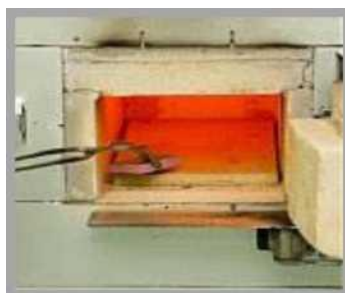


# Raport kwartalny Spółki SZAR S.A. I kwartał 2016r od 01.01.2016r do 31.03.2016r



---

13 maja 2016

## **RAPORT ZAWIERA NASTĘPUJĄCE DANE:**

- I. Podstawowe informacje o Spółce.
- II. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat oraz bilansu za okres od 01.01.2016r. do 31.03.2016r. 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

Działalność operacyjna SZAR S.A. prowadzona była na trzech podstawowych obszarach:

- imporcie surowców sypkich tj. antracytu, miałów węglowych, węgla, boksytu, fluorytu oraz innych materiałów z przeznaczeniem na rynek krajowy, eksport oraz na potrzeby własnej produkcji,
- produkcji lekkich konstrukcji metalowych oraz produkcji profili zamkniętych
- usług logistycznych w zakresie przeładunków, składowania surowców

W zakresie przerobu materiałów węglowych Spółka jest producentem:

- Materiałów wsadowych i pomocniczych dla metalurgii:
  - nawęglaczy do stali płynnej
  - spieniaczy 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 zakresie produkcji konstrukcji metalowych i profili, Spółka jest producentem:

- lekkich konstrukcji metalowych, m.in. stojaków, balkonów, pojemników transportowych i magazynowych,
- profili zamkniętych zgrzewanych indukcyjnie z blach zimnowalcowanych, aluminiowanych i ocynkowanych.

Pozostała działalność Spółki stanowi:

- handel surowcami sypkimi używanymi w metalurgicznych procesach wielkopiecowych, typu boksyt, chromix,
- handel gotowymi wyrobami stalowymi,
- handel solą drogową oraz,
- świadczenie usług logistyczno-przeładunkowych z wykorzystaniem potencjału baz przeładunkowych położonych przy szerokim torze 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 01.01.2016r. do 31.03.2016r. wraz z danymi porównywalnymi.

