



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI SZAR SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W CZĘSTOCHOWIE

**zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców
Krajowego Rejestru Sądowego
prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie
NR KRS: 0000309711**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

ul. Druciana 1, 42-280 Częstochowa

www.szar.pl



SPIS Z TREŚCI:

I. Informacje podstawowe o spółce

1. Dane podstawowe
2. Podstawowe informacje o działalności spółki
3. Władze spółki
4. Struktura akcjonariatu

II. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

1. Ocena sytuacji finansowej
2. Analiza wskaźnikowa
3. Pozostałe informacje

III. Zdarzenia istotne wpływające na działalność spółki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu

IV. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

VI. Informacje dotyczące nabycia akcji własnych

VII. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń



Zgodnie z ustawą o rachunkowości sprawozdanie z działalności jednostki zawiera informacje o:

I. Informacje podstawowe o spółce

1. Dane podstawowe

Pełna nazwa firmy: **SZAR Spółka Akcyjna**

Adres: **42-280 Częstochowa, ul. Druciana 1**

Forma prawna: **Spółka Akcyjna**

Podstawowe dane:

NIP: 573-10-34-358

REGON: 150143223

KRS: 0000309711 PKD: 23.99Z

Skład Rady Nadzorczej SZAR S.A. (stan na 31.12.2016 r.):

Krzysztof Lenart – Przewodniczący

Jarosław Kożuch – Wiceprzewodniczący

Paweł Wąsek - Członek RN

Artur Grocholski - Członek RN

Jerzy Zajdel - Członek RN

Skład Zarządu SZAR S.A. (stan na 31.12.2016 r.):

Szymon Rurarz - Prezes Zarządu

Beata Rurarz - Grocholska – Prokurent Zarządu

AKCJONARIAT (na 31.12.2016 r.):

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	15,32%	26,32%
Reata Rurarz-Grocholska	A	27.900.000	2.790.000	55.800.000	25,37%	50,73%
Częstochowskie Centrum Innowacji Sp. z o.o	C	9.970.000	997.000	9.970.000	9,06%	9,06%
Pozostali	B, C	15.280.000	1.528.000	15.280.000	13,89%	13,89%
Emisja	D	40.000.000	4.000.000 w tym opłacony 2.000.000	0	36,36%	0
		110.000.000	11.000.000 w tym opłacony 9.000.000	110.000.000	100%	100%

HISTORIA SPÓŁKI SZAR S.A.

Korzenie działalności firmy SZAR sięgają 1989 r.

SZAR Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia Spółki Jawnej działającej pod firmą Przedsiębiorstwo Produkcyjno Usługowo Handlowe SZAR Sz. i A. Rurarz Spółka Jawna z siedzibą w Częstochowie, ul Pułaskiego 25, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000065130 na mocy Uchwały Nr 3 Wspólników Spółki Jawnej z dnia 04.06.2008r. w sprawie przekształcenia Przedsiębiorstwa Produkcyjno Usługowo Handlowego SZAR Sz. i A. Rurarz z siedzibą w Częstochowie w Spółkę Akcyjną, zaprotokołowanej przez Notariusza Adama Sadowskiego w jego Kancelarii Notarialnej w Częstochowie ul. Dąbrowskiego 26a/l. - Akt Notarialny Rep. A Nr 5412/2008 z dnia 04.06.2008r.

PPUH SZAR Sz. i A. Rurarz Spółka Jawna powstała 27.11 2001r. w wyniku przekształcenia Spółki Cywilnej działającej od 01.12.1995r. pod firmą PPUH SZAR S.C.

SZAR Spółka Akcyjna działa na podstawie Statutu sporządzonego w formie Aktu Notarialnego w dniu 04.06.2008r. Repertorium A Nr 5421/2008 przez Notariusza Adama Sadowskiego w jego Kancelarii Notarialnej w Częstochowie ul. Dąbrowskiego 26a/l.

W dniu 08.07.2008r. Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Postanowieniem Nr sygn. CZ. XVII NS REJ.KRS/003787/08/319 zarejestrował przekształcenie Spółek i wpisał SZAR Spółkę Akcyjną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000309711.

Okres działalności jednostki nie jest określony.

