



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 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 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 31.12.2017 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 31.12.2017 r.)

Szymon Rurarz - Prezes Zarządu

Beata Rurarz - Grocholska – Prokurent Zarządu



AKCJONARIAT (na 31.12.2017 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, 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
- Mieszanek węgla opałowego

W ramach swojej działalności Spółka prowadzi również:

- Handel surowcami sypkimi używanymi w metalurgicznych procesach wielopieczowych, 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

Uzyskiwane wyniki finansowe wskazują na coraz lepszą sytuację finansową Spółki – rosną wskaźniki rentowności i płynności finansowej. Duże zapotrzebowanie na wyroby antracytowe, przy reorganizacji struktury zaopatrzenia, którą Spółka wprowadziła w minionym okresie wskazuje na możliwość osiągnięcia w nadchodzących okresach poprawy wyników tak w zakresie osiąganych marż jak i wyniku końcowym planowanego 2018r.

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,
- 7 wózków widłowych,
- 2 ładowarki

2. SPRZEDAŻ

Spółka SZAR SA osiągnęła w 2017 r. przychody ogółem w wysokości 27 717 063,68 zł, tj. 3% niższe w stosunku do roku ubiegłego, osiągając jednocześnie wyższy poziom zysku. Znaczący wpływ na osiągnięty efekt miała strategia Firmy w zakresie pozyskania surowców, ich jakości i konkurencyjnych cen, uzyskując w ten sposób przewagę rynkową.

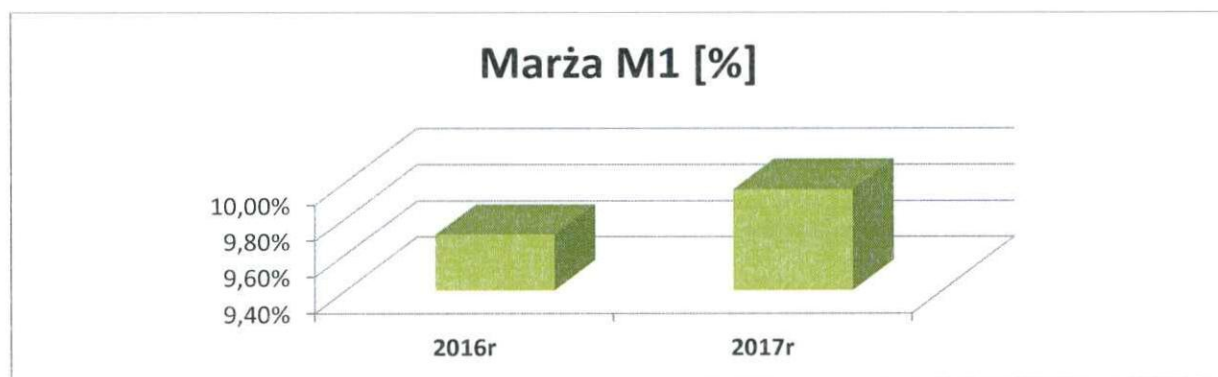
Spółka równolegle kontynuowała działalność w zakresie produkcji metalowej w zakresie produkcji rur i profili zgrzewanych indukcyjnie oraz zwiększyła wolumen i poszerzyła ofertę konstrukcji metalowych.

W sferze usług korzystnie prezentuje się wynik dotyczący usług logistyczno - przeładunkowych w zakładach zlokalizowanych przy szerokim torze.

Rozwinięto też sprzedaż pozostałych towarów, w tym materiałów sypkich, nie węglowych, w znacznej części będących przedmiotem eksportu. Rok 2017r pokazał, iż była to słuszna decyzja poparta rewizją kosztów magazynowych, transportu a tym samym wygenerowaniem zysku netto za 2017r. na poziomie 412 tys.

2017r jest drugim od kilku lat rokiem, w którym Spółka SZAR S.A. osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 2,75 mln zł. Na poziom zysku netto głównie miał wpływ spadek kosztów działalności podstawowej przy utrzymaniu poziomu sprzedaży z lat ubiegłych.