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT<br>WARIANT KALKULACYJNY |                                                     | Za okres<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | Za okres<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| A                                               | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i mater.  | 4 471 738,71                               | 8 043 773,91                               |
| I                                               | Przychody netto ze sprzedaży produktów              | 3 530 870,10                               | 6 145 200,21                               |
| II                                              | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów   | 940 868,61                                 | 1 898 573,70                               |
| III                                             | w tym od jednostek powiązanych                      | 0,00                                       | 0,00                                       |
| B                                               | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów  | 4 276 275,74                               | 7 050 743,43                               |
| I                                               | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów             | 3 405 549,90                               | 5 580 758,72                               |
| II                                              | Wartość sprzedanych towarów i materiałów            | 870 725,84                                 | 1 469 984,71                               |
| III                                             | w tym jednostkom powiązanym                         | 0,00                                       | 0,00                                       |
| C                                               | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży ( A-B )           | 195 462,97                                 | 993 030,48                                 |
| D                                               | Koszty sprzedaży                                    | 197 802,41                                 | 355 860,89                                 |
| E                                               | Koszty ogólnego zarządu                             | 597 190,74                                 | 629 827,19                                 |
| F                                               | Zysk (strata) ze sprzedaży ( C-D-E )                | -599 530,18                                | 7 342,40                                   |
| G                                               | Pozostałe przychody operacyjne                      | 86 795,55                                  | 90 446,35                                  |
| I                                               | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych      | 0,00                                       | 0,00                                       |
| II                                              | Dotacje                                             | 0,00                                       | 0,00                                       |
| III                                             | Inne przychody operacyjne                           | 86 795,55                                  | 90 446,35                                  |
| H                                               | Pozostałe koszty operacyjne                         | 13 578,13                                  | 13 294,47                                  |
| I                                               | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych    | 0,00                                       | 0,00                                       |
| II                                              | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych        | 0,00                                       | 0,00                                       |
| III                                             | Inne koszty operacyjne                              | 13 578,13                                  | 13 294,47                                  |
| I                                               | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)    | -526 313,17                                | 84 494,28                                  |
| J                                               | Przychody finansowe                                 | 173 587,20                                 | 208 041,82                                 |
| I                                               | Dywidendy i udziały w zyskach                       | 0,00                                       | 0,00                                       |
| II                                              | w tym od jednostek powiązanych                      | 0,00                                       | 0,00                                       |
| III                                             | Odsetki                                             | 73 605,88                                  | 51 131,92                                  |
| IV                                              | w tym od jednostek powiązanych                      | 0,00                                       | 0,00                                       |
| V                                               | Zysk ze zbycia inwestycji                           | 0,00                                       | 0,00                                       |
| VI                                              | Aktualizacja wartości inwestycji                    | 0,00                                       | 0,00                                       |
| VII                                             | Inne                                                | 99 981,32                                  | 156 909,90                                 |
| K                                               | Koszty finansowe                                    | 132 310,05                                 | 99 212,83                                  |
| I                                               | Odsetki                                             | 46 955,20                                  | 42 618,01                                  |
| II                                              | w tym dla jednostek powiązanych                     | 0,00                                       | 0,00                                       |
| III                                             | Strata ze zbycia inwestycji                         | 0,00                                       | 0,00                                       |
| IV                                              | Aktualizacja wartości inwestycji                    | 0,00                                       | 0,00                                       |
| V                                               | Inne                                                | 85 354,85                                  | 56 594,82                                  |
| L                                               | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)   | -485 036,02                                | 193 323,27                                 |
| M                                               | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II)          | 0,00                                       | 0,00                                       |
| I                                               | Zyski nadzwyczajne                                  | 0,00                                       | 0,00                                       |
| II                                              | Straty nadzwyczajne                                 | 0,00                                       | 0,00                                       |
| N                                               | Zysk (strata) brutto ( L+/-M )                      | -485 036,02                                | 193 323,27                                 |
| O                                               | Podatek dochodowy                                   | 0,00                                       | 0,00                                       |
| P                                               | Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (związk. straty) | 0,00                                       | 0,00                                       |
| Q                                               | Zysk (strata) netto (N-O-P)                         | -485 036,02                                | 193 323,27                                 |