Podstawowe informacje o działalności spółki

SZAR S.A. zajmuje się importem 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 S odsiarczająca - do eliminacji siarki ze stali w kadzi odlewniczej S
 - 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 wielkopieczowych, typu boksyt, chromix.
- handel wyrobami stalowymi
- handel solą drogową
- wykonuje lekkie konstrukcje stalowe m. in. stojaki do przewozu i magazynowania szkła oraz stolarki okiennej, zbiorniki ciśnieniowe ze stali zwykłych i stopowych, usługi spawania stali stopowych.
- usługi logistyczno-przeładunkowe, szczególnie w oparciu o bazy położone przy szerokim torze w Sławkowie, Staszowie i Woli Baranowskiej.

SZAR SA dysponuje wykwalifikowaną załogą, zaawansowanym poziomem stosowanych technologii oraz wysoką jakością produkowanych wyrobów.

SZAR SA uczestniczy w procesach technologicznych stalowni nadzorując stosowanie dostarczanych materiałów przez co osiągnął pozycję Kwalifikowanego Dostawcy w najważniejszych polskich hutach. 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. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Sytuacja finansowa i gospodarcza Spółki jest stabilna i uległa znaczącej poprawie. Uzyskiwane wyniki finansowe, wartość generowanego cash flow oraz wartość posiadanych środków pieniężnych wskazują na coraz lepszą sytuację finansową Spółki. Odradzająca się koniunktura na wyroby węglowe, przy reorganizacji struktury zaopatrzenia którą Spółka wprowadziła w minionym okresie wskazuje na możliwość osiągnięcia w nadchodzących okresach poprawy wyników tak w zakresie osiągniętych marż jak i wyniku końcowym planowanego 2017r.

Na moment sporządzania informacji Spółka nie widzi żadnych zagrożeń co do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania na rzecz ZUS i Urzędu Skarbowego. Wobec Spółki nie toczą się również żadne postępowania o zapłatę przeterminowanych zobowiązań.

1. PRODUKCJA

Spółka SZAR SA posiada 5 Zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w:

- Częstochowie (dwa zakłady)
- Sławkowie
- Staszowie
- Woli Baranowskiej

Podstawowy park maszynowy w poszczególnych bazach przedstawia się następująco:

Zakład Częstochowa ul. Druciana 1 (nieruchomość własna):

- linia do produkcji profili i rur zgrzewanych indukcyjnie
- giętarka do rur
- linia do cięcia rur i profili

Zakład Częstochowa, Bór143/157(nieruchomość własna):

- linia do produkcji mieszanek żużłotwórczych
- urządzenie do pakowania materiałów sypkich w worki od 5 kg do 25 kg
- suwnica bramowa
- zestaw maszyn do produkcji konstrukcji stalowych
- automaty spawalnicze
- przecinarka plazmowa

Zakład Sławków z dostępem do bocznicy przy szerokim torze: (nieruchomość dzierżawiona):

- linia do uzyskiwania żądanych frakcji materiałów sypkich i ich konfekcjonowania

Zakład Staszów (nieruchomość dzierżawiona):

- linia do produkcji nawęglaczy i spieniaczy

Zakład Wola Baranowska z dostępem do bocznicy przy szerokim torze (nieruchomość dzierżawiona):

- Urządzenie do rozładunku materiałów sypkich ze specjalistycznych wagonów kolejowych
- linia mobilna do uzyskiwania żądanych frakcji materiałów sypkich i ich konfekcjonowania

Obok wyżej wymienionych maszyn spółka posiada również środki transportu w postaci:

- 2 ciągników siodłowych z naczepami,
- 2 samochodów dostawczych, 8 samochodów osobowych,
- 8 wózków widłowych,
- 3 ładowarki

