	12 806,48
	Pozostałe przychody operacyjne ogółem	121 522,41	144 513,94

Nota nr 48

Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
	-		
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
	- odpisy aktualizujące wartość należności		
	-	71 671,99	83 330,75
3.	Inne koszty operacyjne	7 680,00	9 233,31
	- składki nieobowiązkowe na rzecz organizacji	639,59	2 435,11
	- koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	18 971,00	43 920,35
	- należności nieściągalne przedawnione	40 615,71	26 278,65
	- odpisy aktualizujące wartość należności	3 765,69	1 463,33
	- Pozostałe koszty operacyjne ogółem	71 671,99	83 330,75
	Pozostałe koszty operacyjne ogółem	71 671,99	83 330,75

Nota nr 49

Struktura przychodów finansowych

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Dywidendy i udziały w zyskach			
a) od jednostek powiązanych			
-			
b) od pozostałych jednostek			
-			
2. Odsetki		31 559,93	18 107,35
a) od jednostek powiązanych		8 922,92	769,08
- odsetki od pożyczek		8 922,92	769,08
b) od pozostałych jednostek		22 637,01	17 338,27
- odsetki od środków na rachunkach bankowych		14 023,30	2 453,00
- odsetki od należności			263,35
- odsetki od pożyczek		8 613,71	14 621,92
- otrzymane odsetki karne			
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
- zysk ze zbycia aktywów finansowych			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
-			
5. Inne		683,20	195,79
- dodatnie różnice kursowe		683,20	195,79
Przychody finansowe ogółem		32 243,13	18 303,14

Nota nr 50

Struktura kosztów finansowych

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Odsetki		510,09	719,82
a) od jednostek powiązanych			
-			
b) od pozostałych jednostek		510,09	719,82
- odsetki od zobowiązań		42,49	5,72
- odsetki budżetowe		467,60	714,10
2. Strata ze zbycia inwestycji			
-			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
-			
-			
4. Inne		1 798,56	563,45
- ujemne różnice kursowe		1 798,51	563,45
- pozostałe		0,05	
Koszty finansowe ogółem		2 308,65	1 283,27

Nota nr 51 - nie dotyczy Spółki

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych oraz podatek dochodowy od zdarzeń nadzwyczajnych

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Zyski nadzwyczajne			
a) losowe			
-			
b) pozostałe			
-			
2. Straty nadzwyczajne			
a) losowe			
-			
b) pozostałe			
-			
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych			

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Zysk brutto	<u>1 122 095,78 zł</u>	<u>597 824,24 zł</u>
2.	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	<u>400 624,12 zł</u>	<u>276 119,08 zł</u>
-	koszty sfinansowane dotacją	253 613,90 zł	127 500,00 zł
-	składki ZUS do zapłaty w następnym roku		9 441,76 zł
-	podatek od towarów i usług		714,10 zł
-	odsetki od zobowiązań budżetowych	467,60 zł	428,06 zł
-	materiały		16 096,23 zł
-	koszty reprezentacji	38 293,50 zł	5 296,53 zł
-	usługi obce		26 278,65 zł
-	odpisy aktualizujące	40 615,71 zł	43 920,35 zł
-	należności nieściągalne przedawnione	18 971,00 zł	9 233,31 zł
-	składki członkowskie nieobowiązkowe	7 680,00 zł	
-	likwidacja prac bad.-rozw.		19 774,88 zł
-	rezerwy	35 233,87 zł	
-	podatki i opłaty	650,00 zł	
-	sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych		17 435,21 zł
-	pozostałe koszty	5 098,54 zł	
3.	Zwiększenia kosztów podatkowych	<u>282 341,64 zł</u>	<u>8 081,43 zł</u>
-	odpis aktualizujący		
-	sprzedaż jedn. uczestnictwa-koszty		8 081,43 zł
-	składki ZUS 12/10 zapłacone 01/11	9 441,76 zł	
-	rezerwy	19 774,88 zł	
-	usługi obce		
-	podatek od towarów i usług		
-	amortyzacja	253 125,00 zł	
4.	Przychody nie będące przychodami podatkowymi	<u>123 466,59 zł</u>	<u>15 391,00 zł</u>
-	odsetki należne na dzień bilansowy	18 259,92 zł	9 769,08 zł
-	anulowanie odpisu aktualizującego		
-	roz.odpisu aktualiz.pozyczki udzielone		
-	dotacja	105 206,67 zł	
-	rozw.rezerwy na naprawy gwarancyjne		
-	podatek od towarów i usług		
-	dywidendy od j.powiązanych		
-	pozostałe		5 621,92 zł
5.	Zwiększenia przychodów podatkowych	<u>747 479,56 zł</u>	
-	dotacja	747 479,56 zł	
-	odsetki		
-	pozostałe przychody		
6.	Dochód /strata	<u>1 864 391,23 zł</u>	<u>850 470,89 zł</u>
7.	Odliczenia od dochodu	<u>747 479,56 zł</u>	<u>127 500,00 zł</u>
-	darowizna	747 479,56 zł	127 500,00 zł
-	dochody wolne od podatku		
8.	Podstawa opodatkowania	<u>1 116 911,67 zł</u>	<u>722 971,00 zł</u>
9.	Podatek według stawki 19%	<u>212 213,00 zł</u>	<u>137 364,00 zł</u>
10.	Odliczenia od podatku		
-	(wyszczególnienie)		
11.	Podatek należny	<u>212 213,00 zł</u>	<u>137 364,00 zł</u>
12.	Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	-1 143,00 zł	-5 551,00 zł
13.	Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	23 365,00 zł	2 924,00 zł
14.	Razem obciążenie wyniku brutto	<u>234 435,00 zł</u>	<u>134 737,00 zł</u>