| BILANS        |                                                   | Za okres<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | Za okres<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015 |
|---------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b> |                                                   |                                            |                                            |
| A             | Aktywa trwałe                                     | 20 930 207,16                              | 6 623 237,09                               |
| I             | Wartości niematerialne i prawne                   | 6 679 360,28                               | 10 930,33                                  |
| 1             | Koszty zakończonych prac rozwojowych              | 9 629,33                                   | 0,00                                       |
| 2             | Wartość firmy                                     | 0,00                                       | 0,00                                       |
| 3             | Inne wartości niematerialne i prawne              | 0,00                                       | 10 930,33                                  |
| 4             | Zaliczki na poczet wartości niemater. i prawnych  | 9 629,33                                   | 0,00                                       |
| II            | Rzeczowe aktywa trwałe                            | 0,00                                       | 4 534 085,23                               |
| 1             | Środki trwałe                                     | 5 083 141,42                               | 1 873 611,66                               |
| a             | grunty (w tym prawo użytkowania wiecz. gruntu)    | 1 446 602,86                               | 58 771,78                                  |
| b             | budynki, lokale i obiekty inżyn. lądowej i wodnej | 58 216,42                                  | 1 012 972,64                               |
| c             | urządzenia techniczne i maszyny                   | 897 999,11                                 | 560 371,99                                 |
| d             | środki transportu                                 | 381 922,21                                 | 216 506,94                                 |
| e             | inne środki trwałe                                | 89 083,98                                  | 24 988,31                                  |
| 2             | Środki trwałe w budowie                           | 19 381,14                                  | 2 660 473,57                               |
| 3             | Zaliczki na środki trwałe w budowie               | 3 636 538,56                               | 0,00                                       |
| III           | Należności długoterminowe                         | 0,00                                       | 13 410,12                                  |
| 1             | Od jednostek powiązanych                          | 13 410,12                                  | 0,00                                       |
| 2             | Od pozostałych jednostek                          | 0,00                                       | 13 410,12                                  |
| IV            | Inwestycje długoterminowe                         | 13 410,12                                  | 1 909 706,41                               |
| 1             | Nieruchomości                                     | 1 409 706,41                               | 1 409 706,41                               |
| 2             | Wartości niematerialne i prawne                   | 1 409 706,41                               | 0,00                                       |
| 3             | Długoterminowe aktywa finansowe                   | 0,00                                       | 500 000,00                                 |
| a             | w jednostkach powiązanych                         | 0,00                                       | 0,00                                       |
| -             | udziały lub akcje                                 | 0,00                                       | 0,00                                       |
| -             | inne papiery wartościowe                          | 0,00                                       | 0,00                                       |
| -             | udzielone pożyczki                                | 0,00                                       | 0,00                                       |
| -             | inne długoterminowe aktywa finansowe              | 0,00                                       | 0,00                                       |
| b             | w pozostałych jednostkach                         | 0,00                                       | 500 000,00                                 |
| -             | udziały lub akcje                                 | 0,00                                       | 500 000,00                                 |
| -             | inne papiery wartościowe                          | 0,00                                       | 0,00                                       |
| -             | udzielone pożyczki                                | 0,00                                       | 0,00                                       |
| -             | inne długoterminowe aktywa finansowe              | 0,00                                       | 0,00                                       |
| 4             | Inne inwestycje długoterminowe                    | 0,00                                       | 0,00                                       |
| V             | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe         | 163 473,00                                 | 155 105,00                                 |
| 1             | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 163 473,00                                 | 155 105,00                                 |
| 2             | Inne rozliczenia międzyokresowe                   | 0,00                                       | 0,00                                       |
| B             | Aktywa obrotowe                                   | 14 250 846,88                              | 15 087 499,31                              |
| I             | Zapasy                                            | 6 959 561,86                               | 3 238 830,84                               |
| 1             | Materiały                                         | 5 951 780,90                               | 1 786 190,79                               |
| 2             | Półprodukty i produkty w toku                     |                                            | 0,00                                       |
| 3             | Produkty gotowe                                   | 976 930,09                                 | 520 094,39                                 |
| 5             | Zaliczki na dostawy                               |                                            | 0,00                                       |
| 6             | Towary                                            | 30 850,87                                  | 932 545,66                                 |
| II            | Należności krótkoterminowe                        | 5 984 502,03                               | 9 505 838,68                               |
| 1             | Należności od jednostek powiązanych               | 0,00                                       | 0,00                                       |
| a             | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:        | 0,00                                       | 0,00                                       |
| -             | do 12 miesięcy                                    | 0,00                                       | 0,00                                       |
| -             | powyżej 12 miesięcy                               | 0,00                                       | 0,00                                       |
| b             | Inne                                              | 0,00                                       | 0,00                                       |