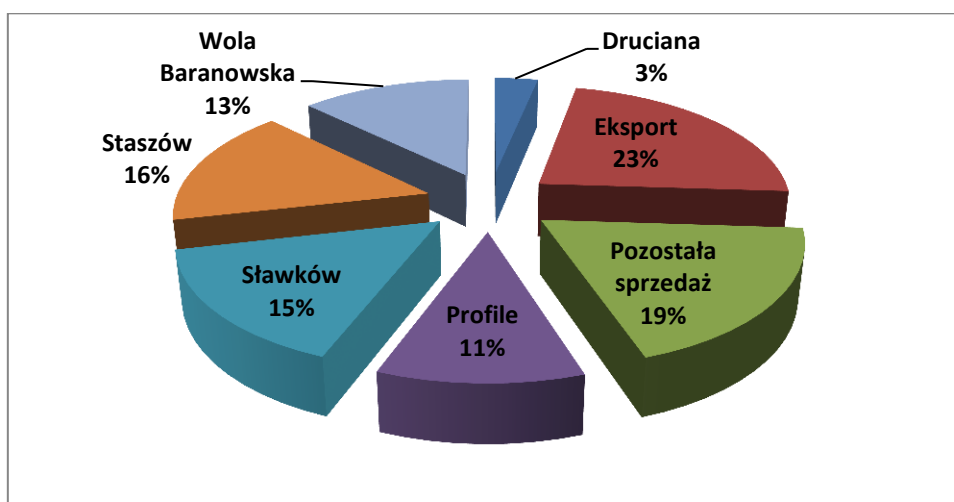
2. SPRZEDAŻ

Spółka SZAR SA osiągnęła w 2016 r. przychody ogółem w wysokości 28 536 670,49 zł, tj. więcej o 31 168,55 zł (0,1%) utrzymując poziom sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego, tym samym przełamując spadek sprzedaży lat ubiegłych. Jest to efekt pozyskania alternatywnych źródeł zaopatrzenia w podstawowy surowiec jakim jest węgiel antracytowy.

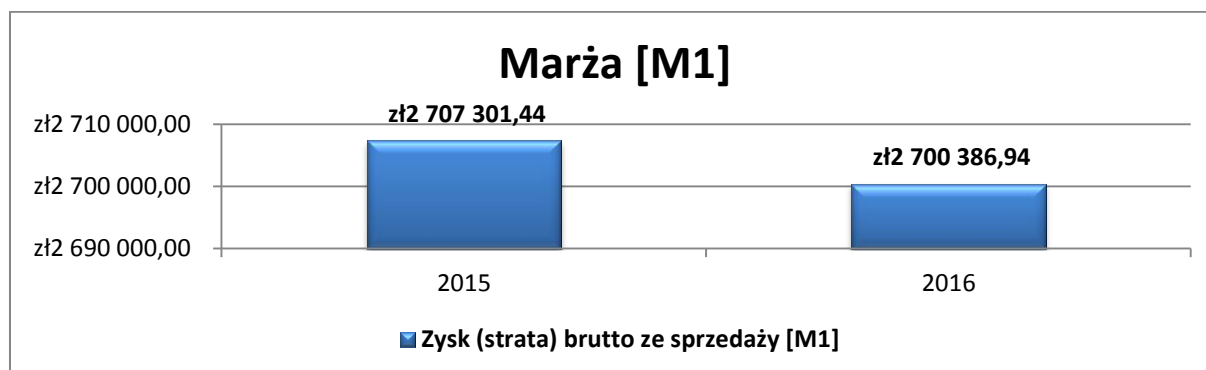
W dalszym ciągu Spółka prowadzi działania w zakresie dywersyfikacji działalności operacyjnej poprzez rozwój działalności produkcyjnej tj. produkcję lekkich konstrukcji metalowych oraz zwiększyła sprzedaż usług logistyczno - przeładunkowych w zakładach zlokalizowanych przy szerokim torze.

Ponadto, kontynuowano produkcję profili zamkniętych zgrzewanych indukcyjnie. Rozwinięto też sprzedaż pozostałych towarów, w tym materiałów sypkich, nie węglowych, w znacznej części będących przedmiotem eksportu. Rok 2016r pokazał, iż była to słuszna decyzja poparta oszczędnościami w kosztach magazynowania , transportu a tym samym wygenerowaniem zysku netto za 2016r. na poziomie 198 tyś.

2016r jest pierwszym od kilku lat rokiem, w którym Spółka SZAR S.A. osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 2,7mln zł. Na poziom zysku netto głównie miał wpływ spadek kosztów działalności podstawowej przy utrzymaniu poziomu sprzedaży z lat ubiegłych.



