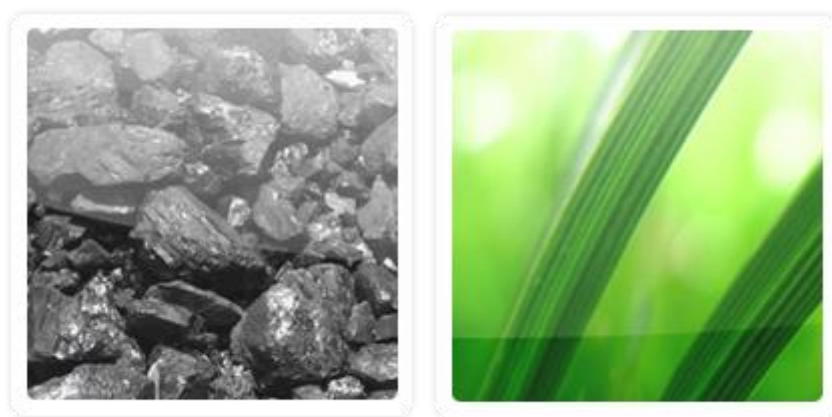


# Raport kwartalny Spółki SZAR S.A. IV kwartał 2014r. od 01.10.2014r. do 31.12.2014r.



---

13 stycznia 2015r.

## **RAPORT ZAWIERA NASTĘPUJACE DANE:**

- I. Podstawowe informacje o Spółce.
- II. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat oraz bilansu za okres od 01.10.2014r. do 31.12.2014r. wraz z danymi porównywalnymi.
- III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.
- IV. Komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.
- V. Informacja Zarządu Spółki na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem spółka podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.
- VI. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.
- VII. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu realizacji.
- VIII. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta.
- IX. Wskazanie przyczyn nie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej.
- X. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.
- XI. Informacje dotyczące liczby zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty



### c) Przedmiot działalności

SZAR S.A. zajmuje się importem i przerobem antracytu, miałów węglowych, węgla, grafitu, bentonitu, boksytu, fluorytu oraz innych materiałów z przeznaczeniem na rynek krajowy, eksport oraz na potrzeby własnej produkcji.

Spółka jest producentem:

- Materiałów wsadowych i pomocniczych dla metalurgii:
  - nawęglaczy do stali płynnej
  - speniaczy żużłotwórczych
- Mieszanek uszczelniających:
  - do uszczelniania otworu spustowego pieca elektrycznego typu E.B.T.
  - do zamknięć suwakowych jako uszczelnienie układu wylewowego kadzi odlewniczej
- Zasypek:
  - rafinacyjna - do rafinacji żużła w kadziach odlewniczych
  - odsiarczająca - do eliminacji siarki ze stali w kadzi odlewniczej
  - izolacyjno-rafinująca - do izolacji przed wtórnym utlenieniem się stali w kadzi
- Ekogroszku, mieszanek węgla opałowego

W ramach swojej działalności Spółka prowadzi również:

- handel surowcami sypkimi używanymi w metalurgicznych procesach wielkopiecowych, typu boksyt, chromix.
- handel wyrobami i towarami stalowymi
- handel solą drogową
- produkcja lekkich konstrukcji stalowych tj. stojaki do przewozu i magazynowania szkła oraz stolarki okiennej, zbiorniki ciśnieniowe ze stali zwykłych i stopowych, usługi spawania stali stopowych.
- usługi transportowe i spedycyjne
- usługi logistyczno-przeładunkowe w bazach położonych przy szerokim torze położonych w Sławkowie, Staszowie i Woli Baranowskiej.

Spółka pracuje w oparciu o System Zarządzania Jakością wg normy EN ISO 9001:2008, co potwierdzają uzyskane certyfikaty jakości wydane przez Jednostkę Certyfikacyjną TUV NORD CERT GmbH.

**II. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat oraz bilansu za okres od 01.10.2014r. do 31.12.2014r. wraz z danymi porównywalnymi podanymi w PLN i EUR.**