Nota nr 53

Informacja na temat różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych

A.II.2	ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	
	ujemne niezrealizowane RK	
	dodatnie niezrealizowane RK	
	RAZEM	
A.II.7	ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI	
	zmiana stanu należności z bilansu	
	przesunięcie zmiany stanu należności inwestycyjnych	
	przesunięcie zmiany stanu należności finansowych	
	RAZEM	
A.II.8	ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH (Z WYJ.POŻYCZEK I KREDYTÓW)	
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z bilansu	
	przesunięcie zmiany stanu związane ze zobowiązaniami inwestycyjnymi	
	przesunięcie zmiany stanu związane ze zobowiązaniami finansowymi	
	RAZEM	

Nota nr 54 - nie dotyczy Spółki

Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat poprzednich ujętych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy

Wyszczególnienie zdarzeń	Kwota	Uwzględniono w	
		bilansie	rachunku zysków i strat

Nota nr 55 - nie dotyczy Spółki

Informacja o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie i rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie zdarzeń	Kwota	Uwzględniono w	
		bilansie	rachunku zysków i strat

Nota nr 56 - nie dotyczy Spółki

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w tym metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wywierające istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową, wynik finansowy oraz zmiany w kapitale własnym

Wyszczególnienie zdarzeń	Kwota	Uwzględniono w	
		bilansie	rachunku zysków i strat

Nota nr 57 - nie dotyczy Spółki

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy

Wyszczególnienie zdarzeń	Kwota	Uwzględniono w	
		bilansie	rachunku zysków i strat

Nota nr 58 - nie dotyczy Spółki

Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Treść	Opis szczegółowy	Kwota
1. Nazwa i zakres działalności wspólnego przedsięwzięcia	-	-
2. Procentowy udział jednostki w przedsięwzięciu	-	-
3. Część wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów	-	-
4. Zobowiązania zaciągnięte na potrzeby przedsięwzięcia lub zakup	-	-
5. Część zobowiązań wspólnie zaciągniętych	-	-
6. Przychody otrzymane ze wspólnego przedsięwzięcia	-	-
7. Koszty związane ze wspólnym przedsięwzięciem	-	-
8. Zobowiązania warunkowe dotyczące wspólnego przedsięwzięcia	-	-
9. Inwestycje dotyczące wspólnego przedsięwzięcia	-	-

Nota nr 59

Informacja o transakcjach ze spółkami powiązanymi

Wyszczególnienie transakcji i ich przedmiot	Nazwa spółki	Kwoty transakcji za rok:		
		obrotowy	poprzedni	
sprzedaż usług	INIS Sp. z o.o.	10 601,09	54 462,37	
- sprzedaż materiałów, wyposażenia				
- otrzymane opłaty za udzielenie licencji		8 922,92	769,08	
- naliczone odsetki od pożyczki		300,00	500,00	
- sprzedaż środków trwałych				
- sprzedaż środków trwałych w budowie		46 197,51	1 013,67	
zakup usług			700,00	
refaktura usług najmu				
sprzedaż usług		mail-media Sp. z o.o.	135 666,68	
zakup usług			1 650,00	
sprzedaż środków trwałych i WNIP	2 600,00			
- otrzymane i naliczone odsetki				
- sprzedaż środków trwałych				
- sprzedaż usług faktoringu				
- pozostałe				
- sprzedaż towarów				
- sprzedaż materiałów, wyposażenia				
- otrzymane opłaty za udzielenie licencji				
- otrzymane i naliczone odsetki				
- sprzedaż środków trwałych				
- sprzedaż usług faktoringu				
- najem powierzchni biurowej				
- pozostałe				

Nota nr 60 - nie dotyczy Spółki

Jednostka nie sporządzając skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie wyłączeń z konsolidacji dopuszczonych Ustawą o rachunkowości (art. 56 ust.1) podaje następujące informacje

Dotyczy jednostki:

Wyszczególnienie	Za rok:	
	obrotowy	poprzedni
1. Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów (usług), towarów i		
2. Wynik finansowy		
3. Wartość kapitału własnego		
z tego:		
1) podstawowego		
2) zapasowego		
3) z aktualizacji wyceny		
4) rezerwowego		
5) nie pokrytej straty z lat poprzednich		
6) wyniku finansowego netto roku obrotowego		
4. Wartość aktywów trwałych		
5. Przeciętne zatrudnienie w roku		

Nota nr 61

Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji bilansu i rachunku zysków i strat

Waluta	kod waluty	kurs średni
dolar amerykański	USD	
euro	EUR	4,4168

Nota nr 62 - nie dotyczy Spółki

Informacja o celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Wyszczególnienie umów	Cel gospodarczy	Wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Ok

Nota nr 63 - nie dotyczy Spółki

Informacja o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Wyszczególnienie transakcji	Kwota	Charakter transakcji

Nota nr 64

Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone, lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie usług	Wynagrodzenie netto odółem	w tym kwota wypłacona	w tym kwota należna
dotyczy roku obrotowego 2010:			6 900,00
- Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania	6 900,00	-	-
- Inne usługi poświadczające	-	-	-
- Usługi doradztwa podatkowego	-	-	-
- Pozostałe usługi	-	-	-
dotyczy roku obrotowego 2011:			10 000,00
Badanie sprawozdania jednostkowego	10 000,00	-	-
Badanie sprawozdania skonsolidowanego	6 900,00	-	6 900,00
- Usługi doradztwa podatkowego	-	-	-
- Pozostałe usługi	-	-	-

04.06.2012 r.

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Mirosława Barszcz

WICERPREZES ZARZĄDU

Damian Rutkowski

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Pruszyński

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Dębowski