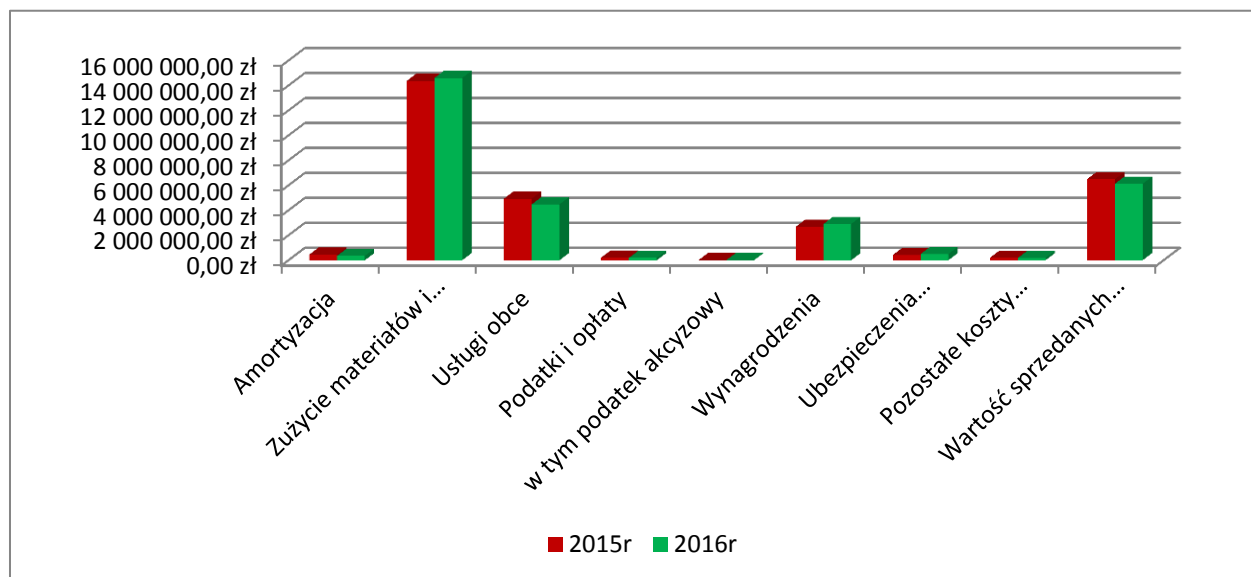
Nazwa	2015	2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 050 148,26 zł	20 513 872,30 zł
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 168 724,12 zł	7 310 316,69 zł
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19 009 889,46 zł	18 995 781,89 zł
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 501 681,48 zł	6 128 020,16 zł
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży [M1]	2 707 301,44 zł	2 700 386,94 zł
Marża M1 [%]	3,69%	5,46%



3. Struktura kosztów

Koszty w układzie rodzajowym	2015r	2016r
Amortyzacja	459 479,77 zł	352 799,70 zł
Zużycie materiałów i energii	14 359 004,23 zł	14 601 160,87 zł
Usługi obce	4 931 688,23 zł	4 474 824,22 zł
Podatki i opłaty	216 194,67 zł	194 219,10 zł
w tym podatek akcyzowy	5 841,00 zł	4 399,00 zł
Wynagrodzenia	2 677 105,99 zł	2 903 180,09 zł
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	422 137,50 zł	497 613,39 zł
Pozostałe koszty rodzajowe	205 552,52 zł	181 357,62 zł
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 501 681,48 zł	6 128 020,16 zł
	29 778 685,39 zł	29 337 574,15 zł

Koszty w układzie rodzajowym	Dynamika	Struktura 2015r	Struktura 2016r
Amortyzacja	23,22%	1,54%	1,20%
Zużycie materiałów i energii	-1,69%	48,22%	49,77%
Usługi obce	9,26%	16,56%	15,25%
Podatki i opłaty	10,16%	0,73%	0,66%
w tym podatek akcyzowy	24,69%	0,02%	0,01%
Wynagrodzenia	-8,44%	8,99%	9,90%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-17,88%	1,42%	1,70%
Pozostałe koszty rodzajowe	11,77%	0,69%	0,62%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5,75%	21,83%	20,89%
		100,00%	100,00%



Struktura sprzedaży na 31.12.2016r.

