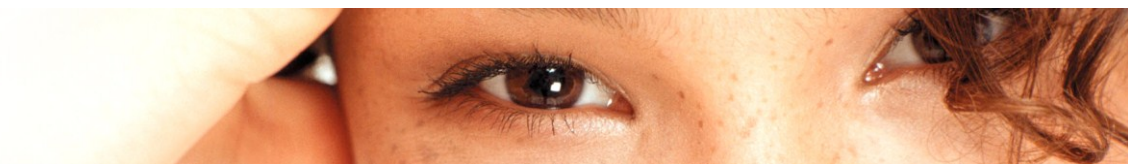


JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

SARE SA

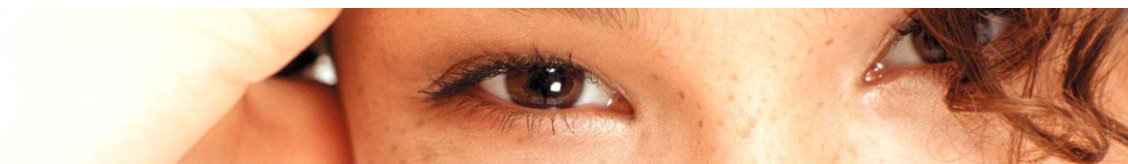
ZA 2010 ROK

Rybnik, 3 czerwca 2011 r.

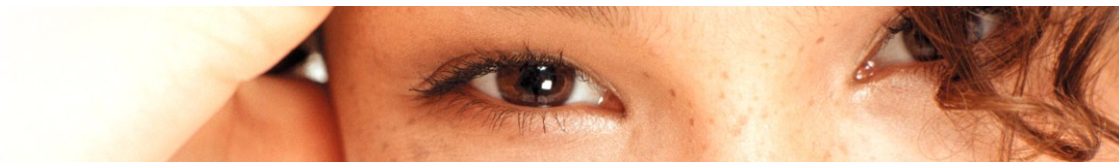


SPIS TREŚCI

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 01.01.2010R. DO 31.12.2010 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 01.01.2010R. DO 31.12.2010R.	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 2010 ROKU	13
3.1. Istotne wydarzenia w 2010 r.	13
3.2. Istotne wydarzenia po zakończeniu roku obrotowego 2010	14
4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ	15
4.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi.....	15
4.2. Ryzyko koniunktury w branży reklamy internetowej.....	15
4.3. Ryzyko związane z błędami ludzkimi i systemowymi.....	16
4.4. Ryzyko związane z naruszeniem przepisów ustawy o ochronie danych osobowych	16
4.5. Ryzyko związane z wysyłką treści zastrzeżonych przepisami prawa	16
4.6. Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców	17
4.7. Ryzyko utraty zaufania odbiorców	17
4.8. Ryzyko związane z konkurencją.....	17
4.9. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców	18



4.10. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców	18
4.11. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną kraju	19
4.12. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)	19
5. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE, KAPITAŁOWE I PERSONALNE GRUPY KAPITAŁOWEJ SARE SA	19
5.1. Powiązania kapitałowe	19
5.2. Powiązania personalne	20
5.3. Powiązania występujące pomiędzy członkami organów a podmiotami zagranicznymi ...	20
6. STRATEGIA ROZWOJU	20
6.1. Utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku e-mail marketingu oraz dalszy rozwój oferty usługowej	21
6.2. Ekspansja zagraniczna usług SARE SA	21
7. BUDOWANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ SARE SA	22
8. ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ	22
8.1. Umowa sprzedaży udziałów spółki SARE sp. z o.o.	22
8.2. Umowa z firmą 4audyt sp. z o.o.	22
8.3. Umowa pożyczki	23
8.4. Umowa ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości	23
9. WYKAZ AKCJI SPÓŁKI SARE SA POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI NA DZIEŃ 31.12.2010 R. ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	23
10. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	24
11. CHARAKTERYSTYKA ZATRUDNIENIA.....	25
12. WSKAŹNIKI ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI.....	25
13. PODSUMOWANIE.....	25
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SARE SA	26
SPRAWOZDANIE FINANSOWE OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU	28
1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	28
1.1. Bilans	37
1.2. Rachunek zysków i strat	40
1.3. Rachunek przepływów pieniężnych.....	41
1.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	42
2. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 01.01.2010 – 31.12.2010.....	44
OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2010	58



PISMO PREZESA ZARZĄDU SARE SA

Szanowni Państwo,

Nadszedł czas podsumowania działalności SARE SA w 2010 roku, w związku z tym w imieniu Zarządu Spółki i moim własnym przekazuję Państwu Jednostkowy raport SARE SA za 2010 roku. Dokument ten prezentuje indywidualną sytuację finansową Spółki, bez ujęcia wybranych pozycji bilansów i rachunków zysku i strat spółek zależnych. Konsolidacja danych finansowych Grupy Kapitałowej SARE SA ma miejsce od momentu publikacji raportów za 2011 rok.

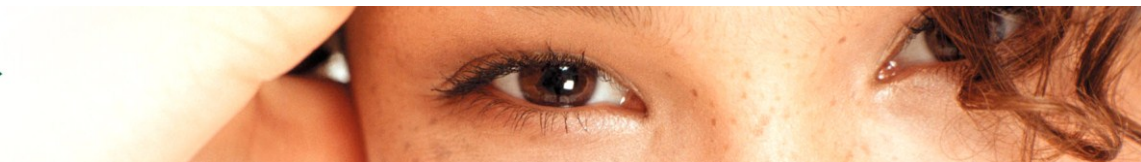
Rok 2010 był dla Spółki czasem wyjątkowej pracy, intensywnego rozwoju narzędzi do e-mail marketingu, wprowadzenia na rynek autorskiego oprogramowania do mailingu oraz zwiększania zasobów kadry eksperckiej. Konsekwentna realizacja założeń strategii rozwoju SARE SA stała się podstawą do wzmocnienia pozycji lidera na rynku e-mail marketingu oraz tworzenia wyspecjalizowanych usług komplementarnych do e-mailingu, kładąc podwaliny pod kolejny etap rozwoju Spółki. Efekty tych działań widoczne będą w działalności SARE SA już w 2011 roku oraz w wynikach Spółki i spółek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Serdecznie zachęcam Państwa do zapoznania się z raportem obrazującym działalność i sytuację finansową SARE SA w 2010 roku.



Z poważaniem,

*Tomasz Pruszczyński
Prezes Zarządu SARE SA*



1. WPROWADZENIE

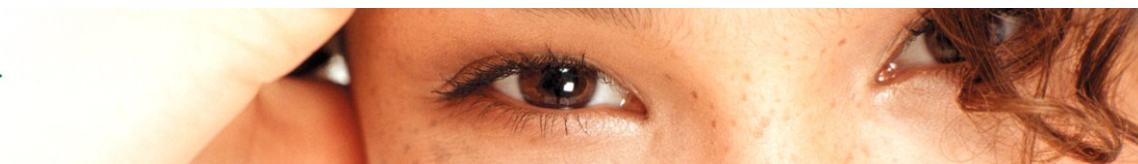
Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową SARE SA w okresie 01.01.2010r. – 31.12.2010r. zostały zaprezentowane w Tabeli 1, Tabeli 2 i Tabeli 3.

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

Pozycje rachunku wyników 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.)	Kurs euro na dzień bilansowy (31.12.)
2009	4,1082	4,3406
2010	3,9603	4,0044

Źródło: NBP

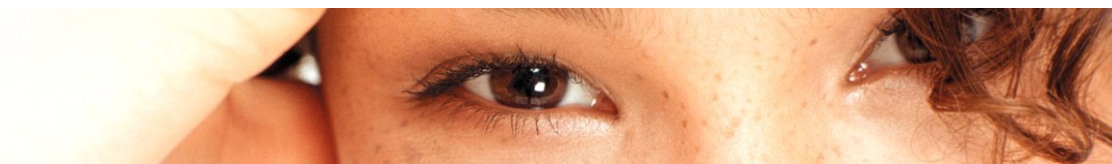


2. INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka publikuje jednostkowe dane finansowe za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. Jednocześnie w związku z utworzeniem Grupy Kapitałowej SARE SA począwszy od 2011 roku Emitent, w osobnym raporcie, będzie publikował skonsolidowane dane finansowe Grupy.

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.saresa.pl
NIP:	642-28-84-378
REGON:	240018741
KRS:	0000369700

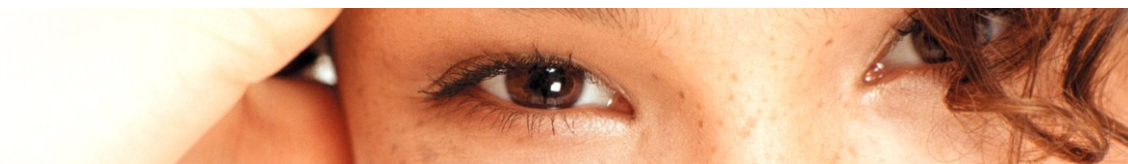
Źródło: Emitent



3. Wybrani Klienci SARE SA

SARE od ponad pięciu 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 SA ZA OKRES OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 R.