|     | <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT<br/>WARIANT KALKULACYJNY</b> | <b>Za okres od<br/>01.10.2014<br/>do<br/>31.12.2014</b> | <b>Za okres od<br/>01.10.2013<br/>do<br/>31.12.2013</b> | <b>Za okres od<br/>01.10.2014<br/>do<br/>31.12.2014</b> | <b>Za okres od<br/>01.10.2013<br/>do<br/>31.12.2013</b> |
|-----|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|     |                                                         | <b>PLN</b>                                              | <b>PLN</b>                                              | <b>EUR*</b>                                             | <b>EUR*</b>                                             |
| A   | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów  | 7 145 566,09                                            | 14 775 808,04                                           | 1 676 457,80                                            | 3 466 627,89                                            |
| I   | Przychody netto ze sprzedaży produktów                  | 4 316 656,04                                            | 8 292 671,63                                            | 1 012 752,75                                            | 1 945 586,10                                            |
| II  | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów       | 2 828 910,05                                            | 6 483 136,41                                            | 663 705,05                                              | 1 521 041,79                                            |
| III | w tym od jednostek powiązanych                          | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| B   | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów      | 6 404 419,62                                            | 12 806 377,42                                           | 1 502 573,64                                            | 3 004 569,70                                            |
| I   | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                 | 4 208 814,22                                            | 7 236 183,10                                            | 987 451,43                                              | 1 697 717,92                                            |
| II  | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                | 2 195 605,40                                            | 5 570 194,32                                            | 515 122,21                                              | 1 306 851,77                                            |
| III | w tym jednostkom powiązanym                             | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| C   | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży ( A-B )               | 741 146,47                                              | 1 969 430,62                                            | 173 884,16                                              | 462 058,19                                              |
| D   | Koszty sprzedaży                                        | 362 692,54                                              | 814 493,10                                              | 85 093,15                                               | 191 092,39                                              |
| E   | Koszty ogólnego zarządu                                 | 694 525,32                                              | 1 253 657,09                                            | 162 946,14                                              | 294 126,90                                              |
| F   | Zysk (strata) ze sprzedaży ( C-D-E )                    | -316 071,39                                             | -98 719,57                                              | 74 155,13                                               | 23 161,10                                               |
| G   | Pozostałe przychody operacyjne                          | 427 743,64                                              | 333 125,20                                              | 100 355,12                                              | 78 156,21                                               |
| I   | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych          | -13 000,00                                              | 28 000,00                                               | 3 050,00                                                | 6 569,22                                                |
| II  | Dotacje                                                 | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| III | Inne przychody operacyjne                               | 440 743,64                                              | 305 125,20                                              | 103 405,12                                              | 71 586,98                                               |
| H   | Pozostałe koszty operacyjne                             | 300 718,00                                              | 203 743,22                                              | 70 552,99                                               | 47 801,24                                               |
| I   | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych        | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| II  | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych            | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| III | Inne koszty operacyjne                                  | 300 718,00                                              | 203 743,22                                              | 70 552,99                                               | 47 801,24                                               |
| I   | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)        | -189 045,75                                             | 30 662,41                                               | 44 352,99                                               | 7 193,86                                                |
| J   | Przychody finansowe                                     | 225 202,86                                              | -524 620,51                                             | 52 835,99                                               | 123 083,90                                              |
| I   | Dywidendy i udziały w zyskach                           | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| II  | w tym od jednostek powiązanych                          | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| III | Odsetki                                                 | -259 340,52                                             | 137 872,93                                              | 60 845,21                                               | 32 347,07                                               |
| IV  | w tym od jednostek powiązanych                          | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| V   | Zysk ze zbycia inwestycji                               | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| VI  | Aktualizacja wartości inwestycji                        | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| VII | Inne                                                    | 484 543,38                                              | -662 493,44                                             | 113 681,20                                              | 155 430,97                                              |
| K   | Koszty finansowe                                        | 315 626,59                                              | -275 352,55                                             | 74 050,77                                               | 64 601,87                                               |
| I   | Odsetki                                                 | 61 874,79                                               | 117 600,76                                              | 14 516,76                                               | 27 590,92                                               |
| II  | w tym dla jednostek powiązanych                         | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| III | Strata ze zbycia inwestycji                             | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| IV  | Aktualizacja wartości inwestycji                        | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| V   | Inne                                                    | 253 751,80                                              | -392 953,31                                             | 59 534,01                                               | 92 192,79                                               |

|    |                                                     |             |             |           |           |
|----|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| L  | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)   | -279 469,48 | -218 605,55 | 65 567,76 | 51 288,17 |
| M  | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II)          | -           | -           | -         | -         |
| I  | Zyski nadzwyczajne                                  | -           | -           | -         | -         |
| II | Straty nadzwyczajne                                 | -           | -           | -         | -         |
| N  | Zysk (strata) brutto ( L+/-M )                      | -279 469,48 | -218 605,55 | 65 567,76 | 51 288,17 |
| O  | Podatek dochodowy                                   | 144 846,00  | -65 841,00  | 33 983,06 | 15 447,29 |
| P  | Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwięks. straty) | -           | -           | -         | -         |
| Q  | Zysk (strata) netto (N-O-P)                         | -424 315,48 | -152 764,55 | 99 550,82 | 35 840,87 |

|     | <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT<br/>WARIANT KALKULACYJNY</b> | <b>Za okres od<br/>01.01.2014<br/>do<br/>31.12.2014</b> | <b>Za okres od<br/>01.01.2013<br/>do<br/>31.12.2013</b> | <b>Za okres od<br/>01.01.2014<br/>do<br/>31.12.2014</b> | <b>Za okres od<br/>01.01.2013<br/>do<br/>31.12.2013</b> |
|-----|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|     |                                                         | <b>PLN</b>                                              | <b>PLN</b>                                              | <b>EUR*</b>                                             | <b>EUR*</b>                                             |
| A   | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów  | 38 195 682,93                                           | 49 520 198,65                                           | 8 961 284,50                                            | 11 618 187,05                                           |
| I   | Przychody netto ze sprzedaży produktów                  | 22 644 566,57                                           | 35 621 267,88                                           | 5 312 757,57                                            | 8 357 287,82                                            |
| II  | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów       | 15 551 116,36                                           | 13 898 930,77                                           | 3 648 526,94                                            | 3 260 899,23                                            |
| III | w tym od jednostek powiązanych                          | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| B   | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów      | 34 841 507,06                                           | 41 954 768,80                                           | 8 174 344,15                                            | 9 843 222,86                                            |
| I   | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                 | 21 343 180,51                                           | 30 273 742,42                                           | 5 007 432,73                                            | 7 102 677,53                                            |
| II  | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                | 13 498 326,55                                           | 11 681 026,38                                           | 3 166 911,42                                            | 2 740 545,33                                            |
| III | w tym jednostkom powiązanym                             | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| C   | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży ( A-B )               | 3 354 175,87                                            | 7 565 429,85                                            | 786 940,35                                              | 1 774 964,19                                            |
| D   | Koszty sprzedaży                                        | 1 533 710,35                                            | 2 471 961,46                                            | 359 831,63                                              | 579 959,52                                              |
| E   | Koszty ogólnego zarządu                                 | 3 234 876,39                                            | 4 062 966,09                                            | 758 950,89                                              | 953 233,25                                              |
| F   | Zysk (strata) ze sprzedaży ( C-D-E )                    | -1 414 410,87                                           | 1 030 502,30                                            | 331 842,17                                              | 241 771,41                                              |
| G   | Pozostałe przychody operacyjne                          | 659 017,95                                              | 394 178,46                                              | 154 615,57                                              | 92 480,22                                               |
| I   | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych          | -9 174,91                                               | 35 500,00                                               | 2 152,57                                                | 8 328,84                                                |
| II  | Dotacje                                                 | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| III | Inne przychody operacyjne                               | 668 192,86                                              | 358 678,46                                              | 156 768,14                                              | 84 151,39                                               |
| H   | Pozostałe koszty operacyjne                             | 533 104,22                                              | 387 603,16                                              | 125 074,31                                              | 90 937,56                                               |
| I   | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych        | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| II  | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych            | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| III | Inne koszty operacyjne                                  | 533 104,22                                              | 387 603,16                                              | 125 074,31                                              | 90 937,56                                               |
| I   | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)        | -1 288 497,14                                           | 1 037 077,60                                            | 302 300,90                                              | 243 314,08                                              |
| J   | Przychody finansowe                                     | 1 201 581,84                                            | 205 394,75                                              | 281 909,26                                              | 48 188,71                                               |
| I   | Dywidendy i udziały w zyskach                           | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| II  | w tym od jednostek powiązanych                          | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| III | Odsetki                                                 | 142 412,27                                              | 205 394,75                                              | 33 412,07                                               | 48 188,71                                               |
| IV  | w tym od jednostek powiązanych                          | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| V   | Zysk ze zbycia inwestycji                               | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| VI  | Aktualizacja wartości inwestycji                        | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| VII | Inne                                                    | 1 059 169,57                                            | -                                                       | 248 497,19                                              | -                                                       |
| K   | Koszty finansowe                                        | 1 023 831,74                                            | 576 597,31                                              | 240 206,40                                              | 135 278,44                                              |