Wyszczególnienie	Wartość	Udział %
Antracyt i pochodne(przemysł hutniczy, wapienniczy, odlewniczy)	7 115 634,25 zł	25,57%
Zasypki, fluoryty, piaski, kamień, blacha, sól	7 662 781,65 zł	27,54%
Stojaki (przemysł okienny)	1 652 660,67 zł	5,94%
Rury (przemysł meblowy, samochodowy, budownictwo, AGD)	9 406 465,33 zł	33,81%
Usługi transportowe i przeładunki	1 986 647,09 zł	7,14%
Razem	27 824 188,99 zł	100,00%

Wyszczególnienie	Wartość	Udział %
Eksport	8 269 348,97 zł	29,72%
Kraj	19 554 840,02 zł	70,28%
Razem	27 824 188,99 zł	100,00%

Od 2015r Spółka realizuje zmianę profilu działania i związane z tym inwestycje i restrukturyzacje. W szczególności kontynuowana jest dywersyfikacja jednolitego dotychczas profilu produkcji. Spółka kontynuując sprzedaż wyrobów węglowych rozwija sprzedaż profili i pozostałych towarów. Dowodem potwierdzającym te zmiany są osiągnięte wyniki na sprzedaży wg poszczególnych asortymentów w okresie ostatnich 2 lat. Poziom profili (rur) z 9,23% wzrósł w 2016r do poziomu 34%, podczas gdy węglowe produkty spadły z 49,88% do 26%.

4. Należności/zobowiązania/zapasy/kredyty

Stan należności z tytułu dostaw i usług na 31.12.2016r wynosi 6 345 611,53 zł. i jest na poziomie porównywalnym do 2015r.

Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na 31.12.2016r. wynosi 9 339 174,40 zł również na poziomie porównywalnym do roku poprzedniego.

Stan zapasów na 31.12.2016 r. wynosi 6 396 348,70 zł tj. o 510 tys. zł. mniej w stosunku do 2015 r. Spadek poziomu zapasów wynika głównie z aktualnej wielkości sprzedaży i potrzeb na przyszłe dostawy.

Spółka na 31.12.2016 r. posiadała zadłużenie z tytułu kredytów, factoringu i leasingu w wysokości 4 170 650,08 zł

Wyższy poziom zobowiązań kredytowych wynika w głównej mierze ze spadku poziomu obrotów i zaangażowania środków własnych.

Struktura wiekowa należności na 31.12.2016

Termin Zapadalności	Należności nierozliczone
1.Terminowe	3 800 044,53 zł
2.Przeterminowane do 30 dni	593 867,25 zł
3.Przeterminowane od 31 do 60 dni	91 517,00 zł
4.Przeterminowane od 61 do 90 dni	58 599,66 zł
5.Przeterminowane powyżej 90 dni	1 754 437,95 zł
Suma końcowa	6 298 466,39 zł

Struktura wiekowa zobowiązań na 31.12.2016

Termin Zapadalności	Zobowiązania nierozliczone
1.Terminowe	2 909 155,96 zł
2.Przeterminowane do 30 dni	837 043,39 zł
3.Przeterminowane od 31 do 60 dni	496 719,83 zł
4.Przeterminowane od 61 do 90 dni	69 315,30 zł
5.Przeterminowane powyżej 90 dni	457 819,44 zł
Suma końcowa	4 770 053,92 zł

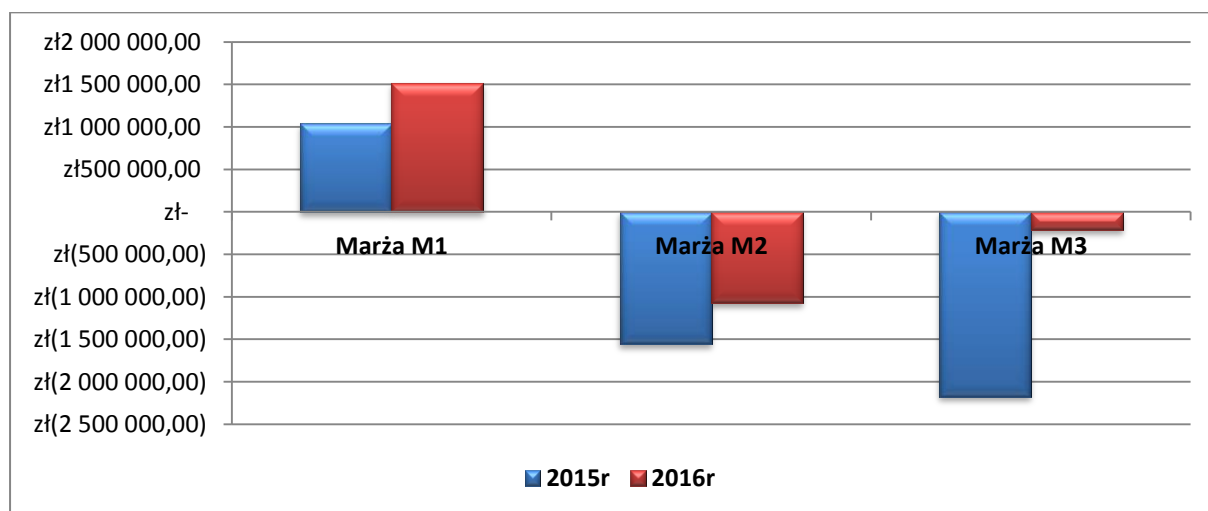
5. Pozostałe Przychody/Koszty operacyjne, Przychody/Koszty Finansowe