4. Wybrane dane z bilansu oraz rachunku zysków i strat

Tabela 1 Wybrane pozycje bilansu jednostkowego SARE SA wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2009 r. (w tys. zł) przeliczone na euro

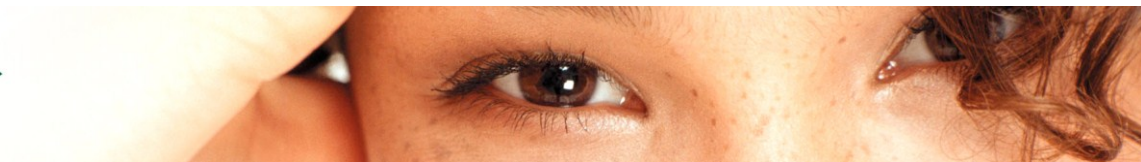
Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2010 r. (w tys. zł)	Stan na dzień 31.12.2010 r. (w tys. EUR)	Stan na dzień 31.12.2009 r. (w tys. zł)	Stan na dzień 31.12.2009 r. (w tys. EUR)	Zmiana (w % PLN)
Kapitał własny	1.021,8	258,0	693,9	168,9	47,3 %
Należności długoterminowe	8,2	2,1	0	0	
Należność krótkoterminowe	838,5	211,7	585,5	142,5	43,2 %
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	179,9	45,4	193,9	47,2	- 7,8 %
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	n/a
Zobowiązania krótkoterminowe	348,6	88,0	257,9	62,8	35,2 %

Źródło: Emitent

Tabela 2 Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat SARE SA za 2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2009 rok (w tys. zł) przeliczone na euro

Wyszczególnienie	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)	Za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. (w tys. EUR)	Zmiana (w % PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	4.429,0	1.106	3.087,7	711,3	43,4 %
Amortyzacja	20,0	5,0	21,0	4,8	- 5,0 %
Zysk/strata na sprzedaży	519,6	129,8	358,3	82,5	45,0 %
Zysk/strata na działalności operacyjnej	580,8	145,0	365,0	84,1	59,1 %
Zysk/strata brutto	597,8	149,3	371,1	85,5	61,1 %
Zysk/strata netto	463,1	115,6	292,9	67,5	58,1 %

Źródło: Emitent



5. Przepływy pieniężne

Tabela 3 Jednostkowe przepływy pieniężne SARE SA za 2010 rok oraz dane porównawcze za 2009 rok (w tys. zł) przeliczone na euro

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	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)	od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. (w tys. zł)	od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. (w tys. EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	277,4	69,3	181,0	41,7
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-156,2	-39	-52,2	-12,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-135,2	-33,8	-120,0	-27,6
Przepływy pieniężne netto	-14,0	-3,5	8,9	2,1

Źródło: Emitent

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

„SARE” SPÓŁKA AKCYJNA

za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 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 31.12.2010 r. kapitał zakładowy spółki wynosił 200.000,00 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych 00/100). Kapitał zakładowy dzielił się na 2.000.000 dwa miliony akcji każda o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).

W dniu 01.12.2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki SARE S.A. uchwałą nr 2 podniosło kapitał zakładowy w/w spółki o kwotę nie większą niż 21.550,00 zł poprzez emisję

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

nie więcej niż 215.500 akcji na okaziciela serii B. W dniu 24.03.2011 Zarząd spółki SARE S.A. złożył wniosek o podwyższenie kapitału zakładowego spółki SARE S.A.

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,
- Realizacja działań z zakresu public relations i media relations.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

- 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.

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.

2.1.1. 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 utworzyć narzędzie Inis funkcjonujące w segmencie cenowym (bezpłatnym i odpłatnym), które zostało wydzielone ze struktur Spółki oraz wniesione do specjalnie utworzonej na ten cel spółki w 100% zależnej od spółki SARE S.A. – Inis sp. z o.o., która została zawiązana w dniu 13 maja 2010 r.

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 public relations. 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. 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 przyczynić się na zwiększenie przychodów z tytułu korzystania z systemu SARE.

III. Działalność Spółki w 2010 r.:

3.1 Istotne wydarzenia w 2010 r.

- Kwiecień 2010 - W siedzibie Spółki odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które podjęło m.in. uchwałę nr 3, na mocy której zysk netto za rok obrotowy trwający od dnia 01 stycznia 2009 roku, do dnia 31 grudnia 2009 roku został przeznaczony w następujący sposób:
 - a) co do kwoty 100.000,00 zł na wypłaty dla wspólników,
 - b) co do kwoty 192.863,76 zł na bieżącą działalność Spółki,
- Maj 2010 - Podczas konferencji „E-mail marketing 2010” odbyła się premiera autorskiego języka programowania SAREscript. Zaprezentowane zostały funkcjonalności języka programowania, który następnie został zaimplementowany w narzędziach SARE jako nowoczesne, pierwsze tego typu rozwiązanie w Polsce,
- Maj 2010 - zawiązanie spółki zależnej INIS, w której 100% udziałów objęła spółka SARE,
- Lipiec 2010 - Zawarcie umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu w ramach działania 3.3 „Tworzenie systemu ułatwiającego inwestowanie w MSP”, Poddziałanie 3.3.2 „Wsparcie dla MSP” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Na mocy powyższego Spółka uzyskała dofinansowanie w kwocie 127.500,00 zł na realizację projektu o wartości 255.000,00 zł (+ VAT), co stanowiło 50% kosztów kwalifikowanych projektu,
- Lipiec 2010 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SARE sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 2/2010, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 200.000,00 zł, tj. o kwotę 150.000,00 zł, poprzez emisję 1.500 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy (Repertorium A nr 4729/2010). Wszystkie nowe udziały zostały opłacone ze środków własnych Spółki. Nowo wyemitowane udziały zostały przyznane dotychczasowym wspólnikom SARE sp. z o.o., tj. panu Tomaszowi Pruszczyńskiemu przyznano 600 nowych udziałów, panu Damianowi Rutkowskiemu przyznano 600 nowych udziałów, panu Krzysztofowi Dębowskiemu przyznano 300 nowych udziałów,
- Lipiec 2010 - Nabycie przez Pana Tomasza Kusego, Dyrektora Działu IT, na podstawie umów kupna-sprzedaży, 100 udziałów SARE sp. z o.o. stanowiących 5% udziałów w kapitale zakładowym spółki SARE sp. z o.o.,
- Wrzesień 2010 - Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki SARE sp. z o.o. do kwoty 200.000,00 zł, wynikająca z uchwały nr 2/2010 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników SARE sp. z o.o. z dnia 12 lipca 2010 r,
- Październik 2010 - SARE sp. z o.o. zajmuje 15. miejsce w rankingu Deloitte Technology Fast50 Central Europe, który wyróżnia najszybciej rozwijające się spółki technologiczne z Europy Środkowej,

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

- Październik 2010 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SARE sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 1 w sprawie przekształcenia SARE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w SARE Spółka Akcyjna. Na mocy przedmiotowej uchwały dokonano określenia kapitału zakładowego spółki przekształcanej na 200.000,00 zł, który dzielił się na 2.000.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii A zostały wydane wspólnikom spółki przekształcanej w zamian za posiadane udziały w spółce SARE sp. z o.o. (Repertorium A nr 7500/2010),
- Listopad 2010 - Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, spółka SARE S.A. została wpisana do KRS pod numerem 0000369700,
- Grudzień 2010 - Podjęcie uchwał przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty nie większej niż 221.550,00 zł w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B w ilości nie większej niż 215.500 akcji oraz w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie akcji Spółki serii A i B oraz praw do akcji serii B do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Repertorium A nr 8374/2010),
- Grudzień 2010 - Otrzymanie przez Spółkę decyzji w sprawie przyznania przez Śląskie Centrum Przedsiębiorczości w Chorzowie dofinansowania projektu „Innowacyjne oprogramowanie do e-mail marketingu kluczem do sukcesu rynkowego SARE sp. z o.o.” 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”. Na mocy powyższego Spółka uzyskała dofinansowanie w kwocie 748.518,78 zł (słownie: siedemset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemnaście złotych 78/100) na realizację projektu o wartości 1.279.300,00 zł (+ VAT), co stanowi 58,63% kosztów kwalifikowanych projektu.

3.2 Istotne wydarzenia po zakończeniu roku obrotowego 2010

- Styczeń 2011 – W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki SARE S.A. w drodze emisji akcji serii B Zarząd spółki skierował ofertę prywatną do potencjalnych akcjonariuszy spółki SARE S.A.
- Marzec 2011 – Debiut spółki na rynku New Connect
- Marzec 2011 – Podpisanie przez Wiceprezesa Zarządu spółki SARE S.A. p. Damiana Rutkowskiego aktu założycielskiego spółki zależnej mail-media spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w 100% zależną od spółki SARE S.A.
- Kwiecień 2011 – Podpisanie przez Wiceprezesa Zarządu spółki SARE S.A. p. Damiana Rutkowskiego umowy ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości na dofinansowanie w kwocie 748.518,78 zł (słownie: siedemset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemnaście złotych 78/100) zgodnie Programem Operacyjnym: Regionalny Program Operacyjny Województwa Śląskiego na lata 2007-2013; Badanie i rozwój technologiczny (B+R), innowacje i przedsiębiorczość, nazwa i numer działania: 1.2. Mikroprzedsiębiorstwa i MSP, nazwa i numer poddziałania: 1.2.3. Innowacje w mikroprzedsiębiorstwach i MSP.