Nazwa	2016r	2017r
Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 513 872,30 zł	18 953 643,85 zł
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 310 316,69 zł	8 763 419,83 zł
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18 995 781,89 zł	17 866 518,61 zł
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 128 020,16 zł	7 091 047,71 zł
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży [M1]	2 700 386,94 zł	2 759 497,36 zł
Marża M1 [%]	9,71%	9,96%



Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży w 2017r	Udział %
Eksport	3 159 166,31 zł	11,40%
Kraj	24 557 897,37 zł	88,60%
Razem	27 717 063,68 zł	100,00%

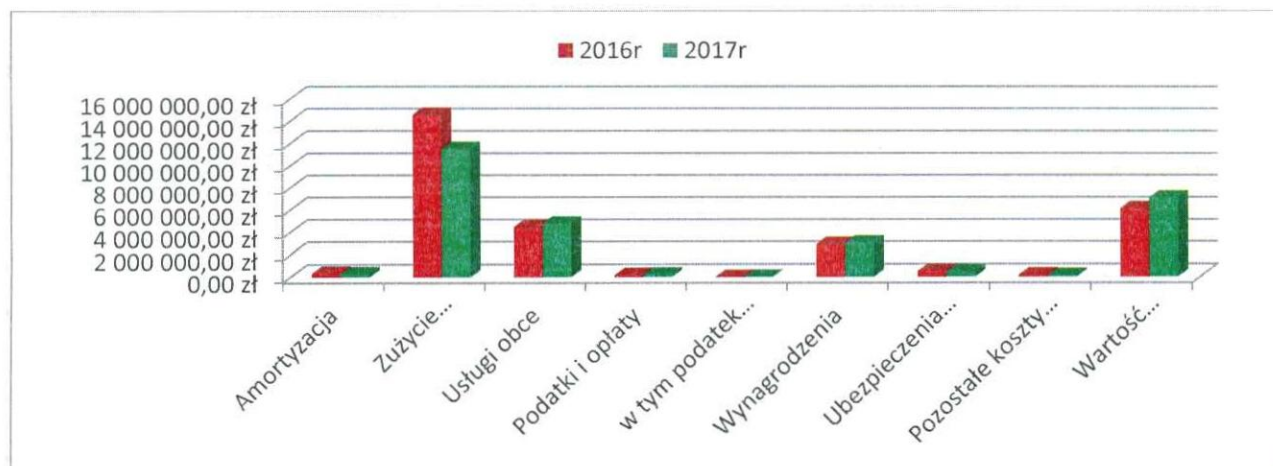
Struktura sprzedaży na 31.12.2017r.

Wyszczególnienie	2016r		2017r	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
Antracyt i pochodne(przemysł hutniczy, wapienniczy, odlewniczy)	7 115 634,25 zł	25,57%	14 404 797,93 zł	51,97%
Zasypki, fluoryty, piaski, kamień, sól	7 662 781,65 zł	27,54%	4 415 193,40 zł	15,93%
Stojaki , profile, konstrukcje metalowe	11 059 126,00 zł	39,75%	6 658 114,94 zł	24,02%
Usługi transportowe i przeładunki	1 986 647,09 zł	7,14%	2 238 957,41 zł	8,08%
Razem	27 824 188,99 zł	100,00%	27 717 063,68 zł	100,00%

3. Struktura kosztów

Koszty w układzie rodzajowym	2016r	2017r
Amortyzacja	352 799,70 zł	306 525,65 zł
Zużycie materiałów i energii	14 601 160,87 zł	11 537 493,21 zł
Usługi obce	4 474 824,22 zł	4 791 359,93 zł
Podatki i opłaty	194 219,10 zł	223 031,11 zł
w tym podatek akcyzowy	4 399,00 zł	6 493,00 zł
Wynagrodzenia	2 903 180,09 zł	3 033 216,33 zł
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	497 613,39 zł	473 013,38 zł
Pozostałe koszty rodzajowe	181 357,62 zł	142 336,66 zł
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 128 020,16 zł	7 091 047,71 zł
	29 337 574,15 zł	27 604 516,98 zł