|     |                                                     |               |            |            |            |
|-----|-----------------------------------------------------|---------------|------------|------------|------------|
| I   | Odsetki                                             | 312 604,03    | 400 157,79 | 73 341,63  | 93 883,07  |
| II  | w tym dla jednostek powiązanych                     | -             | -          | -          | -          |
| III | Strata ze zbycia inwestycji                         | -             | -          | -          | -          |
| IV  | Aktualizacja wartości inwestycji                    | -             | -          | -          | -          |
| V   | Inne                                                | 711 227,71    | 176 439,52 | 166 864,77 | 41 395,38  |
| L   | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)   | -1 110 747,04 | 665 875,04 | 260 598,04 | 156 224,35 |
| M   | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II)          | -             | -          | -          | -          |
| I   | Zyski nadzwyczajne                                  | -             | -          | -          | -          |
| II  | Straty nadzwyczajne                                 | -             | -          | -          | -          |
| N   | Zysk (strata) brutto ( L+/-M )                      | -1 110 747,04 | 665 875,04 | 260 598,04 | 156 224,35 |
| O   | Podatek dochodowy                                   | 144 846,00    | 136 491,00 | 33 983,06  | 32 022,85  |
| P   | Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwięks. straty) | -             | -          | -          | -          |
| Q   | Zysk (strata) netto (N-O-P)                         | -1 255 593,04 | 529 384,04 | 294 581,10 | 124 201,50 |

|     | <b>BILANS</b>                                     | <b>Za okres od<br/>01.01.2014<br/>do<br/>31.12.2014</b> | <b>Za okres od<br/>01.01.2013<br/>do<br/>31.12.2013</b> | <b>Za okres od<br/>01.01.2014<br/>do<br/>31.12.2014</b> | <b>Za okres od<br/>01.01.2013<br/>do<br/>31.12.2013</b> |
|-----|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|     |                                                   | <b>PLN</b>                                              | <b>PLN</b>                                              | <b>EUR*</b>                                             | <b>EUR*</b>                                             |
| -   | AKTYWA                                            |                                                         |                                                         |                                                         |                                                         |
| A   | Aktywa trwałe                                     | 6 608 307,00                                            | 4 181 169,74                                            | 1 550 408,70                                            | 980 965,61                                              |
| I   | Wartości niematerialne i prawne                   | 11 255,58                                               | 23 106,58                                               | 2 640,73                                                | 5 421,15                                                |
| 1   | Koszty zakończonych prac rozwojowych              | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| 2   | Wartość firmy                                     | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| 3   | Inne wartości niematerialne i prawne              | 11 255,58                                               | 23 106,58                                               | 2 640,73                                                | 5 421,15                                                |
| 4   | Zaliczki na poczet wartości niemater. i prawnych  | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| II  | Rzeczowe aktywa trwałe                            | 4 516 829,89                                            | 2 591 020,05                                            | 1 059 716,56                                            | 607 892,46                                              |
| 1   | Środki trwałe                                     | 1 996 927,92                                            | 2 149 325,84                                            | 468 509,47                                              | 504 264,33                                              |
| A   | grunty (w tym prawo użytkowania wiecz. gruntu)    | 58 910,62                                               | 59 465,98                                               | 13 821,32                                               | 13 951,62                                               |
| B   | budynki, lokale i obiekty inżyn. lądowej i wodnej | 1 039 290,61                                            | 989 228,82                                              | 243 833,28                                              | 232 088,03                                              |
| C   | urządzenia techniczne i maszyny                   | 602 868,12                                              | 532 542,27                                              | 141 441,97                                              | 124 942,47                                              |
| D   | środki transportu                                 | 269 426,80                                              | 540 216,51                                              | 63 211,60                                               | 126 742,96                                              |
| E   | inne środki trwałe                                | 26 431,77                                               | 27 872,26                                               | 6 201,29                                                | 6 539,25                                                |
| 2   | Środki trwałe w budowie                           | 2 519 901,97                                            | 441 694,21                                              | 591 207,09                                              | 103 628,14                                              |
| 3   | Zaliczki na środki trwałe w budowie               | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| III | Należności długoterminowe                         | 13 410,12                                               | 11 288,00                                               | 3 146,22                                                | 2 648,34                                                |
| 1   | Od jednostek powiązanych                          | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| 2   | Od pozostałych jednostek                          | 13 410,12                                               | 11 288,00                                               | 3 146,22                                                | 2 648,34                                                |
| IV  | Inwestycje długoterminowe                         | 1 909 706,41                                            | 1 299 463,11                                            | 448 045,99                                              | 304 873,69                                              |
| 1   | Nieruchomości                                     | 1 409 706,41                                            | 1 299 463,11                                            | 330 738,43                                              | 304 873,69                                              |
| 2   | Wartości niematerialne i prawne                   | -                                                       | -                                                       | -                                                       | -                                                       |
| 3   | Długoterminowe aktywa finansowe                   | 500 000,00                                              | -                                                       | 117 307,56                                              | -                                                       |
| A   | w jednostkach powiązanych                         | 500 000,00                                              | -                                                       | 117 307,56                                              | -                                                       |