IV. Czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością:

4.1 Ryzyko związane z celami strategicznymi

Strategia SARE S.A. na lata 2010-2014, zakłada utrzymanie pozycji lidera rynku usług e-mail marketingu w Polsce m.in. poprzez rozwój usługi Inis (funkcjonującej w ramach spółki zależnej Inis sp. z o.o.) i usługi MailMedia (funkcjonującej od 30.03.2011 r. 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 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 cykli 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

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 naruszenie 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 obostrzone 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 działu MailMedia – od 30.03.2011 r. w ramach spółki zależnej mail-media sp. z o.o. - także istnieje ryzyko wysyłki treści obostrzonych przepisami prawa. Zarząd Spółki informuje, iż w związku z taką sytuacją w dniach 7 maja 2010 r. oraz 21 maja 2010 r. w siedzibie Spółki miała miejsce kontrola Urzędu Celnego w Rybniku w zakresie przestrzegania przepisów art. 29 ustawy z dnia 19 listopada 2009 r. o grach hazardowych (Dz.U. Nr 201 z 2009 r., poz. 1540) dotycząca zakazu reklamy i promocji gier cylindrycznych, gier w karty, gier w kości, zakładów wzajemnych oraz gier na automatach. W wyniku przeprowadzonej kontroli Urząd Celny w Rybniku stwierdził naruszenie art. 29 ust. 1 ww. ustawy. Zarząd SARE S.A. ustosunkował się do zastrzeżeń Urzędu Celnego w Rybniku oraz

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

złożył odwołanie od wyżej wskazanej decyzji. Zarząd Spółki podkreśla, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wyżej opisane postępowanie zostało zakończone. W jego wyniku Spółka nie została obciążona żadną karą ani sankcją. Natomiast mandatem w wysokości 1.000,00 zł został personalnie obciążony Członek Zarządu Spółki – mandat został wystawiony na osobę fizyczną, a nie na Spółkę. Następnie Spółka zwróciła się do Urzędu Celnego w Rybniku z wnioskiem o formalne stwierdzenie zakończenia postępowania. W dniu 8 lutego 2011 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Urzędu Celnego w Rybniku, iż wyżej opisane postępowanie nie było i nie jest prowadzone przeciwko Spółce. Równocześnie Zarząd Spółki podjął decyzję o zaprzestaniu realizowania podobnych kampanii reklamowych przynajmniej do czasu wprowadzenia stosownych zmian w Ustawie o grach hazardowych.

4.6 Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Oferta usługowa Spółki kierowana jest do licznej grupy odbiorców (ponad 300 podmiotów wg stanu na koniec 2010 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. Ponadto, w ramach działań zapobiegawczych, klienci SARE S.A. oraz zewnętrzna firma doradcza iSecure sp. z o.o. we współpracy ze Spółką dokonywały w 2010 roku dodatkowych audytów bezpieczeństwa.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

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.

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 MailMedia tworząc spółkę zależną 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 300 klientów (wg stanu na koniec 2010 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 wdrożone w maju 2010 roku oprogramowanie Inis (funkcjonujące w ramach spółki zależnej Inis sp. z o.o.), przekazywane klientom bezpłatnie w zamian za uzyskanie informacji niezbędnych do rozbudowy baz danych.

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 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

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 zabezpieczania 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 celu budowy i rozwoju narzędzia Inis – system mailingowy o intuicyjnych funkcjonalnościach oraz w pełni zautomatyzowanym procesie zakładania kont i realizowania płatności. Narzędzie Inis funkcjonuje w segmencie cenowym (bezpłatnym) rynku e-mail marketingu. 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

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,

Spółka skorzystała z wyłączenia w zakresie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze spółką Inis sp. z o.o., przewidzianego w art. 56 Ustawy o rachunkowości.

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 również funkcję Prokurenta 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

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

- Rozwój usługi Inis

Usługa Inis funkcjonuje od maja 2010 roku. W związku z zajmowaniem przez Spółkę pozycji lidera krajowego rynku e-mail marketingu w Polsce, ugruntowaną obecnością w segmencie płatnym oraz w nawiązaniu do spodziewanego dynamicznego rozwoju usługi w segmencie cenowym, narzędzie Inis zostało wydzielone ze struktur Spółki oraz wniesione do specjalnie utworzonej na ten cel spółki w 100% zależnej od SARE S.A. – Inis sp. z o.o., która została zawiązana w dniu 13 maja 2010 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania usługa MailMedia funkcjonuje w ramach nowo zawiązanej spółki zależnej mail-media sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada spółka SARE S.A. Usługa MailMedia 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 czy Budownictwo. 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.

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 wpłyną 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 2010 r.

8.1. Umowa sprzedaży udziałów spółki SARE sp. z o.o.

W dniu 12.07.2010 r. udziałowcy spółki SARE sp. z o.o. (poprzednika prawnego spółki SARE SA) tj. Pan Tomasz Pruszczyński, Pan Damian Rutkowski oraz Pan Krzysztof Dębowski postanowili sprzedać część posiadanych przez nich udziałów w spółce SARE sp. z o.o. Panu Tomaszowi Kusemu, wieloletniemu pracownikowi spółki SARE sp. z o.o., twórcy oprogramowania SARE, Dyrektora Działu IT spółki SARE sp. z o.o. Na podstawie umowy kupna-sprzedaży Pan Tomasz Kusy nabył 100 (sto) udziałów w spółce SARE sp. z o.o. stanowiących wówczas 5% udziałów w kapitale zakładowym spółki SARE sp. z o.o.

8.2 Umowa z firmą 4audyt sp. z o.o.

W dniu 03.09.2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki SARE sp. z o.o. uchwałą nr 1 postanowiło wybrać jednogłośnie jako audytora do zbadania sprawozdania finansowego w/w Spółki za rok 2010, sporządzonego 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 27.09.2010 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

8.3 Umowy pożyczki

- Zarząd spółki SARE sp. z o.o. działając w imieniu i na rachunek spółki SARE sp. z o.o. w dniu 28.09.2010 r. zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Inis sp. z o.o., na kwotę 30.000,00 zł (słownie: trzydzieści tysięcy złotych 00/100). Termin spłaty w/w pożyczki strony ustaliły na dzień 30.06.2011 r.,
- Zarząd spółki SARE sp. z o.o. działając w imieniu i na rachunek spółki SARE sp. z o.o. w dniu 04.11.2010 r. zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Inis sp. z o.o., na kwotę 20.000,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych 00/100). Termin spłaty w/w pożyczki strony ustaliły na dzień 30.06.2011 r.,
- Zarząd spółki SARE SA działając w imieniu i na rachunek spółki SARE SA w dniu 28.12.2010 r. zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Inis sp. z o.o., na kwotę 20.000,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych 00/100). Termin spłaty w/w pożyczki strony ustaliły na dzień 30.06.2011 r.,
- 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). Termin spłaty w/w pożyczki strony ustaliły na dzień 30.06.2011 r.
- Zarząd spółki SARE SA działając w imieniu i na rachunek spółki SARE SA w dniu 25.02.2011 r. zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Inis sp. z o.o., na kwotę 10.000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych 00/100). Termin spłaty w/w pożyczki strony ustaliły na dzień 31.12.2011 r.
- Zarząd spółki SARE SA działając w imieniu i na rachunek spółki SARE SA w dniu 17.03.2011 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). Termin spłaty w/w pożyczki strony ustaliły na dzień 31.12.2011 r.

8.4 Umowa ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości

W dniu 08.04.2011 r. Wiceprezesa Zarządu spółki SARE S.A. p. Damiana Rutkowskiego podpisał umowę ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości na dofinansowanie w kwocie 748.518,78 zł (słownie: siedemset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemnaście złotych 78/100) zgodnie Programem Operacyjnym: Regionalny Program Operacyjny Województwa Śląskiego na lata 2007-2013; Badanie i rozwój technologiczny (B+R), innowacje i przedsiębiorczość, nazwa i numer działania: 1.2. Mikroprzedsiębiorstwa i MSP, nazwa i numer poddziałania: 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 31.12.2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Na dzień 31.12.2010 r. Członkowie Zarządu spółki SARE S.A. posiadali następującą liczbę akcji serii A spółki SARE S.A.:

a) Tomasz Pruszczyński posiadał 760.000 (siedemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

76.000,00 (siedemdziesiąt sześć tysięcy) złotych, stanowiących 38% wartości kapitału zakładowego,

b) Damian Rutkowski posiadał 760.000 (siedemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 76.000,00 (siedemdziesiąt sześć tysięcy) złotych, stanowiących 38% wartości kapitału zakładowego,

c) Krzysztof Dębowski posiadał 380.000 (trzysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 38.000,00 (trzydzieści osiem tysięcy) złotych, stanowiących 19% wartości kapitału zakładowego.

W dniu 21 stycznia 2011 r. pan Krzysztof Dębowski przeniósł własność wszystkich posiadanych przez niego akcji serii A spółki SARE S.A., na powiązany z nim podmiot Amalfrida Holdings Limited z siedzibą na Cyprze.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Członkowie Zarządu spółki SARE S.A. posiadają następującą liczbę akcji serii A spółki SARE S.A.:

a) Tomasz Pruszczyński posiada 669000 (sześćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 66.900 zł (sześćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset złotych), z tytułu posiadania których przysługuje mu prawo do oddania 669000 (sześćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu,

b) Damian Rutkowski posiada 669000 (sześćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 66.900 zł (sześćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset złotych), z tytułu posiadania których przysługuje mu prawo do oddania 669000 (sześćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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 2010 roku suma bilansowa zamykała się kwotą 1 393,1 tys. zł, co stanowiło wzrost względem 31 grudnia 2009 roku o 45,6%. Znaczący wpływ na wzrost sumy bilansowej miało podwyższenie kapitału Spółki w 2010 r. Wartość kapitału własnego zwiększyła się względem 31 grudnia 2009 roku o 47,3% i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 73,3% wszystkich pasywów. O zwiększeniu kapitału własnego decydowała głównie zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego i zapasowego, a także osiągnięty wynik finansowy roku 2010. W dniu 21.04.2011 r. zostało zarejestrowane kolejne podwyższenie kapitału zakładowego spółki który na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 221.550,00 zł. W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 463,1 tys. zł w związku z czym wartości wszystkich wskaźników rentowności Spółki uległy poprawie. W 2010 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności SARE spółka akcyjna

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 2010 r. średnie zatrudnienie na podstawie umowy o pracę kształtowało się na poziomie 11 osób a w roku poprzednim 9 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 2010 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 2010 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 (70%).