|               |                                                    |                      |                      |
|---------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 2             | Należności od pozostałych jednostek                | 5 984 502,03         | 9 505 838,68         |
| a             | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:         | 5 698 839,06         | 9 423 634,61         |
| -             | do 12 miesięcy                                     | 5 698 839,06         | 9 423 634,61         |
| -             | powyżej 12 miesięcy                                | 0,00                 | 0,00                 |
| b             | z tytułu pod., dotacji, ceł, ubezpie. społ. i zdr. | 182 587,03           | 64 492,55            |
| c             | Inne                                               | 103 075,94           | 17 711,52            |
| d             | dochodzone na drodze sądowej                       | 0,00                 | 0,00                 |
| III           | Inwestycje krótkoterminowe                         | 1 142 000,65         | 2 182 547,65         |
| 1             | Krótkoterminowe aktywa finansowe                   | 1 142 000,65         | 2 182 547,65         |
| a             | w jednostkach powiązanych                          | 0,00                 | 0,00                 |
| -             | udziały lub akcje                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| -             | inne papiery wartościowe                           | 0,00                 | 0,00                 |
| -             | udzielone pożyczki                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| -             | inne krótkoterminowe aktywa finansowe              | 0,00                 | 0,00                 |
| b             | w pozostałych jednostkach                          | 838 988,74           | 1 644 272,35         |
| -             | udziały lub akcje                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| -             | inne papiery wartościowe                           | 0,00                 | 0,00                 |
| -             | udzielone pożyczki                                 | 838 988,74           | 1 644 272,35         |
| -             | inne krótkoterminowe aktywa finansowe              | 0,00                 | 0,00                 |
| c             | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne           | 303 011,91           | 538 275,30           |
| -             | środki pieniężne w kasie i na rachunkach           | 303 011,91           | 538 275,30           |
| -             | 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         | 164 782,34           | 160 282,14           |
|               | <b>Aktywa razem</b>                                | <b>20 930 207,16</b> | <b>21 710 736,40</b> |
| <b>PASYWA</b> |                                                    |                      |                      |
| A             | Kapitał (fundusz) własny                           | 11 941 118,65        | 14 084 809,17        |
| I             | Kapitał (fundusz) podstawowy                       | 11 000 000,00        | 11 000 000,00        |
| II            | Należne wpłaty na kapitał podst. (wielkość ujemna) | -2 000 000,00        | -2 000 000,00        |
| III           | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)           | 0,00                 | 0,00                 |
| IV            | Kapitał (fundusz) zapasowy                         | 4 891 485,90         | 6 112 696,01         |
| V             | Kapitał z aktualizacji wyceny                      | 0,00                 | 0,00                 |
| VI            | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe            | 0,00                 | 0,00                 |
| VII           | Zysk (strata) z lat ubiegłych                      | 1 465 331,23         | 1 221 210,11         |
| VIII          | Zysk (strata) netto                                | -485 036,02          | 193 323,27           |
| IX            | Odpisy z zysku netto w roku obrot. (wielk. ujemna) | 0,00                 | 0,00                 |
| B             | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania             | 8 989 088,51         | 7 625 927,23         |
| I             | Rezerwy na zobowiązania                            | 351 554,00           | 359 758,00           |
| 1             | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 340 554,00           | 346 758,00           |
| 2             | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne        | 0,00                 | 0,00                 |
| a             | Długoterminowa                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| b             | Krótkoterminowa                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| 3             | Pozostałe rezerwy                                  | 11 000,00            | 13 000,00            |
| a             | Długoterminowe                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| b             | Krótkoterminowe                                    | 11 000,00            | 13 000,00            |
| 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                           | 8 635 614,51         | 7 229 696,91         |
| 1   | Wobec jednostek powiązanych                            | 0,00                 | 0,00                 |
| a   | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 0,00                 | 0,00                 |
| -   | do 12 miesięcy                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| -   | powyżej 12 miesięcy                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| b   | Inne                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2   | Wobec pozostałych jednostek                            | 8 635 614,51         | 7 229 696,91         |
| a   | kredyty i pożyczki                                     | 4 208 929,65         | 3 252 002,86         |
| 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:       | 3 611 037,50         | 3 042 995,23         |
| -   | do 12 miesięcy                                         | 3 611 037,50         | 3 042 995,23         |
| -   | 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, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 601 023,48           | 622 089,50           |
| h   | z tytułu wynagrodzeń                                   | 187 180,17           | 187 519,48           |
| i   | Inne                                                   | 27 443,71            | 125 089,84           |
| 3   | Fundusze specjalne                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| IV  | Rozliczenia międzyokresowe                             | 1 920,00             | 36 472,32            |
| 1   | Ujemna wartość firmy                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2   | Inne rozliczenia międzyokresowe                        | 1 920,00             | 36 472,32            |
| a   | Długoterminowe                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| b   | Krótkoterminowe                                        | 1 920,00             | 36 472,32            |
|     | <u>Pasywa razem</u>                                    | <u>20 930 207,16</u> | <u>21 710 736,40</u> |

| SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW                               | Za okres<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016<br>tys. PLN | Za okres<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015<br>tys. PLN |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
|                                                            |                                                        |                                                        |
| <b>A. Przepływy śr. pieniężnych z dział. operacyjnej</b>   |                                                        |                                                        |
| I. Zysk/Strata netto                                       | -485                                                   | 193                                                    |
| II. Korekty razem                                          | -795                                                   | 2 174                                                  |
| III. Przepływy z dział. operacyjnej                        | -1 280                                                 | 2 367                                                  |
| <b>B. Przepływy śr. pieniężnych z dział. inwestycyjnej</b> |                                                        |                                                        |
| I. Wpływy                                                  | 45                                                     |                                                        |
| II. Wydatki                                                | 114                                                    | 141                                                    |
| III. Przepływy z dział. inwestycyjnej                      | -69                                                    | -141                                                   |
| <b>C. Przepływy śr. pieniężnych z dział. finansowej</b>    |                                                        |                                                        |
| I. Wpływy                                                  | 655                                                    | 60                                                     |
| II. Wydatki                                                | 0                                                      | 1 872                                                  |
| III. Przepływy z dział. finansowej                         | 655                                                    | -1 812                                                 |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                  | <b>694</b>                                             | <b>414</b>                                             |
| <b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych</b>             |                                                        |                                                        |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>              | <b>997</b>                                             | <b>124</b>                                             |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                | <b>303</b>                                             | <b>538</b>                                             |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                                                                     | Za okres<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016<br>tys. PLN | Za okres<br>od 01.01.2015<br>do 31.03.2015<br>tys. PLN |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
|                                                                                                          |                                                        |                                                        |
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                                               | <b>12 426</b>                                          | <b>13 892</b>                                          |
| 1. Kapitał(fundusz) podstawowy na początek okresu                                                        | 12 426                                                 | 13 892                                                 |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                                                       | 11 000                                                 | 11 000                                                 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podst. na początek okresu                                                   | -2 000                                                 | -2 000                                                 |
| 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                                                          | 4 891                                                  | 6 113                                                  |
| 4.2. Kapitał (fundusz)zapasowy na koniec okresu                                                          | 3 426                                                  | 4 892                                                  |
| 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                                                                                           | 485                                                    | 193                                                    |
| <b>II. Kapitał(fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                                 | <b>11 941</b>                                          | <b>14 085</b>                                          |
| <b>III. Kapitał (fundusz)własny, po uwzględnieniu<br/>proponowanego podziału zysku (pokrycie straty)</b> | <b>11 941</b>                                          | <b>14 085</b>                                          |

### 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 "Wypożyczenie".

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.

|                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Inwestycje długoterminowe wycenia się wg</b>                  | 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.</p> <p>splata 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.**

Spółka SZAR SA w I kwartale 2016r osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 4 471,74 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego sprzedaż wyniosła 8 043,78 tys. zł.

Niższa sprzedaż w styczniu i lutym br. była wynikiem częściowo sezonowego spadku zamówień na antracyt jak również redukcji produkcji w hutach jako odpowiedź na gwałtowny spadek cen stali na rynku w IV kwartale ur. i próby ograniczenia podaży stali ze strony producentów.