|     |                                                     |               |               |              |              |
|-----|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| -   | udziały lub akcje                                   | 500 000,00    | -             | 117 307,56   | -            |
| -   | inne papiery wartościowe                            | -             | -             | -            | -            |
| -   | udzielone pożyczki                                  | -             | -             | -            | -            |
| -   | inne długoterminowe aktywa finansowe                | -             | -             | -            | -            |
| B   | w pozostałych jednostkach                           | -             | -             | -            | -            |
| -   | udziały lub akcje                                   | -             | -             | -            | -            |
| -   | inne papiery wartościowe                            | -             | -             | -            | -            |
| -   | udzielone pożyczki                                  | -             | -             | -            | -            |
| -   | inne długoterminowe aktywa finansowe                | -             | -             | -            | -            |
| 4   | Inne inwestycje długoterminowe                      | -             | -             | -            | -            |
| V   | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe           | 157 105,00    | 256 292,00    | 36 859,21    | 60 129,98    |
| 1   | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego     | 157 105,00    | 256 292,00    | 36 859,21    | 60 129,98    |
| 2   | Inne rozliczenia międzyokresowe                     | -             | -             | -            | -            |
| B   | Aktywa obrotowe                                     | 15 599 156,17 | 22 162 139,54 | 3 659 797,80 | 5 199 572,89 |
| I   | Zapasy                                              | 5 023 458,92  | 5 965 924,83  | 1 178 579,39 | 1 399 696,13 |
| 1   | Materiały                                           | 3 349 314,75  | 5 145 566,57  | 785 799,86   | 1 207 227,69 |
| 2   | Półprodukty i produkty w toku                       | -             | -             | -            | -            |
| 3   | Produkty gotowe                                     | 322 717,50    | 820 358,26    | 75 714,40    | 192 468,45   |
| 5   | Zaliczki na dostawy                                 | -             | -             | -            | -            |
| 6   | Towary                                              | 1 351 426,67  | -             | 317 065,12   | -            |
| II  | Należności krótkoterminowe                          | 8 684 264,22  | 12 069 445,90 | 2 037 459,64 | 2 831 674,42 |
| 1   | Należności od jednostek powiązanych                 | -             | -             | -            | -            |
| A   | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:          | -             | -             | -            | -            |
| -   | do 12 miesięcy                                      | -             | -             | -            | -            |
| -   | powyżej 12 miesięcy                                 | -             | -             | -            | -            |
| B   | inne                                                | -             | -             | -            | -            |
| 2   | Należności od pozostałych jednostek                 | 8 684 264,22  | 12 069 445,90 | 2 037 459,64 | 2 831 674,42 |
| A   | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:          | 8 580 834,55  | 11 986 667,91 | 2 013 193,48 | 2 812 253,46 |
| -   | do 12 miesięcy                                      | 8 580 834,55  | 11 986 667,91 | 2 013 193,48 | 2 812 253,46 |
| -   | powyżej 12 miesięcy                                 | -             | -             | -            | -            |
| B   | z tytułu pod., dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdr. | 84 815,84     | 75 014,22     | 19 899,08    | 17 599,47    |
| C   | inne                                                | 18 613,83     | 7 763,77      | 4 367,09     | 1 821,50     |
| D   | dochodzone na drodze sądowej                        | -             | -             | -            | -            |
| III | Inwestycje krótkoterminowe                          | 1 832 962,45  | 3 983 521,10  | 430 040,69   | 934 594,26   |
| 1   | Krótkoterminowe aktywa finansowe                    | 1 832 962,45  | 3 983 521,10  | 430 040,69   | 934 594,26   |
| A   | w jednostkach powiązanych                           | -             | -             | -            | -            |
| -   | udziały lub akcje                                   | -             | -             | -            | -            |
| -   | inne papiery wartościowe                            | -             | -             | -            | -            |

|    |                                            |               |               |              |              |
|----|--------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| -  | udzielone pożyczki                         | -             | -             | -            | -            |
| -  | inne krótkoterminowe aktywa finansowe      | -             | -             | -            | -            |
| B  | w pozostałych jednostkach                  | 1 708 846,37  | 1 825 101,08  | 400 921,19   | 428 196,30   |
| -  | udziały lub akcje                          | -             | -             | -            | -            |
| -  | inne papiery wartościowe                   | -             | -             | -            | -            |
| -  | udzielone pożyczki                         | 1 708 846,37  | 1 825 101,08  | 400 921,19   | 428 196,30   |
| -  | inne krótkoterminowe aktywa finansowe      | -             | -             | -            | -            |
| C  | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 124 116,08    | 2 158 420,02  | 29 119,51    | 506 397,96   |
| -  | środki pieniężne w kasie i na rachunkach   | 124 116,08    | 2 158 420,02  | 29 119,51    | 506 397,96   |
| -  | inne środki pieniężne                      | -             | -             | -            | -            |
| -  | inne aktywa pieniężne                      | -             | -             | -            | -            |
| 2  | Inne inwestycje krótkoterminowe            | -             | -             | -            | -            |
| IV | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 58 470,58     | 143 247,71    | 13 718,08    | 33 608,08    |
| -  | Aktywa razem                               | 22 207 463,17 | 26 343 309,28 | 5 210 206,50 | 6 180 538,51 |