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 30.05.2011 r.

Zarząd Spółki SARE:

Prezes Zarządu – Tomasz Pruszczyński **PREZES ZARZĄDU**
Tomasz Pruszczyński
WICEPREZES ZARZĄDU

Wiceprezes Zarządu – Damian Rutkowski *Damian Rutkowski*

Członek Zarządu – Krzysztof Dębowski **CZŁONEK ZARZĄDU**
Krzysztof Dębowski

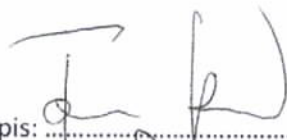


Rybnik, 3 czerwca 2011 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SARE SA
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Spółki SARE SA na podstawie §5 pkt 7.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego 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.


Tomasz Pruszczyński – Prezes Zarządu

Podpis: 

Damian Rutkowski – Wiceprezes Zarządu

Podpis: 

Krzysztof Dębowski – Członek Zarządu

Podpis: 



Rybnik, 3 czerwca 2011 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SARE SA
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.

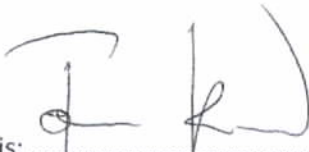
Zarząd Spółki SARE SA na podstawie §5 pkt 7.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta. Oświadczamy także, iż dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jej wynik finansowy.


Ponadto sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Tomasz Pruszczyński – Prezes Zarządu

Damian Rutkowski – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Dębowski – Członek Zarządu

Podpis: 

Podpis: 

Podpis: 

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 2010 – 31 grudnia 2010 roku.

4. SARE S.A. posiada 100% udziałów w spółce zależnej INIS 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 zakończony 31 grudnia 2010 roku nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.

7. Porównywalność danych: Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok 2010 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2009.

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 inne niż wymienione w pkt 8(e) 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.

Dodatknie 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 2010 roku kapitał akcyjny w kwocie 200.000,00 złotych tworzyło 2000000 akcji o równej wartości nominalnej 0,10 złotych każdy.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- z podziału zysku,
- z dopłat wspólników.

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonej 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.

Rybnik, dn. 30.05.2011r.

.....
data

GŁÓWNA KSIĘGOWA


Mirosława Barszcz

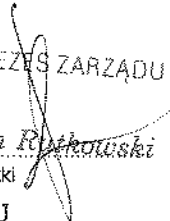
.....
podpis osoby,
której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

PREZES ZARZĄDU



Tomasz Pruszczyński

.....
podpis kierownika jednostki

WICEPREZES ZARZĄDU


Damian Rętkowski

CZŁONEK ZARZĄDU

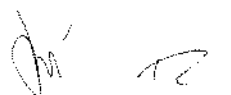

Krzysztof Dębowski

SARE SPÓŁKA AKCYJNA

PIASTA 12

RYBNIK

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. AKTYWA TRWAŁE	90 101,95	159 555,00
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	24 647,03	9 555,00
1. Środki trwałe	24 647,03	9 555,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	24 647,03	9 555,00
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	8 220,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	8 220,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	51 683,92	150 000,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	51 683,92	150 000,00
a) w jednostkach powiązanych	51 683,92	0,00
- udziały lub akcje	51 683,92	0,00
- 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	150 000,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	150 000,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 551,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 551,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

SARE SPÓŁKA AKCYJNA

PIASTA 12

RYBNIK

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
B. AKTYWA OBROTOWE	1 302 983,48	796 939,72
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	838 475,33	585 494,77
1. Należności od jednostek powiązanych	66 810,09	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	66 810,09	0,00
- do 12 miesięcy	66 810,09	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	771 665,24	585 494,77
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	748 398,84	552 051,74
- do 12 miesięcy	748 398,84	552 051,74
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	19 096,40	28 048,08
c) inne	4 170,00	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	5 394,95
III. Inwestycje krótkoterminowe	415 242,66	193 860,36
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	415 242,66	193 860,36
a) w jednostkach powiązanych	70 769,08	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	70 769,08	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	164 621,92	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	164 621,92	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	179 851,66	193 860,36
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	179 851,66	193 860,36
- 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 międzyokresowe	49 265,49	17 584,59
AKTYWA OGÓŁEM	1 393 085,43	956 494,72

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Miroslawa Barszcz

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

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Pruszczyński

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Dębowski

WICEPREZES ZARZĄDU

Damian Karkowski

.....
 podpis kierownika jednostki

30.05.2014

data

SARE SPÓŁKA AKCYJNA
PIASTA 12
RYBNIK

Wyszczególnienie

	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 021 778,93	693 876,69
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	200 000,00	50 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	358 691,69	0,00
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	351 012,93
VIII. Zysk (strata) netto	463 087,24	292 863,76
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	371 306,50	262 618,03
I. Rezerwy na zobowiązania	15 798,88	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 924,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12 874,88	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	12 874,88	0,00
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	348 607,62	257 938,03
1. Wobec jednostek powiązanych	596,18	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	596,18	0,00
- do 12 miesięcy	596,18	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	348 011,44	257 938,03
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:	220 063,07	158 366,63
- do 12 miesięcy	220 063,07	158 366,63
- 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	127 948,37	99 571,40
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 900,00	4 680,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 900,00	4 680,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	6 900,00	4 680,00
PASYWA OGÓLEM	1 393 085,43	956 494,72

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Mirosław Barszcz

podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Pruszczyński

WICEPREZES ZARZĄDU

Damian Rykowski

podpis kierownika jednostki

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Dębowski

30.05.2014.

data

SARE SPÓŁKA AKCYJNA

PIASTA 12

RYBNIK

Wyszczególnienie

	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	4 429 043,74	3 087 666,28
- od jednostek powiązanych	55 662,37	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 429 043,74	3 087 666,28
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	3 909 422,56	2 729 395,52
I. Amortyzacja	19 970,47	20 879,06
II. Zużycie materiałów i energii	61 713,38	45 984,66
III. Usługi obce	2 250 625,42	1 048 873,49
IV. Podatki i opłaty, w tym:	4 702,09	5 542,82
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	645 592,28	602 130,65
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	110 442,94	111 181,40
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	816 375,98	894 803,44
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	519 621,18	358 270,76
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	144 513,94	10 438,20
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	500,00	10 050,00
II. Dotacje	127 500,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	16 513,94	388,20
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	83 330,75	3 688,22
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	2 610,00
III. Inne koszty operacyjne	83 330,75	1 078,22
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	580 804,37	365 020,74
G. PRZYCHODY FINANSOWE	18 303,14	7 680,71
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	18 107,35	7 664,32
- od jednostek powiązanych	769,08	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	195,79	16,39
H. KOSZTY FINANSOWE	1 283,27	1 617,69
I. Odsetki, w tym:	719,82	0,00
- 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	563,45	1 617,69
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCEJ (F+G-H)	597 824,24	371 083,76
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	597 824,24	371 083,76
L. PODATEK DOCHODOWY	134 737,00	78 220,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	463 087,24	292 863,76

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Miroslawa Barszcz

podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

30.05.2014.

data

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Pruszczyński

WICEPREZES ZARZĄDU

Jarosław Minkowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Dębowski

SARE SPÓŁKA AKCYJNA

PIASTA 12

RYBNIK

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2010-31.12.2010

Wyszczególnienie

	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	463 087,24	292 863,76
II. Korekty razem	-185 664,52	-111 824,12
1. Amortyzacja	19 970,47	20 879,06
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-15 391,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-500,00	-10 050,00
5. Zmiana stanu rezerw	15 798,88	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-261 200,56	-253 920,70
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	90 669,59	122 461,10
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-35 011,90	4 951,42
10. Inne korekty	0,00	3 855,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	277 422,72	181 039,64
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	500,00	110 050,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	500,00	10 850,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	100 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	100 000,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	100 000,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	156 746,42	162 209,72
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35 062,50	12 209,72
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	121 683,92	150 000,00
a) w jednostkach powiązanych	121 683,92	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	150 000,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	150 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-156 246,42	-52 159,72
C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	150 000,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	150 000,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	285 185,00	120 000,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	100 000,00	120 000,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	185 185,00	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	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-135 185,00	-120 000,00
D. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-14 008,70	6 879,92
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-14 008,70	193 860,36
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	193 860,36	184 980,44
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	179 851,66	193 860,36
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

GŁÓWNA KSIĘGOWA

30.05.2011
data

Miroslawa Barszcz

podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Pruszczyński

WICEPREZES ZARZĄDU

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)	693 876,69	517 157,93
- 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	693 876,69	517 157,93
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	50 000,00	50 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	150 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	150 000,00	0,00
- podwyższenie kapitału podstawowego	150 000,00	0,00
-	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	200 000,00	50 000,00
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	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	358 691,69	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	543 876,69	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	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	543 876,69	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	185 185,00	0,00
- podwyższenie kapitału podstawowego	150 000,00	0,00
- podatek od podwyższenia kapitału podstawowego	35 185,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	358 691,69	0,00
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
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	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	351 012,93	346 565,99
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	351 012,93	346 565,99
- korekty błędów podstawowych	0,00	3 855,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	351 012,93	350 420,99
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	192 863,76	591,94
a) zwiększenie (z tytułu)	192 863,76	591,94
- podziału zysku z lat ubiegłych	192 863,76	591,94
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	543 876,69	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	543 876,69	0,00
-	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	351 012,93
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	351 012,93
8. Wynik netto	463 087,24	292 863,76
a) zysk netto	463 087,24	292 863,76
b) strata netto		
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 021 778,93	693 876,69
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	1 021 778,93	593 876,69