Podobnie w miesiącu lutym br., sprzedaż antracytu była niższa o 1,2 mln PLN w stosunku do grudnia 2015r. Spadek sprzedaży był kontynuacją spadku zamówień przez huty z uwagi na redukcję produkcji stali w oczekiwaniu na wzrost cen rynkowych.

Poprawę odnotowano dopiero pod koniec I kwartału, co wpłynie na lepsze wyniki dalszych okresów.

Zmiany cen na rynku stali spowodowały również zawirowania na rynku antracytu. Znaczna redukcja zamówień antracytu oraz oczekiwania rynkowe co do oczekiwanego spowolnienia gospodarczego na świecie spowodowały, iż na przełomie roku nastąpił gwałtowny spadek cen antracytu o około 30%, co było znacznie poniżej naszych cen zakupu.

Z uwagi na powyższe, celowym działaniem było wstrzymanie sprzedaży zgromadzonego w magazynie antracytu i rozpoczęcie negocjacji z dostawcą w celu obniżki cen zakupu już zakupionego i zmagazynowanego u Emitenta antracytu.

Ostatecznie, dostawca zgodził się na przecenę sprzedanego nam wcześniej antracytu o około 30%, co pozwoliło na rozpoczęcie sprzedaży antracytu począwszy od miesiąca kwietnia br.

Powyższa sytuacja spowodowała, iż w II kwartale planujemy sprzedaż na poziomie 8,7 mln PLN, co będzie wynikiem dwukrotnie wyższym niż przychody I kwartału br. Niestety niższe przychody ze sprzedaży wpłynęły na wynik finansowy i osiągniętą stratę w I kw. w wysokości 485 tys. PLN.

Udział w sprzedaży antracytu i wyrobów pochodnych w I kw. 2016 roku wyniósł 28,2%, natomiast rur i profili zgrzewanych indukcyjnie oraz produkcji metalowej wyniósł aż 43,5%. W I kw. odnotowano wzrost sprzedaży materiałów sypkich co w I kw. dało 18,1% udziału w przychodach firmy.

W I kwartale br. emitent w dalszym ciągu zwiększał udział sprzedaży własnej produkcji wyrobów stalowych tj. rur i profili zamkniętych zgrzewanych indukcyjnie. W dalszym ciągu trwają prace nad rozszerzeniem oferty produkowanych profili w zakresie rozmiarów jak również wdrożenie nowych kształtów profili w zależności od zapotrzebowania rynkowego.

Prowadzone wcześniej działania handlowe i marketingowe w zakresie rozwoju sprzedaży produkowanych profili spowodowały, iż z uwagi na portfel zamówień, pod koniec marca koniecznym było wprowadzenie drugiej zmiany, co spowoduje skokowy wzrost przychodów ze sprzedaży profili począwszy od II kwartału br.

Dzięki działaniom handlowym, udało się rozwinąć sprzedaż usług logistycznych i przeładunkowych, co spowodowało zapewnienie działalności operacyjnej wszystkim naszym bazom zlokalizowanym przy szerokim torze i skutkowało 11,3% udziałem w przychodach Emitenta.

Ponadto, napływające z rynku pozytywne informacje o planowanych inwestycjach infrastrukturalnych oraz dopłatach z funduszy unijnych nowej perspektywy 2014 - 2020 są podstawą prognozowanego ożywienia w polskiej gospodarce, a zatem zwiększenia zużycia produkowanych przez SZAR SA wyrobów.

**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.**

Spółka w omawianym kwartale koncentrowała swoją aktywność na dwóch obszarach. Pierwszym z nich jest produkcja wyrobów metalowych w oparciu o własną produkcję - profile metalowe.

Drugim obszarem aktywności spółki było kontynuowanie dostaw dla hutnictwa z uwzględnieniem koniunktury cen dla wyrobów węglonośnych.

**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.

| Akcjonariusz                                | 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 31.03.2016r. wynosił 39 pełnych etatów.

Szymon Rurarz  
Prezes Zarządu