|      |                                                    |               |                |              |              |
|------|----------------------------------------------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| -    | PASYWA                                             |               |                |              |              |
| A    | Kapitał (fundusz) własny                           | 13 857 102,97 | 15 112 696,01  | 3 251 085,79 | 3 545 666,90 |
| I    | Kapitał (fundusz) podstawowy                       | 11 000 000,00 | 11 000 000,00  | 2 580 766,25 | 2 580 766,25 |
| II   | Należne wpłaty na kapitał podst. (wielkość ujemna) | -2 000 000,00 | - 2 000 000,00 | 469 230,23   | 469 230,23   |
| III  | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)           | -             | -              | -            | -            |
| IV   | Kapitał (fundusz) zapasowy                         | 6 112 696,01  | 5 583 311,97   | 1 434 130,87 | 1 309 929,37 |
| V    | Kapitał z aktualizacji wyceny                      | -             | -              | -            | -            |
| VI   | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe            | -             | -              | -            | -            |
| VII  | Zysk (strata) z lat ubiegłych                      | -             | -              | -            | -            |
| VIII | Zysk (strata) netto                                | -1 255 593,04 | 529 384,04     | 294 581,10   | 124 201,50   |
| IX   | Odpisy z zysku netto w roku obrot. (wielk. ujemna) | -             | -              | -            | -            |
| B    | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania             | 8 350 360,20  | 11 230 613,27  | 1 959 120,71 | 2 634 871,61 |
| I    | Rezerwy na zobowiązania                            | 359 758,00    | 314 099,00     | 84 404,66    | 73 692,37    |
| 1    | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 346 758,00    | 301 099,00     | 81 354,67    | 70 642,38    |
| 2    | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne        | -             | -              | -            | -            |
| A    | długoterminowa                                     | -             | -              | -            | -            |
| B    | krótkoterminowa                                    | -             | -              | -            | -            |
| 3    | Pozostałe rezerwy                                  | 13 000,00     | 13 000,00      | 3 050,00     | 3 050,00     |
| A    | długoterminowe                                     | -             | -              | -            | -            |
| B    | krótkoterminowe                                    | 13 000,00     | 13 000,00      | 3 050,00     | 3 050,00     |
| II   | Zobowiązania długoterminowe                        | -             | -              | -            | -            |
| 1    | Wobec jednostek powiązanych                        | -             | -              | -            | -            |

|     |                                                        |               |               |              |              |
|-----|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 2   | Wobec pozostałych jednostek                            | -             | -             | -            | -            |
| A   | kredyty i pożyczki                                     | -             | -             | -            | -            |
| B   | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        | -             | -             | -            | -            |
| C   | inne zobowiązania finansowe                            | -             | -             | -            | -            |
| D   | inne                                                   | -             | -             | -            | -            |
| III | Zobowiązania krótkoterminowe                           | 7 990 602,20  | 10 907 620,53 | 1 874 716,05 | 2 559 092,63 |
| 1   | Wobec jednostek powiązanych                            | -             | -             | -            | -            |
| A   | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | -             | -             | -            | -            |
| -   | do 12 miesięcy                                         | -             | -             | -            | -            |
| -   | powyżej 12 miesięcy                                    | -             | -             | -            | -            |
| B   | inne                                                   | -             | -             | -            | -            |
| 2   | Wobec pozostałych jednostek                            | 7 990 602,20  | 10 907 620,53 | 1 874 716,05 | 2 559 092,63 |
| A   | kredyty i pożyczki                                     | 5 071 995,56  | 7 489 605,14  | 1 189 966,82 | 1 757 174,56 |
| B   | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        | -             | -             | -            | -            |
| C   | inne zobowiązania finansowe                            | -             | -             | -            | -            |
| D   | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności"       | 2 105 542,81  | 2 334 561,67  | 493 992,17   | 547 723,45   |
| -   | do 12 miesięcy                                         | 2 105 542,81  | 2 334 561,67  | 493 992,17   | 547 723,45   |
| -   | powyżej 12 miesięcy                                    | -             | -             | -            | -            |
| E   | zaliczki otrzymane na dostawy                          | -             | -             | -            | -            |
| F   | zobowiązania wekslowe                                  | -             | -             | -            | -            |
| G   | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 457 765,68    | 571 556,91    | 107 398,75   | 134 095,89   |
| H   | z tytułu wynagrodzeń                                   | 177 203,93    | 216 383,07    | 41 574,72    | 50 766,74    |
| I   | inne                                                   | 178 094,22    | 295 513,74    | 41 783,60    | 69 331,99    |
| 3   | Fundusze specjalne                                     | -             | -             | -            | -            |
| IV  | Rozliczenia międzyokresowe                             | -             | 8 893,74      | -            | 2 086,61     |
| 1   | Ujemna wartość firmy                                   | -             | -             | -            | -            |
| 2   | Inne rozliczenia międzyokresowe                        | -             | 8 893,74      | -            | 2 086,61     |
| A   | długoterminowe                                         | -             | -             | -            | -            |
| B   | krótkoterminowe                                        | -             | 8 893,74      | -            | 2 086,61     |
| -   | Pasywa razem                                           | 22 207 463,17 | 26 343 309,28 | 5 210 206,50 | 6 180 538,51 |

| SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW                             | Za okres od<br>01.10.2014<br>do<br>31.12.2014 | Za okres od<br>01.10.2013<br>do<br>31.12.2013 | Za okres od<br>01.10.2014<br>do<br>31.12.2014 | Za okres od<br>01.10.2013<br>do<br>31.12.2013 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                          | Tys. PLN                                      | Tys. PLN                                      | Tys. EUR*                                     | Tys. EUR*                                     |
| <b>A.Przepływy śr. pieniężnych z dział.operacyjnej</b>   |                                               |                                               |                                               |                                               |
| I.Zysk/Strata netto                                      | -424                                          | -126                                          | -99                                           | -30                                           |
| II. Korekty razem                                        | 2240                                          | 577                                           | 526                                           | 135                                           |
| III.Przepływy z dział operacyjnej                        | 1816                                          | 451                                           | 426                                           | 106                                           |
| <b>B. Przepływy śr.pieniężnych z dział.inwestycyjnej</b> |                                               |                                               |                                               |                                               |
| I.Wpływy                                                 | 191                                           | 18                                            | 45                                            | 4                                             |
| II.Wydatki                                               | 2543                                          | 111                                           | 597                                           | 26                                            |
| III.Przepływy z dział inwestycyjnej                      | -2351                                         | -93                                           | -552                                          | -22                                           |
| <b>C.Przepływy śr.pieniężnych z dział.finansowej</b>     |                                               |                                               |                                               |                                               |
| I.Wpływy                                                 | 928                                           |                                               | 218                                           |                                               |
| II.Wydatki                                               | 104                                           | 1868                                          | 24                                            | 438                                           |
| III.Przepływy z dział.finansowej                         | 824                                           | -1868                                         | 193                                           | -438                                          |
| <b>D.Przepływy pieniężne netto razem</b>                 | <b>289</b>                                    | <b>-1510</b>                                  | <b>68</b>                                     | <b>-354</b>                                   |
| <b>E.Bilansowa zmiana środków pieniężnych</b>            |                                               |                                               |                                               |                                               |
| <b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>             | <b>165</b>                                    | <b>3668</b>                                   | <b>39</b>                                     | <b>861</b>                                    |
| <b>G.Środki pieniężne na koniec okresu</b>               | <b>124</b>                                    | <b>2158</b>                                   | <b>29</b>                                     | <b>506</b>                                    |

| SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW                             | Za okres od<br>01.01.2014<br>do<br>31.12.2014 | Za okres od<br>01.01.2013<br>do<br>31.12.2013 | Za okres od<br>01.01.2014<br>do<br>31.12.2014 | Za okres od<br>01.01.2013<br>do<br>31.12.2013 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                          | Tys. PLN                                      | Tys. PLN                                      | Tys. EUR*                                     | Tys. EUR*                                     |
| <b>A.Przepływy śr. pieniężnych z dział.operacyjnej</b>   |                                               |                                               |                                               |                                               |
| I.Zysk/Strata netto                                      | -1256                                         | 529                                           | -295                                          | 124                                           |
| II. Korekty razem                                        | 4583                                          | -4048                                         | 1 075                                         | -950                                          |
| III.Przepływy z dział operacyjnej                        | 3327                                          | 3519                                          | 781                                           | 826                                           |
| <b>B. Przepływy śr.pieniężnych z dział.inwestycyjnej</b> |                                               |                                               |                                               |                                               |
| I.Wpływy                                                 | 228                                           | 42                                            | 53                                            | 10                                            |
| II.Wydatki                                               | 2775                                          | 377                                           | 651                                           | 88                                            |
| III.Przepływy z dział inwestycyjnej                      | -2547                                         | -335                                          | -598                                          | -79                                           |
| <b>C.Przepływy śr.pieniężnych z dział.finansowej</b>     |                                               |                                               |                                               |                                               |
| I.Wpływy                                                 |                                               |                                               |                                               |                                               |
| II.Wydatki                                               | 2814                                          | 781                                           | 660                                           | 183                                           |
| III.Przepływy z dział.finansowej                         | -2814                                         | 781                                           | -660                                          | 183                                           |
| <b>D.Przepływy pieniężne netto razem</b>                 | <b>-2034</b>                                  | <b>-4635</b>                                  | <b>-477</b>                                   | <b>-1 087</b>                                 |
| <b>E.Bilansowa zmiana środków pieniężnych</b>            |                                               |                                               |                                               |                                               |
| <b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>             | <b>2158</b>                                   | <b>6793</b>                                   | <b>506</b>                                    | <b>1 594</b>                                  |
| <b>G.Środki pieniężne na koniec okresu</b>               | <b>124</b>                                    | <b>2158</b>                                   | <b>29</b>                                     | <b>506</b>                                    |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                                                                | Za okres od<br>01.10.<br>2014 do<br>31.12.2014 | Za okres od<br>01.10.2013<br>do<br>31.12.2013 | Za okres od<br>01.10.2014<br>do<br>31.12.2014 | Za okres od<br>01.10.2013<br>do<br>31.12.2013 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                                                     | Tys. PLN                                       | Tys. PLN                                      | Tys. EUR*                                     | Tys. EUR*                                     |
| <b>I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                                           | <b>15112</b>                                   | <b>14583</b>                                  | <b>3 546</b>                                  | <b>3 421</b>                                  |
| 1. Kapitał(fundusz) podstawowy na początek okresu                                                   | 14281                                          | 15265                                         | 3 351                                         | 3 581                                         |
| 1.2.Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                                                   | 11000                                          | 11000                                         | 2 581                                         | 2 581                                         |
| 2.Należne wpłaty na kapitał podst. na początek okresu                                               | -2000                                          | -2000                                         | -469                                          | -469                                          |
| 2.2.Należne wpłaty na kapitał podst. na koniec okresu                                               |                                                |                                               |                                               |                                               |
| 3.Udziały (akcje) własne na początek okresu                                                         |                                                |                                               |                                               |                                               |
| 3.2.Udziały (akcje)własne na koniec okresu                                                          |                                                |                                               |                                               |                                               |
| 4.Kapitał (fundusz)zapasowy na początek okresu                                                      | 5583                                           | 4340                                          | 1 310                                         | 1 018                                         |
| 4.2.Kapitał (fundusz)zapasowy na koniec okresu                                                      | 6112                                           | 5583                                          | 1 434                                         | 1 310                                         |
| 5.Kapitał (fundusz) z aktualizacji na początek okresu                                               |                                                |                                               |                                               |                                               |
| 5.2.Kapitał (fundusz)z aktualizacji na koniec okresu                                                |                                                |                                               |                                               |                                               |
| 6.Pozostałe kapitały (fundusze)rezerwowe na począt.                                                 |                                                |                                               |                                               |                                               |
| 6.2.Pozostałe kapitały (fundusze)rezerwowe na koniec                                                |                                                |                                               |                                               |                                               |
| 7.Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                                  |                                                |                                               |                                               |                                               |
| 7.6.Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                         |                                                |                                               |                                               |                                               |
| 8. Wynik netto                                                                                      | -424                                           | -153                                          | -99                                           | -36                                           |
| <b>II Kapitał(fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                             | <b>13857</b>                                   | <b>15112</b>                                  | <b>3 251</b>                                  | <b>3 546</b>                                  |
| <b>III Kapitał (fundusz)własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycie straty)</b> |                                                |                                               |                                               |                                               |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                      | Za okres od<br>01.01.2014<br>do<br>31.12.2014 | Za okres od<br>01.01.2013<br>do<br>31.12.2013 | Za okres od<br>01.01.2014<br>do<br>31.12.2014 | Za okres od<br>01.01.2013<br>do<br>31.12.2013 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                           | Tys. PLN                                      | Tys. PLN                                      | Tys. EUR*                                     | Tys. EUR*                                     |
| <b>I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b> | <b>15112</b>                                  | <b>14583</b>                                  | <b>3 546</b>                                  | <b>3 421</b>                                  |
| 1. Kapitał(fundusz) podstawowy na początek okresu         | 15112                                         | 14583                                         | 3 546                                         | 3 421                                         |
| 1.2.Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu         | 11000                                         | 11000                                         | 2 581                                         | 2 581                                         |
| 2.Należne wpłaty na kapitał podst. na początek okresu     | -2000                                         | -2000                                         | -469                                          | -469                                          |
| 2.2.Należne wpłaty na kapitał podst. na koniec okresu     |                                               |                                               |                                               |                                               |
| 3.Udziały (akcje) własne na początek okresu               |                                               |                                               |                                               |                                               |
| 3.2.Udziały (akcje)własne na koniec okresu                |                                               |                                               |                                               |                                               |
| 4.Kapitał (fundusz)zapasowy na początek okresu            | 5583                                          | 4340                                          | 1 310                                         | 1 018                                         |
| 4.2.Kapitał (fundusz)zapasowy na koniec okresu            | 6112                                          | 5583                                          | 1 434                                         | 1 310                                         |
| 5.Kapitał (fundusz) z aktualizacji na początek okresu     |                                               |                                               |                                               |                                               |
| 5.2.Kapitał (fundusz)z aktualizacji na koniec okresu      |                                               |                                               |                                               |                                               |
| 6.Pozostałe kapitały (fundusze)rezerwowe na począt.       |                                               |                                               |                                               |                                               |
| 6.2.Pozostałe kapitały (fundusze)rezerwowe na koniec      |                                               |                                               |                                               |                                               |
| 7.Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu        |                                               |                                               |                                               |                                               |
| 7.6.Strata z lat ubiegłych na koniec okresu               |                                               |                                               |                                               |                                               |
| 8. Wynik netto                                            | -1255                                         | 529                                           | -294                                          | 124                                           |
| <b>II Kapitał(fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>   | <b>13857</b>                                  | <b>15112</b>                                  | <b>3 251</b>                                  | <b>3 546</b>                                  |