30.05.2014
data

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Mirosława Barszcz

podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Pruszczyński

podpis kierownika jednostki

WICEPREZES ZARZĄDU

Damiana Rutkowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Dębowski

**SARE SPÓŁKA AKCYJNA
PIASTA 12
RYBNIK**

**Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego za okres:
01.01.2010 - 31.12.2010**

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			104 292,68		104 292,68
	Zwiększenia, w tym:			3 249,84		3 249,84
	– nabycie			3 249,84		3 249,84
	– przenieśczenie wewnętrzne					
	– inne					
	Zmniejszenia, w tym:					
	– likwidacja					
	– aktualizacja wartości					
	– sprzedaż					
	– przenieśczenie wewnętrzne					
	– inne					
	2. Wartość brutto na koniec okresu			107 542,52		107 542,52
3.	Umorzenie na początek okresu			104 292,68		104 292,68
	Zwiększenia			3 249,84		3 249,84
	Zmniejszenia, w tym:					
	– likwidacja					
	– sprzedaż					
	– przenieśczenie wewnętrzne					
	– inne					
	Umorzenie na koniec okresu			107 542,52		107 542,52
5.	Wartość netto na początek okresu					
6.	Wartość netto na koniec okresu					
7.	Stożień zużycia od wartości początkowej (%)					

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			48 417,15		16 342,00	64 759,15
	Zwiększenia, w tym:			31 812,66			31 812,66
	– nabycie			31 812,66			31 812,66
	– przenieśczenie wewnętrzne						
	– inne						
	Zmniejszenia, w tym:			1 722,95			1 722,95
	– likwidacja						
	– aktualizacja wartości						
	– sprzedaż			1 722,95			1 722,95
	– przenieśczenie wewnętrzne						
	– inne						
	2. Wartość brutto na koniec okresu			78 506,86		16 342,00	94 848,86
3.	Umorzenie na początek okresu			38 862,15		16 342,00	55 204,15
	Zwiększenia			16 720,63			16 720,63
	Zmniejszenia, w tym:			1 722,95			1 722,95
	– likwidacja						
	– sprzedaż			1 722,95			1 722,95
	– przenieśczenie wewnętrzne						
	– inne						
	4. Umorzenie na koniec okresu			53 859,83		16 342,00	70 201,83
5.	Wartość netto na początek okresu			9 555,00			9 555,00
6.	Wartość netto na koniec okresu			24 647,03			24 647,03
7.	Stożień zużycia od wartości początkowej (%)						

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- nie dotyczy Spółki**Wartość niemortyzowanych 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	69 672,13
4	Środki trwale używane na podstawie pozostałych umów		
	Razem	18 351,98	69 672,13

* - 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 bieżącym	Plany na rok następny
1	Nakłady na ochronie środowiska		
2	Nakłady na pozostałe niefinansowe aktywa trwałe	35 062,50	1 290 000,00
	Razem	35 062,50	1 290 000,00

Nota nr 8**Zakres zmian inwestycji długoterminowych**

Lp.	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne	Długoterminowe aktywa finansowe JP	Długoterminowe aktywa finansowe JnP	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu				150 000,00		150 000,00
a)	Zwiększenia, w tym:			51 683,92			51 683,92
-	nabycie (koszty nabycia)			51 683,92			51 683,92
-	aport						
-	aktualizacja wartości						
-	inne - udzielenie pożyczek						
b)	Zmniejszenia, w tym:				150 000,00		150 000,00
-	sprzedaż						
-	aport						
-	aktualizacja wartości						
-	inne						
	Przemieszczenia				150 000,00		
2.	Wartość na koniec okresu			51 683,92	150 000,00		51 683,92

Nota nr 9

Zakres zmian aktywów finansowych od jednostek powiązanych

Lp.	Wyszczególnienie	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu						
a)	Zwiększenia, w tym:	51 683,92					51 683,92
	- nabycie (koszty nabycia)	51 683,92					51 683,92
	- aport						
	- aktualizacja wartości						
	- inne - udzielenie pożyczek						
b)	Zmniejszenia, w tym:						
	- sprzedaż						
	- aport						
	- aktualizacja wartości						
	- inne						
	Przemieszczenia						
2.	Wartość na koniec okresu	51 683,92					51 683,92

Nota nr 10

Zakres zmian aktywów finansowych od pozostałych jednostek

Lp.	Wyszczególnienie	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterm. aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu				150 000,00		150 000,00
a)	Zwiększenia, w tym:						
	- nabycie						
	- aport						
	- aktualizacja wartości						
	- inne - udzielenie pożyczek						
b)	Zmniejszenia, w tym:				150 000,00		150 000,00
	- sprzedaż						
	- aport						
	- aktualizacja wartości						
	- inne						
	Przemieszczenia				150 000,00		150 000,00
2.	Wartość na koniec okresu						

Nota nr 11 - nie dotyczy Spółki

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość księgowa 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				
a)	Zwiększenia, w tym:	70 769,08	14 621,92		85 391,00
	- nabycie				
	- aport				
	- aktualizacja wartości		14 621,92		14 621,92
	- inne - udzielenie pożyczek	70 769,08			70 769,08
b)	Zmniejszenia, w tym:				
	- sprzedaż				
	- aport				
	- aktualizacja wartości				
	- inne - spłata pożyczki				
2.	Przemieszczenia		150 000,00		150 000,00
3.	Wartość na koniec okresu	70 769,08	164 621,92		235 391,00

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						
a)	Zwiększenia, w tym:				70 769,08		70 769,08
	- nabycie						
	- aport						
	- aktualizacja wartości						
	- inne - udzielenie pożyczek				70 769,08		70 769,08
b)	Zmniejszenia, w tym:						
	- sprzedaż						
	- aport						
	- aktualizacja wartości						
	- inne - spłata pożyczki						
2.	Przemieszczenia						
3.	Wartość na koniec okresu				70 769,08		70 769,08

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						
a)	Zwiększenia, w tym:				14 621,92		14 621,92
	- nabycie						
	- aport						
	- aktualizacja wartości				14 621,92		14 621,92
	- inne - udzielenie pożyczek						
b)	Zmniejszenia, w tym:						
	- sprzedaż						
	- aport						
	- aktualizacja wartości						
	- inne - spłata pożyczki						
2.	Przemieszczenia				150 000,00		150 000,00
3.	Wartość na koniec okresu				164 621,92		164 621,92

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	179 851,66	193 860,36
2.	Inne środki pieniężne		
3.	Inne aktywa pieniężne		
	Razem	179 851,66	193 860,36

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	3 184,20	26 278,65	3 184,20	26 278,65
-	- After Office Daniel Recman		5 499,76		5 499,76
-	- Food Best Sp. z o.o.		1 162,03		1 162,03
-	- Megaus		231,80		231,80
-	- MTI Mobilna Telefonía Internetowa Sp. z o.o.		1 019,64		1 019,64
-	- Prospekta Ernest Wagner		3 660,00		3 660,00
-	- Pure Sp. z o.o.		695,40		695,40
-	- Smart Marketing Solutions		3 111,00		3 111,00
-	- Superaukcja sc		421,72		421,72
-	- Websteam Roman Łoziński	3 184,20		3 184,20	
-	- Targle Sp. z o.o.		10 477,30		10 477,30
3.	Razem	3 184,20	26 278,65	3 184,20	26 278,65

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 - nie dotyczy Spółki

Odpisy aktualizujące należności dochodzone na drodze sądowej

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

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	66 810,09	37 103,09	29 707,00		
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	66 810,09	37 103,09	29 707,00		
-	do 12 miesięcy	66 810,09	37 103,09	29 707,00		
-	powyżej 12 miesięcy					
b)	inne					
2.	Od pozostałych jednostek	771 665,24	615 576,54	120 963,74	10 840,93	24 284,03
a)	z tytułu dostaw i usług	748 398,84	592 310,14	120 963,74	10 840,93	24 284,03
-	do 12 miesięcy	748 398,84	592 310,14	120 963,74	10 840,93	24 284,03
-	powyżej 12 miesięcy					
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ.	19 096,40	19 096,40			
c)	inne	4 170,00	4 170,00			
d)	dochodzone na drodze sądowej					
	Razem	838 475,33	652 679,63	150 670,74	10 840,93	24 284,03

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		5 551,00
2.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
-					
	Razem		5 551,00		5 551,00

Nota nr 22

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Ubezpieczenie samochodu	3 368,75	4 148,00	3 469,10	4 047,65
2.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	342,00	498,00	422,88	417,12
3.	OC od prowadzonej działalności	245,67	295,00	247,26	293,41
4.	Leasing BMW	11 128,24		5 799,96	5 328,28
5.	Oplata za gaz		982,48	656,20	326,28
6.	Prenumerata Gazety Prawnej		375,00	31,25	343,75
7.	Składka członkowska ZPP		1 200,00	200,00	1 000,00
8.	Koszty emisji		37 509,00		37 509,00
9.	Domeny	166,58		166,58	0,00
10.	Składka członkowska ZPBI	2 333,35		2 333,35	
	Razem	17 584,59	45 007,48	13 326,58	49 265,49

Nota nr 23

Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Ujemna wartość firmy				
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 680,00	6 900,00	4 680,00	6 900,00
a)	długoterminowe				
-					
b)	krótkoterminowe	4 680,00	6 900,00	4 680,00	6 900,00
-	rezerwa na niewykorzystany urlop				
-	rezerwa na badanie bilansu		6 900,00		6 900,00
-	przychody przyszłych okresów	4 680,00		4 680,00	
Razem		4 680,00	6 900,00	4 680,00	6 900,00