W 2016r. saldo Przychodów i Kosztów finansowych wyniosło – **870,9 tys. zł.** tj. nastąpiła poprawa o w stosunku do 2015 r. Na powyższy stan miało wpływ głównie zmniejszenie kosztów odsetek od kredytów bankowych z uwagi na niższe zaangażowanie oraz spadek stóp procentowych w Polsce. Ponadto jest to jednorazowa sytuacja wynikająca z wygranego procesu i odzyskania należności głównej wraz z odsetkami.

W 2016 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło **15 tys. zł.** tj. saldo zmniejszyło się w stosunku do 2015 r. co wynika głównie z braku dokonywania znaczących odpisów aktualizujących oraz dodatnich różnic wagowych.

Nazwa	2015	2016
Koszty z operacji finansowych	340 893,07 zł	73 565,73 zł
Pozostałe koszty operacyjne	1 039 797,05 zł	475 947,75 zł
Pozostałe przychody operacyjne	625 894,72 zł	460 733,04 zł
Przychody z operacji finansowych	139 551,52 zł	944 723,52 zł
Suma końcowa	- 615 243,88 zł	855 943,08 zł

	2015r	2016r
Marża M1	1 040 258,80 zł	1 518 090,41 zł
Koszty rodzajowe	29 772 844,39 zł	29 236 268,13 zł
Marża M2	- 1 553 972,01 zł	- 1 066 910,56 zł
PPO_PKO PF_KF	- 615 243,88 zł	855 943,08 zł
Marża M3	- 2 169 215,89 zł	- 210 967,48 zł



6. Zatrudnienie:

Poziom zatrudnienia w 2016 r. wynosił średnio rocznie 51 osób.

7. Nakłady inwestycyjne:

Spółka SZAR SA w 2016r poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 639 947,70 zł. w 2016r Spółka oddała do użytkowania linię technologiczną do produkcji profili zamkniętych zgrzewanych indukcyjnie, w kwocie 3 237 565,11 zł.

8. Przepływy pieniężne

O dobrej kondycji finansowej Spółki świadczą również wskaźniki płynności finansowej bieżącej oraz szybkiej.

	2015r	2016r
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 614 489,20	535 552,07
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-934 813,62	-499 234,69
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-806 554,74	711 795,12

Przepływy pieniężne wskazują, że generowane przez Spółkę środki oraz posiadane kredyty obrotowe i limity factoringowe są wystarczające do bieżącej działalności operacyjnej oraz zapewnią finansowanie na dalszy rozwój Spółki w 2017 r.

9. Wybrane wskaźniki finansowe:

Płynność finansowa

Lp.	Wyszczególnienie	12-2015	12-2016
1	Wskaźnik bieżącej płynności	1,6	1,6
2	Zalecany poziom (min)	1,2	1,2

Rentowność

Lp.	Wyszczególnienie	12-2015	12-2016
1	Wskaźnik rentowności netto	-5,1%	0,7%
2	Zalecany poziom (min)	1,5%	1,5%

Sprawność działania

Lp.	Wyszczególnienie	12-2015	12-2016
1	Rotacja należności	80,0	105,1
2	Max poziom (rotacja należności)	35,0	35,0
3	Rotacja zapasów	88,4	49,4
4	Max poziom (rotacja zapasów)	25,0	25,0

Zadłużenie

Lp.	Wyszczególnienie	12-2015	12-2016
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,4	0,4
2	Zalecany poziom (min)	0,5	0,5

III. Zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Spółka w minionym okresie skutecznie przeprowadziła dywersyfikację przychodów. Uruchomiła drugie źródło przychodów – produkcję profili i rur precyzyjnych, wykorzystując doświadczenie w branży lekkich konstrukcji metalowych.