Koszty w układzie rodzajowym	Dynamika	Struktura 2016r	Struktura 2017r
Amortyzacja	-13,12%	1,20%	1,11%
Zużycie materiałów i energii	-20,98%	49,77%	41,80%
Usługi obce	7,07%	15,25%	17,36%
Podatki i opłaty	14,83%	0,66%	0,81%
w tym podatek akcyzowy	4,48%	0,01%	0,02%
Wynagrodzenia	-4,94%	9,90%	10,99%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-21,52%	1,70%	1,71%
Pozostałe koszty rodzajowe	15,72%	0,62%	0,52%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-5,91%	20,89%	25,69%
		100,00%	100,00%



4. Należności/zobowiązania/zapasy/kredyty

Stan należności z tytułu dostaw i usług na 31.12.2017r wynosi 5 824 866,96 zł i jest na niższym poziomie w stosunku do 2016r.

Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na 31.12.2017r. wynosi 2 370 165,01 zł, również na poziomie niższym w stosunku do 2016r. Spółka znacząco poprawiła regulowanie swoich zobowiązań, co korzystnie wpływa na uzyskiwane limity kupieckie u swoich kontrahentów.

Stan zapasów na 31.12.2017 r. wynosi 7 731 469,09 zł. Wzrost poziomu zapasów wynika głównie z aktualnej wielkości sprzedaży i potrzeb zabezpieczenia płynności dostaw i poziomu cen dla realizacji zamówień.

Spółka na 31.12.2017 r. posiadała zadłużenie krótkoterminowe z tytułu kredytów, factoringu i leasingu w wysokości 5 013 122,14 zł

Wyższy poziom zobowiązań kredytowych wynika ze struktury sprzedaży kierowanej do tzw. Dużych Odbiorców, którzy warunkują przyjęcie zamówień odroczonym terminem płatności, mieszczących się w założeniach rentowności Emitenta.

Struktura wiekowa należności na 31.12.2017

Termin Zapadalności	Należności nierozliczone
1.Terminowe	3 401 880,62 zł
2.Przeterminowane do 30 dni	603 874,15 zł
3.Przeterminowane od 31 do 60 dni	76 133,40 zł
4.Przeterminowane od 61 do 90 dni	157 478,86 zł
5.Przeterminowane powyżej 90 dni	1 585 499,93 zł
Suma końcowa	5 824 866,96 zł

Struktura wiekowa zobowiązań na 31.12.2017

Termin Zapadalności	Zobowiązania nierozliczone
1.Terminowe	1 857 625,06 zł
2.Przeterminowane do 30 dni	512 539,95 zł
3.Przeterminowane od 31 do 60 dni	
4.Przeterminowane od 61 do 90 dni	
5.Przeterminowane powyżej 90 dni	
Suma końcowa	2 370 165,01 zł

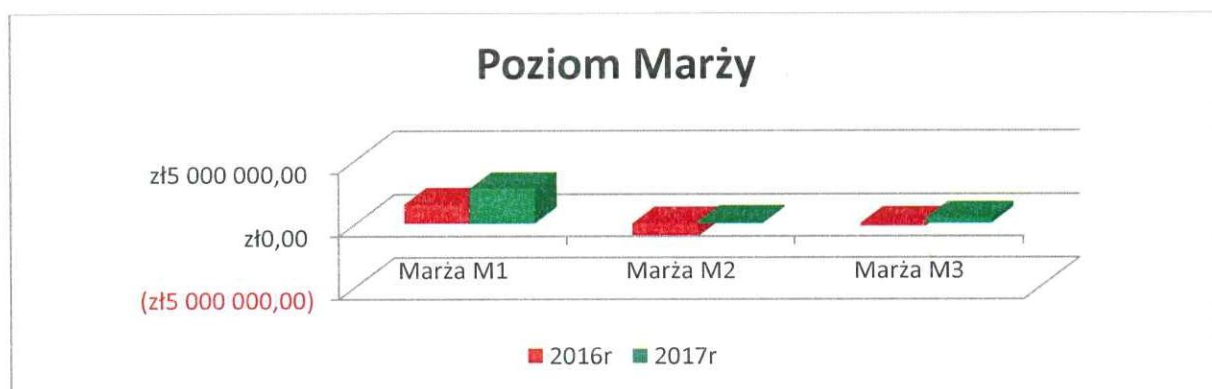
5. Pozostałe Przychody/Koszty operacyjne, Przychody/Koszty Finansowe