|                                                                                                     |  |  |  |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|
| <b>III Kapitał (fundusz)własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycie straty)</b> |  |  |  |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|

\*kurs EUR tabela 252/A/NBP/2014 z 31.12.2014

4,2623

### III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.

#### a) Zasady polityki rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości.

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

#### b) Metody wyceny:

##### Środki trwałe i WNiP

Wartość początkową środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych ujmowano w księgach w wysokości cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Amortyzacja obliczona została zgodnie z zasadami właściwymi dla amortyzacji podatkowej, przy czym: odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w każdym przypadku, gdy wartość środka trwałego w dniu przyjęcia do użytkowania jest wyższa od 3500,- za wyjątkiem komputerów, które bez względu na wartość zalicza się do środków trwałych. Rzeczowe aktywa trwałe do 3500,- odpisuje się jednorazowo w koszty w m-cu wydania do użytkowania i pozabilansowo wpisuje się do ewidencji "Wyposażenie".

Środki trwałe umarzane były metodą liniową, za pomocą stawek przewidzianych w Ustawie o podatku dochodowym osób prawnych,

Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się zgodnie z zasadami właściwymi dla amortyzacji podatkowej. Programy komputerowe bez względu na wartość zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych.

##### Inwestycje długoterminowe wycenia się wg

wartości rynkowej

|                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Środki obrotowe</b>                                           | Bilansowa wycena środków obrotowych została dokonana w sposób następujący:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Zapasy</b>                                                    | Rozchód materiałów i towarów prowadzi się metodą FIFO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Surowce</b>                                                   | Surowce wg cen zakupu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Materiały</b>                                                 | Materiały wg cen zakupu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Towary</b>                                                    | Towary wg cen zakupu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Produkty</b>                                                  | Produkty wg kosztu wytworzenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Należności, roszczenia i zobowiązania:</b>                    | <p>Należności i zobowiązania w kwocie nominalnej. Kontrahenci nie naliczają odsetek.</p> <p>Odpisy aktualizujące dokonuje się od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości; kwestionowanych przez dłużników oraz tych, z zapłatą których dłużnik zalega, a wg oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, przeterminowanych powyżej 365 dni lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności; spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna;</p> |
| <b>Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | utworzono aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Środki pieniężne</b>                                          | w wartości nominalnej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Kredyty i pożyczki</b>                                        | w wartości wymagającej zapłaty                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Kapitały własne</b>                                           | w wartości nominalnej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Rezerwy na zobowiązania</b>                                   | w wartości nominalnej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Fundusze specjalne</b>                                        | nie ma                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                                | w wartości nominalnej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Wynik finansowy</b>                                           | w wiarygodnie ustalonej wartości, przy zachowaniu zasady memoriału, współmierności, ostrożności i realizacji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

#### **IV. Komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Pomimo powszechnie znanych, niesprzyjających warunków geopolitycznych na Ukrainie wpływających na czynniki stanowiące o źródłach zaopatrzenia w podstawowy surowiec do produkcji wyrobów węglonośnych jakim jest antracyt Spółka SZAR SA w IV kwartale uzyskała zysk brutto w wysokości 741 tys. zł. Wynik ten choć nie jest zadawalający świadczy o skutecznie podjętych działaniach pozwalających uchronić Emitenta przed karami i roszczeniami ze strony odbiorców o poniesione straty w tytułu niewywiązania się w pełni z kontraktów. Mimo przeniesienia części ryzyka na dostawców SZAR SA, Emitent zmuszony był do skupienia z rynku dostępnego antracytu i realizowaniu kontraktów kosztem własnej marży. Czynniki te choć jednorazowo obniżyły rentowność spółki dały możliwość uniknięcia dodatkowych kosztów jak również pozwoliły na utrzymanie dobrych relacji handlowych z tymi partnerami.