Rok 2016 tak w branży stalowej jak i na rynku węglowym cechował się dużą zmiennością cen. Dzięki współpracy z wieloletnimi partnerami handlowymi spółka zredukowała ten efekt do minimum. Dalsze działania pozwoliły na zredukowanie wpływu czynników zewnętrznych poprzez zakupy surowców w kraju ograniczające ryzyko importu.

W 2016 zakończył się sukcesem proces windykacyjny przeciwko AMP Sp. z o.o. co znacząco wpłynęło na poprawę kondycji Spółki.

IV. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Spółka zamierza wykorzystać swoje doświadczenie w obrocie wyrobami węglowymi, wykorzystując koniunkturalność rynku. Bieżące wysokie ceny koksu przekładają się na duże zapotrzebowanie na mianoły, antracyt i pozostałe wyroby węglonośne. W tej mierze Emitent pozyskał kontrakt na dostawy umożliwiające realizację zamówień na rynek ciepłowniczy.

Spółka zamierza również rozwijać produkcję wyrobów tzw. „białych” opartych o zakup fluorytu, piasku chromitowego i wapna oraz zwiększyć usługi przeładunku i spedycji materiałów sypkich na swoich bazach przeładunkowych zlokalizowanych przy szerokim torze LHS w Woli Baranowskiej, Sławkowie i Staszowie.

Emitent zamierza podjąć działania w zakresie inwestycji umożliwiającej zwiększenie wydajności posiadanej linii produkcyjnej rur i profili metalowych poprzez budowę stacji TRAFO i obniżeni poziomu usług zewnętrznych poprzez zwiększenie własnych powierzchni magazynowych.

V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W omawianym okresie osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju nie wystąpiły.

VI. Informacje dotyczące nabycia akcji własnych w tym:

- przyczynie nabycia akcji własnych dokonanego w roku obrotowym,
- liczbie i wartości nominalnej nabytych oraz zbytych w roku obrotowym akcji, a w przypadku braku wartości nominalnej – ich wartości księgowej, jak też części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują,
- w przypadku nabycia lub zbycia odpłatnego – równowartości tych akcji,
- liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji nabytych i zatrzymanych, a w razie braku wartości nominalnej – wartości księgowej, jak również części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują;

Spółka nie nabyła akcji własnych.

VII. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

W opinii Zarządu SZAR S.A. najistotniejszymi czynnikami ryzyka i zagrożeń w perspektywie nadchodzącego roku są:

Ryzyko związane z zapewnieniem harmonijnych dostaw pełnego asortymentu antracytu

SZAR SA przez lata współpracowała z dostawcami antracytu i węgla z Ukrainy i Rosji. Niestabilna sytuacja w tych krajach powoduje ryzyko zapewnienia ciągłości dostaw towarów o powtarzalnych parametrach i cenach dla naszych odbiorców. W celu minimalizacji ryzyka, SZAR SA podjęła rozmowy z Polskimi dostawcami antracytu w celu zapewnienia niezbędnej ilości dla własnej produkcji produktów węglopochodnych (nawęglaczy, spieniaczy).

Ryzyko wynikające ze wzrostu kosztów działalności

Spadek cen i wolumenu odbił się również niekorzystnie na realizowanych marżach handlowych. Celem skorygowania niekorzystnej sytuacji Spółka podejmuje działania w zakresie obniżki kosztów własnych, w tym w szczególności logistycznych, zużycia energii, materiałów pomocniczych oraz ogólnych. Ponadto, dostosowuje poziom zatrudnienia do aktualnego poziomu produkcji i sprzedaży. Spółka pozyskuje również nowych dostawców oferujących konkurencyjne ceny surowców strategicznych.

Ryzyko utraty płynności

Zdolność firmy do wywiązywania się z bieżących zobowiązań jest istotnym kryterium oceny kondycji finansowej każdego przedsiębiorstwa. Istotny wpływ na płynność finansową ma terminowy spływ należności oraz dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania. Źródła finansowania działalności SZAR S.A. oprócz środków własnych, stanowią przede wszystkim, zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz kredyty bankowe, factoring.