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
1.	Tomasz Pruszczyński	760 000,00	0,10	76 000,00	38,00%
2.	Damian Rutkowski	760 000,00	0,10	76 000,00	38,00%
3.	Krzysztof Dębowski	380 000,00	0,10	38 000,00	19,00%
4.	Tomasz Kusy	100 000,00	0,10	10 000,00	5,00%
Razem		2 000 000,00	-	200 000,00	100,00%

Nota nr 25

Kapitał (fundusz) zapasowy

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wartość na początek okresu		
a)	Zwiększenia, w tym:	543 876,69	
-	niepodzielny zysk netto z 2005	92 034,56	
-	niepodzielny zysk netto z 2006	40 957,72	
-	niepodzielny zysk netto z 2007	213 573,71	
-	niepodzielny zysk netto z 2008	4 446,94	
-	niepodzielny zysk netto z 2009	192 863,76	
b)	Zmniejszenia, w tym:	185 185,00	
-	podwyższenie kapitału podstawowego	150 000,00	
-	podatek od podwyższenia kapitału podstawowego	35 185,00	
-			
2.	Wartość na koniec okresu	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	463 087,24
3.		
Razem		463 087,24

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			2 924,00
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		12 874,88			12 874,88
a) długoterminowe					
- rezerwa na odprawy emerytalne					
b) krótkoterminowe		12 874,88			12 874,88
- rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze		12 874,88			12 874,88
3. Pozostałe rezerwy					
a) długoterminowe					
- rezerwa na naprawy gwarancyjne					
b) krótkoterminowe					
- rezerwa na naprawy gwarancyjne					
Rezerwy na zobowiązania ogółem		15 798,88			15 798,88

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		
a) odniesionych na wynik finansowy		
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia, w tym		5 551,00
a) odniesionych na wynik finansowy		5 551,00
- dot. składek ZUS zaliczonych w koszty podatkowe 01/10		1 794,00
- dot. zwiększenie rezerwy na odprawy emerytalne		
- dot. rezerwy na badanie bilansu		1 311,00
- dot. rezerwy na świadczenia urlopowe		2 446,00
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 aktywa z tytułu OPD na koniec 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		

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		
a) odniesionych na wynik finansowy		
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia, w tym		2 924,00
a) odniesionych na wynik finansowy		2 924,00
- naliczone odsetki od udzielonej pożyczki dla udziałowców		2 778,00
- naliczone odsetki od pożyczki Inis		146,00
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		2 924,00
a) odniesionych na wynik finansowy		2 924,00
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		596,18	596,18			
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:		596,18	596,18			
- do 12 miesięcy		596,18	596,18			
- powyżej 12 miesięcy						
b) pozostałe						
2. Wobec pozostałych jednostek		348 011,44	345 594,19		2 417,25	
a) kredyty i pożyczki						
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.						
c) inne zobowiązania finansowe						
d) z tytułu dostaw i usług		220 063,07	217 645,82		2 417,25	
- do 12 miesięcy		220 063,07	217 645,82		2 417,25	
- powyżej 12 miesięcy						
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw						
f) zobowiązania wekslowe						
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ.		127 948,37	127 948,37			
h) z tytułu wynagrodzeń						
i) inne						
Razem		348 607,62	346 190,37		2 417,25	

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	11,00	9,00
	Razem	11,00	9,00

Nota nr 40

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

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wynagrodzenia wypłacone		
-	wynagrodzenie członków Zarządu		
-	wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej		
2.	Wynagrodzenia należne		
-			
	Razem		

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	150 000,00	150 000,00
2.	Odsetki należne	14 621,92	
	Razem	164 621,92	150 000,00

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.	100,00	100,00	-152 893,17

Nota nr 43

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	4 429 043,74	3 087 666,28
-	przychody z sprzedaży usług	4 429 043,74	3 087 666,28
3.	Przychody ze sprzedaży towarów		
-	przychody ze sprzedaży towarów		
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów		
-	przychody ze sprzedaży materiałów		
	Przychody netto ze sprzedaży razem	4 429 043,74	3 087 666,28

Nota nr 44

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		
-			
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	<u>4 429 043,74</u>	<u>3 087 666,28</u>
-	przychody ze sprzedaży usług - kraj	4 391 309,91	3 027 483,70
-	przychody ze sprzedaży usług - zagranica	37 733,83	60 182,58
-			
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>4 429 043,74</u>	<u>3 087 666,28</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	19 970,47	20 879,06
2.	Zużycie materiałów i energii	61 713,38	45 984,66
3.	Usługi obce	2 250 625,42	1 048 873,49
4.	Podatki i opłaty	4 702,09	5 542,82
-	podatek akcyzowy		
5.	Wynagrodzenia	645 592,28	602 130,65
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	110 442,94	111 181,40
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	816 375,98	894 803,44
	Koszty rodzajowe ogółem	<u>3 909 422,56</u>	<u>2 729 395,52</u>
	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	500,00	10 050,00
-	przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	500,00	10 050,00
-	wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wartość		
2.	Dotacje	127 500,00	
-	dotacja	127 500,00	
3.	Inne przychody operacyjne	16 513,94	388,20
-	otrzymane odszkodowania	2 733,12	
-	zwrot kosztów sądowych	974,34	
-	Pozostałe przychody operacyjne ogółem	12 806,48	388,20
	Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>144 513,94</u>	<u>10 438,20</u>

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		2 610,00
-	odpisy aktualizujące wartość należności		2 610,00
-			
3.	Inne koszty operacyjne	83 330,75	1 078,22
-	składki nieobowiązkowe na rzecz organizacji	9 233,31	
-	koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	2 435,11	
-	należności nieściągalne przedawnione	43 920,35	1 078,22
-	odpisy aktualizujące wartość należności	26 278,65	
-	Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 463,33	
	Pozostałe koszty operacyjne ogółem	<u>83 330,75</u>	<u>3 688,22</u>

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		18 107,35	7 664,32
a) od jednostek powiązanych		769,08	
- odsetki od pożyczek		769,08	
b) od pozostałych jednostek		17 338,27	7 664,32
- odsetki od środków na rachunkach bankowych		2 453,00	105,01
- odsetki od należności		263,35	
- odsetki od pożyczek		14 621,92	5 331,50
- otrzymane odsetki karne			2 227,81
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
- zysk ze zbycia aktywów finansowych			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
-			
5. Inne		195,79	16,39
- dodatnie różnice kursowe		195,79	16,39
Przychody finansowe ogółem		18 303,14	7 680,71

Nota nr 50

Struktura kosztów finansowych

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Odsetki		719,82	
a) od jednostek powiązanych			
-			
b) od pozostałych jednostek		719,82	
- odsetki od zobowiązań		5,72	
- odsetki budżetowe		714,10	
2. Strata ze zbycia inwestycji			
-			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
-			
-			
4. Inne		563,45	1 617,69
- ujemne różnice kursowe		563,45	262,29
- pozostałe			1 355,40
Koszty finansowe ogółem		1 283,27	1 617,69

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			

Nota nr 52

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

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Zysk brutto	597 824,24 zł	371 083,76 zł
2.	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	276 119,08 zł	48 048,09 zł
-	koszty sfinansowane dotacją	127 500,00 zł	
-	składki ZUS do zapłaty w następnym roku	9 441,76 zł	8 081,43 zł
-	podatek od towarów i usług		
-	odsetki od zobowiązań budżetowych	714,10 zł	1 332,20 zł
-	materiały	428,06 zł	
-	koszty reprezentacji	16 096,23 zł	21 350,50 zł
-	usługi obce	5 296,53 zł	
-	odpisy aktualizujące	26 278,65 zł	574,20 zł
-	należności nieściągalne przedawnione	43 920,35 zł	
-	składki członkowskie nieobowiązkowe	9 233,31 zł	8 366,65 zł
-	likwidacja prac bad.-rozw.		
-	rezerwy	19 774,88 zł	
-	podatki i opłaty		
-	sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych		
-	pozostałe koszty	17 435,21 zł	8 343,11 zł
3.	Zwiększenia kosztów podatkowych	8 081,43 zł	7 447,03 zł
-	odpis aktualizujący		
-	sprzedaż jedn. uczestnictwa-koszty		
-	składki ZUS 12/09 zapłacone 01/10	8 081,43 zł	7 447,03 zł
-	rezerwy		
-	usługi obce		
-	podatek od towarów i usług		
-			
4.	Przychody nie będące przychodami podatkowymi	15 391,00 zł	
-	odsetki należne na dzień bilansowy	9 769,08 zł	
-	anulowanie odpisu aktualizującego		
-	roz. odpisu aktualiz. pożyczki udzielone		
-	dotacja		
-	rozw. rezerwy na naprawy gwarancyjne		
-	podatek od towarów i usług		
-	dywidendy od j. powiązanych		
-	pozostałe	5 621,92 zł	
5.	Zwiększenia przychodów podatkowych		
-	sprzedaż jednostek uczestnictwa-przychód		
-	odsetki		
-	pozostałe przychody		
6.	Dochód /strata	850 470,89 zł	411 684,82 zł
7.	Odliczenia od dochodu	127 500,00 zł	
-	darowizna		
-	dochody wolne od podatku	127 500,00 zł	
8.	Podstawa opodatkowania	722 971,00 zł	411 684,82 zł
9.	Podatek według stawki 19%	137 364,00 zł	78 220,00 zł
10.	Odliczenia od podatku		
-	(wyszczególnienie)		
11.	Podatek należny	137 364,00 zł	78 220,00 zł
12.	Zmiana stanu aktywa na odroczonego podatku dochodowego	-5 551,00 zł	
13.	Zmiana stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	2 924,00 zł	
14.	Razem obciążenie wyniku brutto	134 737,00 zł	78 220,00 zł

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	
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z bilansu	
	przesunięcie zmiany stanu związane ze zobowiązaniami	
	przesunięcie zmiany stanu związane ze zobowiązaniami	
	RAZEM	