Ograniczenia prostej dostępności antracytu spowodowała wdrożenie nowych produktów węglonośnych opartych na węglu antracytowym pozyskiwanym z rejonów innych niż Ukraina. Prowadzone przez SZAR audyty technologiczne u naszych odbiorców poskutkowało wprowadzeniem do obrotu węgla typu T, jako substytutu antracytu.

SZAR SA prowadził szereg starań dla dywersyfikacji rynków zaopatrzenia w stosunku do Ukrainy, zawierając w tym czasie trzy kontrakty na dostawę węgla typu T. Dostępność węgla antracytowych z innych źródeł została potwierdzona zrealizowanymi dostawami w tym czasie. Emitent podjął również negocjacje w zakresie importu znacznej partii antracytu z Azji.

Analizując dane bilansowe na koniec IV kwartału 2013 i 2014 odnotować należy:

Zapasy - wyniosły 5.023 tys. zł notuje się zmniejszenie jedynie o 16%, struktura zaś potwierdza działania Emitenta w stronę budowania alternatywnego źródła przychodów. Wartość 1.351 tys. zł dotyczy zapasów surowców dla produkcji wyrobów metalowych.

Należności – wynoszą 8.684 tys. zł, notuje się spadek o 3.385 tys. zł bezpośrednio związany ze zmniejszeniem przychodów w 2014r.

Zobowiązania - wynoszą 7.990 tys. zł, zmniejszenie o 2.917 tys. zł jest wynikiem mniejszego zapotrzebowania na kredytowanie.

Środki trwałe w budowie - wynoszą 2.520 tys. zł, notuje się znaczący wzrost o 2.078 tys. zł – jest to skutek realizacji planu dywersyfikacji przychodów polegającego na realizacji projektu produkcji wysokogatunkowych profili zgrzewanych indukcyjnie i docelowo wdrożenia produkcji wyrobów opartych o ten wyrób.

Kapitały własne - wynoszą 13.857 tys. zł, odnotowany spadek o 1.256 tys. zł jest rezultatem konsumowanej straty za rok 2014. Dzięki realizowaniu w latach ubiegłych polityki zabezpieczenia Spółki Emitent posiada nadal wysoki poziom kapitałów własnych.

Z uwagi na działalność importową i zmienność na rynkach walutowych, znaczącym ryzykiem finansowym dla Emitenta jest ryzyko walutowe. Emitent ogranicza je poprzez przeniesienie ryzyka na odbiorcę oraz mechanizm zabezpieczeń zgodny z wdrożoną polityką zabezpieczeń.

#### **V. Informacja Zarządu Spółki na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem spółka podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.**

SZAR SA podjął innowację produktową zmierzając do zwiększenia przychodów z działalności polegającej na produkcji i sprzedaży wyrobów i towarów metalowych.

Realizując to założenie prowadzona była sprzedaż wyrobów stalowych w tym stojaków przemysłowych, balustrad oraz stali i wyrobów stalowych typu profile stalowe zgrzewane indukcyjnie. Wartość obrotu tymi towarami i wyrobami w IV kwartale 2014r wyniosła łącznie 1.172 tys. zł, a rocznie 3.278 tys. zł.

Poniesione nakłady inwestycyjne przeniosą się na efekt sprzedażowy w II kwartale 2015r.

#### **VI. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego, Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

#### **VII. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu realizacji.**

Spółka nie realizowała emisji publicznej pod inwestycje, w związku z powyższym powyższy punkt nie dotyczy Emitenta.

#### **VIII. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta.**

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu Kwartalnego Emitent nie posiada udziałów w innych podmiotach gospodarczych.

#### **IX. Wskazanie przyczyn nie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej**

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu Kwartalnego Emitent nie posiada udziałów w innych podmiotach gospodarczych i nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej.

#### **X. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.**

| Akcyonariusz                               | Seria | Ilość akcji | Kapitał   | Ilość głosów na WZA | Udział % w kapitale | Udział % w głosach na WZA |
|--------------------------------------------|-------|-------------|-----------|---------------------|---------------------|---------------------------|
| Szymon Rurarz                              | A, B  | 16.850.000  | 1.685.000 | 28.950.000          | <b>15,32%</b>       | 26,32%                    |
| Beata Rurarz-Grocholska                    | A     | 27.900.000  | 2.790.000 | 55.800.000          | <b>25,37%</b>       | 50,73%                    |
| Częstochowskie Centrum Innowacji Sp. z o.o | C     | 9.970.000   | 997.000   | 9.970.000           | <b>9,06%</b>        | 9,06%                     |
| Pozostali                                  | B, C  | 15.280.000  | 1.528.000 | 15.280.000          | <b>13,89%</b>       | 13,89%                    |

|              |       |                    |                                                      |                    |               |             |
|--------------|-------|--------------------|------------------------------------------------------|--------------------|---------------|-------------|
| Emisja       | D     | 40.000.000         | 4.000.000 w tym<br>opłacony 2.000.000                | 0                  | <b>36,36%</b> | 0           |
| <b>Razem</b> | ----- | <b>110.000.000</b> | <b>11.000.000</b> w tym<br>opłacony <b>9.000.000</b> | <b>110.000.000</b> | <b>100%</b>   | <b>100%</b> |

akcje serii A są uprzywilejowane w ten sposób, iż każdej akcji serii A odpowiadają dwa głosy na WZA.

#### **XI. Informacje dotyczące liczby zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty**

Stan zatrudnienia na 31.12.2014r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosił 47 .