Jednocześnie Spółka wykorzystuje wewnętrzny system monitoringu należności. Spółka na bieżąco wywiązuje się ze swoich zobowiązań i w ocenie Zarządu zagrożenie co do pogorszenia się płynności jest znikome.

Ryzyko związane z możliwością wystąpienia zakłóceń w ciągłości produkcji

Podobnie jak każdy podmiot gospodarczy Spółka SZAR narażona jest na zdarzenia o charakterze losowym, które mogą zakłócić bieżącą pracę przedsiębiorstwa. Zaistnienie tego typu zdarzeń może negatywnie wpłynąć na kondycję finansową Emitenta. W związku z istnieniem tego typu ryzyka, Spółka przeprowadza systematyczne przeglądy techniczne majątku przeprowadzając na bieżąco wszelkie remonty. Ponadto Spółka ubezpiecza swój majątek od nagłych zdarzeń losowych.

Ryzyko związane z wahaniami cen głównych surowców wykorzystywanych do produkcji

Emitent surowce do produkcji nabywa głównie w kraju. Wysokość ich cen ma bezpośredni wpływ na wielkość ponoszonych kosztów bezpośrednich. Trafne oszacowanie ewentualnych wzrostów/spadków cen jest niezwykle istotne z punktu widzenia procesu planowania przyszłych wyników finansowych. Ceny takich surowców jak antracyt, grafit, węgiel krzemu, fluoryt są uzależnione od wielkości światowego zapotrzebowania. Nie jest zatem możliwe precyzyjne określenie skali i kierunku ich ewentualnych zmian. Emitent w celu zminimalizowania omawianego ryzyka utrzymuje odpowiednio duży poziom zapasów dla zachowania ciągłości produkcji i realizowania kontraktów oraz prowadzi sprzedaż w walucie zakupu surowca.

Ryzyko walutowe

Emitent kontroluje pozycję walutową. Z uwagi na rozliczenie po stronie zakupu i sprzedaży w walucie obcej (USD, EUR) znacząca część transakcji zabezpiecza się w naturalny sposób. Otwarte salda walutowe Spółka ma możliwość zabezpieczyć odpowiednimi instrumentami finansowymi. Emitent nie zawierał i nie zawiera transakcji pochodnych o charakterze spekulacyjnym.

Ryzyko związane z dostawcami

Siła oddziaływania dostawców na działalność Emitenta jest znacząca. Od jakości kupowanych surowców i terminowości dostaw zależą osiągane przez przedsiębiorstwo wyniki sprzedaży. Znaczna część asortymentu Emitenta jest bezpośrednio sprzedawana finalnemu odbiorcy. Dotyczy to przede wszystkim surowców wykorzystywanych w przemyśle metalurgicznym - boksytu, fluorytu. Spółka SZAR od kilku lat współpracuje ze stałą grupą dostawców, są to firmy sprawdzone, z którymi Emitent ma podpisane długoterminowe kontrakty ramowe. Ryzyko związane z opóźnieniami w dostawach surowca oraz zagrożenie jakościowe jest zdecydowanie zminimalizowane. W zakresie zakupu antracytu, spółka zawarła kontrakty z dostawcami krajowymi, aby uniezależnić się od sytuacji politycznej na Ukrainie i Rosji.

Ryzyko związane z odbiorcami

Wielkość sprzedaży Emitenta jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji ekonomicznej w kraju. Ewentualne pogorszenie koniunktury wpłynie na zmniejszenie obrotów Spółki. Innym zagrożeniem jest struktura odbiorców. W przypadku wzrostu udziału pojedynczych odbiorców w strukturze przychodów, istnieje groźba uzyskania przez te podmioty przewagi negocjacyjnej, szczególnie w zakresie obniżania cen produktów Emitenta. Głównymi klientami Spółki SZAR są duże koncerny z branży metalurgicznej, chemicznej i spożywczej. Pozostała sprzedaż jest dość rozdrobniona i w poszczególnych okresach ulega znacznym wahaniom. Ryzyko utraty jednego z kluczowych odbiorców stanowi istotne zagrożenie dla przychodów Emitenta. Spółka SZAR stara się zminimalizować to ryzyko poprzez dywersyfikację odbiorców.

Niniejszym Zarząd SZAR SA przedkłada sprawozdanie ze swojej działalności i wnioskuje przeznaczenie zysku za 2016r na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Prezes Zarządu

Szymon Rurarz