Nota nr 54 - nie dotyczy Spółki

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

Wyszczególnienie zdarzeń	Kwota	Uwzględniono w	
		bilansie	rachunku zysków i str

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	-	-
4. Zobowiązania zaciągnięte na potrzeby przedsięwzięcia lub	-	-
5. Część zobowiązań wspólnie zaciągniętych	-	-
6. Przychody otrzymane ze wspólnego przedsięwzięcia	-	-
7. Koszty związane ze wspólnym przedsięwzięciem	-	-
8. Zobowiązania warunkowe dotyczące wspólnego	-	-
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.	54 462,37	
- sprzedaż materiałów, wyposażenia			
- otrzymane opłaty za udzielenie licencji			
- naliczone odsetki od pożyczki		769,08	
- sprzedaż środków trwałych		500,00	
- sprzedaż środków trwałych w budowie			
- zakup usług		1 013,67	
- refaktura usług najmu		700,00	
- sprzedaż towarów			
- sprzedaż materiałów, wyposażenia			
- otrzymane opłaty za udzielenie licencji			
- 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

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

Dotyczy jednostki: INIS Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Za rok:	
	obrotowy	poprzedni
1. Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów (usług), towarów i	5 410,67	
2. Wynik finansowy	-152 893,17	
3. Wartość kapitału własnego	-102 893,17	
z tego:		
1) podstawowego		
2) zapasowego	50 000,00	
3) z aktualizacji wyceny		
4) rezerwowego		
5) nie pokrytej straty z lat poprzednich		
6) wyniku finansowego netto roku obrotowego	-152 893,17	
4. Wartość aktywów trwałych	14 216,66	
5. Przeciętne zatrudnienie w roku	4,00	

Nota nr 61 - nie dotyczy Spółki

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

Waluta	kod waluty	kurs średni
dolar amerykański	USD	
euro	EUR	

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

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 2009:			
- Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania	-	-	-
- Inne usługi poświadczające	-	-	-
- Usługi doradztwa podatkowego	-	-	-
- Pozostałe usługi	-	-	-
dotyczy roku obrotowego 2010:			
- Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania	6 900,00		6 900,00
- Inne usługi poświadczające	-	-	-
- Usługi doradztwa podatkowego	-	-	-
- Pozostałe usługi	-	-	-

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Miroslawa Barszcz

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Pruszczyński

WICEPREZES ZARZĄDU

Damian Rutkowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Dębowski

30 US. 2010v.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

SARE S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2010 ROKU**

Poznań, 30 maja 2011 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU	
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu
SARE S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **SARE S.A.** („Spółki”) z siedzibą w Rybniku, przy ulicy Piasta 12za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2010 roku obejmującego:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 393 085,43 zł**,
 - b. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **463 087,24 zł**,
 - c. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **327 902,24 zł**,
 - d. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **14 008,70 zł**,
 - e. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(„załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych, będących podstawą ich sporządzenia, odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki zobowiązany jest do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe będące podstawą jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych

do stosowania przez Zarząd zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

5. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku,
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości i na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.



Marcin Góra

Kluczowy biegły rewident o numerze 10009
przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR, pod numerem
ewidencyjnym 3363

Paweł Przybysz



Prezes Zarządu
Biegły rewident



Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident

Poznań, dnia 30 maja 2011 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

SARE S.A. (Spółka) została zawiązana w dniu 14 stycznia 2005 roku w Rybniku na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 232/2005) podpisanym przed notariuszem Adamem Grzybczykiem w kancelarii notarialnej w Rybniku. W dniu 9 listopada 2010 roku Spółka SARE Sp. z o.o. została przekształcona w SARE S.A.

Siedziba Spółki mieści się w Rybniku, przy ulicy Piasta 12.

Po przekształceniu w SARE Spółka Akcyjna Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000369700. Do dnia 9 listopada 2010 roku Spółka była wpisana pod numerem KRS 0000235095.

Spółka posiada numer NIP 6422884378 oraz symbol REGON 240018741.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z oprogramowaniem. Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 200 000 zł i dzielił się na 2 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda (SARE S.A.)

Na dzień bilansowy oraz na dzień wydania opinii struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

- Tomasz Pruszczyński – 38,00% udziału w kapitale zakładowym o łącznej wartości zł 76 000,00 zł,
- Damian Rutkowski – 38,00% udziału w kapitale zakładowym o łącznej wartości zł 76 000,00 zł,
- Krzysztof Dębowski – 19,00 % udziału w kapitale zakładowym o łącznej wartości 38 000,00 zł,
- Tomasz Kusy – 5,00 % udziału w kapitale zakładowym o łącznej wartości 10 000,00 zł,

W dniu 12 lipca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 50 000,00 zł do kwoty 200 000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów o wartości nominalnej po 100 zł każdy. Wszystkie nowe udziały Spółki zostały opłacone ze środków własnych Spółki, to jest ze środków znajdujących się w kapitale zapasowym Spółki utworzonym z niepodzielonych zysków netto Spółki w latach 2005-2009. W dniu 12 lipca 2010 roku zawarto umowę sprzedaży udziałów na mocy której dotychczasowi wspólnicy zbyli na rzecz Pana Tomasza Kusy 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 10 000,00 złotych.

Uchwałę o przekształceniu formy prawnej SARE ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęto w dniu 22 października 2010 roku. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 9 listopada 2010 roku i w tym dniu Spółka SARE Sp. z o.o. została przekształcona w SARE S.A. W dniu 01 grudnia 2010 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy SARE S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 200 000,00 zł do kwoty 221 550,00 zł poprzez ustanowienie 215 550 akcji serii B wartości nominalnej 0,10 zł każdy. Podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 20 kwietnia 2011 roku.

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Tomasz Kusy – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Mróz – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Janus – Członek Rady Nadzorczej,
- Cezary Kaźmierczak – Członek Rady Nadzorczej,
- Przemysław Marcol – Członek Rady Nadzorczej.

Radę Nadzorczą na pierwszą kadencję powołano w wyżej prezentowanym składzie w dniu 22 października 2010 roku.

Zarząd Spółki na dzień wydania opinii stanowili:

- Tomasz Pruszczyński – Prezes Zarządu,
- Damian Rutkowski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Dębowski – Członek Zarządu.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2009 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 1 kwietnia 2010 roku, które postanowiło, że zyska ubiegłego roku obrotowy w kwocie 292 863,76 złotych zostanie przeznaczony w kwocie 100 000,00 zł na wypłatę dywidendy oraz w kwocie 192 863,76 zł na działalność bieżącą.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym dnia 15 kwietnia 2010 roku. Sprawozdanie to nie podlegało obowiązkowi ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

W związku z ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „New Connect” Spółka sporządziła także sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2009 roku dla celów przygotowania dokumentu informacyjnego i poddała badaniu to sprawozdanie finansowe. Badanie przeprowadził Marcin Góra, kluczowy biegły rewident nr 10009, działający w imieniu 4 AUDYT Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3363. O tym sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2009 wydano opinię bez zastrzeżeń, zwracając uwagę na następujący fakt, iż zbadane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone dla celów przygotowania dokumentu informacyjnego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu SARE S.A. z siedzibą w Rybniku, przy ulicy Piasta 12 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 393 085,43 zł**,
- b. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **463 087,24 zł**,
- c. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **327 902,24 zł**,
- d. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **14 008,70 zł**,
- e. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(„załączone sprawozdanie finansowe”).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 27 września 2011 roku zawartą na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników SARE Sp. z o.o. z dnia 3 września 2010 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W imieniu podmiotu uprawnionego 4AUDYT Sp. z o.o. (nr 3363 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych) badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Marcin Góra nr 10009.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w dniach od 31 marca 2011 do 30 maja 2011 roku z przerwami, w tym w siedzibie Spółki od 31 marca do 1 kwietnia 2011 roku.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, stosowanie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Ustawy o rachunkowości.

Ponadto Rada Nadzorcza oraz Zarząd jest zobowiązany zapewnić, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym sprawozdaniu finansowym, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, zgodności z określonymi Ustawą o rachunkowości zasadami rachunkowości oraz rzetelności i jasności wszystkich istotnych dla oceny Spółki informacji.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT Sp. z o.o.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ
1. BILANS

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Aktywa trwałe	90,1	159,6	-43,5%	6,5%	16,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	24,6	9,6	157,9%	1,8%	1,0%
Należności długoterminowe	8,2	0,0	-	0,6%	-
Inwestycje długoterminowe	51,7	150,0	-65,5%	3,7%	15,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5,6	0,0	-	0,4%	-
Aktywa obrotowe	1 304,3	795,6	63,5%	93,5%	83,3%
Należności krótkoterminowe	838,5	584,1	43,2%	60,2%	61,2%
Inwestycje krótkoterminowe	415,2	193,9	114,2%	29,8%	20,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49,3	17,6	180,2%	3,5%	1,8%
Aktywa razem	1 393,1	955,1	45,6%	100,0%	100,0%

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Kapitał własny	1 021,8	693,9	47,3%	73,3%	72,5%
Kapitał podstawowy	200,0	50,0	300,0%	14,4%	5,2%
Kapitał zapasowy	358,7	0,0	-	25,7%	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	351,0	-100,0%	-	36,7%
Zysk (strata) netto	463,1	292,9	58,1%	33,2%	30,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	371,3	261,3	41,4%	26,7%	27,5%
Rezerwy na zobowiązania	15,8	0,0	-	1,1%	-
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	348,6	256,6	35,2%	25,0%	27,0%
Rozliczenia międzyokresowe	6,9	4,7	47,4%	0,5%	0,5%
Pasywa razem	1 393,1	955,1	45,6%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 429,0	3 087,7	43,4%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	3 909,4	2 729,4	43,2%	88,3%	88,4%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	519,6	358,3	45,0%	11,7%	11,6%
Pozostałe przychody operacyjne	144,5	10,4	1284,5%	3,3%	0,3%
Pozostałe koszty operacyjne	83,3	3,7	2159,4%	1,9%	0,1%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	580,8	365,0	59,1%	13,1%	11,8%
Przychody finansowe	18,3	7,7	138,3%	0,4%	0,2%
Koszty finansowe	1,3	1,6	-20,7%	0,0%	0,1%
Zysk/(Strata) brutto	597,8	371,1	61,1%	13,5%	12,0%
Podatek dochodowy	134,7	78,2	72,3%	3,0%	2,5%
Zysk/(Strata) netto	463,1	292,9	58,1%	10,5%	9,5%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Rentowność jest rezultatem decyzji gospodarczych podejmowanych przez przedsiębiorstwo. Jej podstawowym zadaniem jest określenie zdolności podmiotu do generowania zysków postrzeganych przez pryzmat zasobów – tak kapitałowych jak i majątkowych, zaangażowanych w ten proces. Analiza rentowności wynika z potrzeby optymalizacji działalności przedsiębiorstwa i szukania najlepszych sposobów angażowania posiadanych przez nie środków.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	11,7%	11,6%	7,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	13,5%	12,0%	7,6%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	10,5%	9,5%	6,0%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	82,9%	73,0%	30,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	33,2%	30,7%	16,0%

Płynność finansowa

Płynność finansowa wyraża zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Zdolność ta opiera się na zasobach posiadanej przez jednostkę gotówki oraz na pozostałych zasobach materialnych, które jednostka zamienia w określonym czasie na gotówkę (cykl aktywów obrotowych).

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	3,6	3,0	5,3
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	3,6	3,0	5,3
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	3,7	3,5	9,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	954	539	594
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	68,5%	56,4%	78,9%

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów oceniają zdolność przedsiębiorstwa do optymalnego zarządzania posiadanymi aktywami oraz wskazują, czy wielkość danego aktywa jest adekwatna do rozmiarów prowadzonej przez przedsiębiorstwo działalności. Wskaźniki sprawności określają długość cyklu rotacji jakiego podlegają zapasy, należności i aktywa ogółem oraz wskazują okres, po jakim przedsiębiorstwo przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	3,2	3,2	2,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	49,2	19,4	86,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	66	64	54
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	25	29	12

Finansowanie działalności

Wskaźniki finansowania prezentują strukturę źródeł finansowania działalności gospodarczej prowadzonej przez przedsiębiorstwo. Wskazują na udział poszczególnych składowych kapitałów własnych i obcych w finansowaniu aktywów. Ich optymalne wartości pozwalają na utrzymanie przez przedsiębiorstwo długoterminowej płynności finansowej.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3	0,3	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	2,8	2,6	3,8
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	11,3	4,3	22,1
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,7	0,7	0,8

Komentarz

Na dzień 31 grudnia 2010 roku suma bilansowa zamykała się kwotą 1 393,1 tys. zł, co stanowiło wzrost względem 31 grudnia 2009 roku o 45,6%. Znaczący wpływ na wzrost sumy bilansowej miało podwyższenie kapitału Spółki.

Istotnymi składnikami aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku były należności krótkoterminowe stanowiące 60,2% sumy bilansowej oraz inwestycje krótkoterminowe stanowiące 29,8% sumy bilansowej.

Wartość kapitału własnego zwiększyła się względem 31 grudnia 2009 roku o 47,3% i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 73,3% wszystkich pasywów. O zwiększeniu kapitału własnego decydowała głównie zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego i zapasowego, a także osiągnięty wynik finansowy roku 2010.

W roku 2010 roku odnotowano także utworzenie kapitału zapasowego Spółki z niepodzielonych zysków netto Spółki w latach 2005-2009. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał zapasowy wynosił 358,7 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 463,1 tys. zł w związku z czym wartości wszystkich wskaźników rentowności Spółki uległy poprawie.

W 2010 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. Zmiany kapitału wpłynęły także na poprawę wskaźnika pokrycia należności handlowych zobowiązaniami handlowymi, który na dzień bilansowy wynosił 3,7, a także na znaczną poprawę kapitału obrotowego netto, który wzrósł prawie dwukrotnie w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych powyżej jedności wskazuje, że Spółka finansuje długoterminowe aktywa kapitałem własnym. Utrzymywanie takiej struktury pasywów jest zalecane.

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, co oznacza, że Spółka w udzielała kredytu kupieckiego na dłuższy okres aniżeli z niego korzystała.

Wartość wskaźnika obrotowości rzeczowego majątku trwałego zanotowała ponaddwukrotny 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 2010 na poziomie przekraczającym zalecane minimum. Znaczącej poprawie uległ wskaźnik odzwierciedlający stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym. Wskaźniki finansowe obrazują wysoki udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Spółki (70%).

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego SARE S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania uchwałą Zarządu. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Optima firmy Comarchw siedzibie Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Należności krótkoterminowe

Na saldo należności krótkoterminowych, które w wartości 838,5 tys. zł stanowiły 60,2% wszystkich aktywów, składały się głównie należności z tytułu dostaw i usług.

Spółka dokonała inwentaryzacji sald należności i wysłała potwierdzenia sald wg stanu na dzień 31 października 2010 roku, uzyskując potwierdzenia 31,3% posiadanych należności na ten dzień. Do dnia zakończenia badania należności z tytułu dostaw i usług z dnia bilansowego zostały uregulowane Spółce w wartości 67,3% salda netto. Salda wątpliwe zostały w większości objęte odpisem aktualizującym.

Inwestycje krótkoterminowe

Na inwestycje krótkoterminowe, które w wartości 415,2 tys. zł stanowiły 29,8% wszystkich aktywów, składały się udzielone przez Spółkę pożyczki wraz z naliczonymi prawidłowo na dzień bilansowy odsetkami w kwocie łącznej 29,9 tys. zł, lokata krótkoterminowa na kwotę 150,0 tys. zł oraz środki pieniężne zgromadzone przez Spółkę w kasie oraz na rachunkach bankowych w łącznej kwocie 179,85 tys. zł.

Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Spółka nie posiadała środków w walucie obcej na dzień bilansowy.

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na koniec 2010 roku wynosił 1 021,8 tys. zł i stanowił 73,3% pasywów ogółem. W dniu 12 lipca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 50 000,00 zł do kwoty 200 000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów o wartości nominalnej po 100 zł każdy. Wszystkie nowe udziały Spółki zostały opłacone ze środków własnych Spółki, to jest ze środków znajdujących się w kapitale zapasowym Spółki utworzonym z niepodzielonych zysków netto Spółki w latach 2005-2009. W dniu 12 lipca 2010 roku zawarto umowę sprzedaży udziałów na mocy której dotychczasowi wspólnicy zbyli na rzecz Pana Tomasza Kusy 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 10 000,00 złotych. Przekształcenie formy prawnej SARE ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną nastąpiło w dniu 2010 roku. W dniu 01 grudnia 2010 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy SARE S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 200 000,00 zł do kwoty 221 550,00 zł poprzez ustanowienie 215 550 akcji serii B wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 20 kwietnia 2011 roku.

Zysk za rok ubiegły zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 01 kwietnia 2010 roku został podzielony następująco:

- na wypłatę dywidendy – 100,0 tys. zł,
- na działalność bieżącą – 192,9 tys. zł.

Uchwałę prawidłowo rozliczono w księgach roku 2010.

Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

Zobowiązania krótkoterminowe

Wartość zobowiązań krótkoterminowych, na dzień bilansowy stanowiła 25,1% pasywów ogółem i wynosiła 350,0tys. zł.

Główną pozycją składającą się na zobowiązania krótkoterminowe były zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowiące łączną wartość 221,4 tys. zł oraz zobowiązania publiczno-prawne w wysokości 127,9 tys. zł. Spółka nie dokonywała inwentaryzacji swoich sald zobowiązań. Zweryfikowaliśmy istotne salda zobowiązań z dokumentami źródłowymi zakup według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku i potwierdziliśmy w ten sposób realność wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 519,6 tys. zł.

W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił istotny wzrost przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym proporcjonalnym wzroście kosztów, co przełożyło się na osiągnięcie wyższego zysku na sprzedaży niż w roku ubiegłym.

Wyrzykowa weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W badanym okresie wartość pozostałych przychodów operacyjnych przewyższyła poziom pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 61,2 tys. zł.

Na pozostałe przychody operacyjne składały się przede wszystkim otrzymane dotacje w wysokości 127,5 tys. zł. Na pozostałe koszty operacyjne składały się głównie utworzone odpisy aktualizujące na posiadane należności.

Przychody i koszty finansowe

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na działalności finansowej w kwocie 17,0 tys. zł. Na przychody finansowe składały się głównie przychody z odsetek od udzielonych pożyczek.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę **327,9tys. zł**.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości **14,0tys. zł**, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz notami objaśniającymi.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2010. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane w art. 49ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionychw nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Marcin Góra

A blue ink signature of Marcin Góra, consisting of stylized cursive letters.

Kluczowy biegły rewident o numerze 10009
przeprowadzający badanie w imieniu

Paweł Przybyś

Prezes Zarządu
Biegły rewident

A blue ink signature of Paweł Przybyś, consisting of stylized cursive letters.

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR, pod numerem
ewidencyjnym 3363

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident

A blue ink signature of Marcin Hauffa, consisting of stylized cursive letters.

Niniejszy dokument zawiera 19 stron.

Poznań, 30 maja 2011 roku