W 2017r. saldo Przychodów i Kosztów finansowych wyniosło (-) 211,5. tj. nastąpiło pogorszenie o w stosunku do 2016 r. Należy jednak zauważyć że na korzystny wynik tej pozycji w 2016 roku miały wpływ naliczone odsetki od zaległych wierzytelności odzyskanych wyrokiem sądu, o czym Spółka wcześniej informowała. Emitent minimalizuje ryzyko walutowe prowadząc obrót po stronie zakupów i sprzedaży w tej samej walucie.

W 2017 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło **505,2** tj. saldo wzrosło w stosunku do 2016 r. co wynika głównie z uzyskanej dotacji na dofinansowanie wynagrodzeń w kwocie 264,2 tys. zł.

Nazwa	2016	2017
Koszty z operacji finansowych	73 565,73 zł	253 185,82 zł
Pozostałe koszty operacyjne	475 947,75 zł	109 658,79 zł
Pozostałe przychody operacyjne	460 733,04 zł	614 848,24 zł
Przychody z operacji finansowych	944 723,52 zł	41 648,41 zł
Suma końcowa	855 943,08 zł	293 652,04 zł

	2016r	2017r
Marża M1	1 518 090,41 zł	2 759 497,36 zł
Koszty rodzajowe	29 236 268,13 zł	27 598 023,98 zł
Marża M2	- 1 066 910,56 zł	119 039,70 zł
PPO_PKO PF_KF	855 943,08 zł	293 652,04 zł
Marża M3	- 210 967,48 zł	412 691,74 zł



6. Zatrudnienie:

Poziom zatrudnienia w 2017 r. wynosił średnio rocznie 45 osób.

7. Nakłady inwestycyjne:

Spółka SZAR SA w 2017r poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 125 983,32 w 2017r. Są to koszty związane rozbudową własnych powierzchni magazynowych, co obniży poziom zewnętrznych usług oraz modernizacji ciągów produkcyjnych.

8. Przepływy pieniężne

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

Rodzaj działalności	2016r	2017r
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	535 552,07	-2 123 268,99
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-499 234,69	-129 297,16
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	711 795,12	758 490,82
Przepływy pieniężne netto razem	748 112,50 zł	-1 494 075,33 zł

Przepływy pieniężne wskazują, że generowane przez Spółkę środki oraz posiadane kredyty obrotowe i limity factoringowe za badany okres były wystarczające do bieżącej działalności operacyjnej oraz zapewniały finansowanie.

9. Wybrane wskaźniki finansowe:**Płynność finansowa**

Lp.	Wyszczególnienie	2016	2017
1	Wskaźnik bieżącej płynności	1,6	1,8
2	Zalecany poziom (min)	1,2	1,2

Rentowność

Lp.	Wyszczególnienie	2016	2017
1	Wskaźnik rentowności netto	0,70%	1,51%
2	Zalecany poziom (min)	1,50%	1,50%

Sprawność działania

Lp.	Wyszczególnienie	2016	2017
1	Rotacja należności	105,1	80
2	Max poziom (rotacja należności)	35	35
3	Rotacja zapasów	49,4	93
4	Max poziom (rotacja zapasów)	25	25

Zadłużenie

Lp.	Wyszczególnienie	2016	2017
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,4	0,367
2	Zalecany poziom (min)	0,5	0,5

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

Emitent w minionym roku musiał zmierzyć się z dość spektakularnym spadkiem cen kursów USD – podstawowej waluty zakupu surowca. Dla przypomnienia były to spadki rzędu blisko 20% w skali roku, co dla realizacji wcześniej planowanych kontraktów trudno uwzględnić tak drastyczne spadki. Notowane ceny waluty bezpośrednio przełożyły się na wartość sprzedaży, która pomimo wzrostu wolumenu nie odzwierciedliła równoległego progresu.

Spółka borykała się z powszechną tendencją wydłużającego się terminu spływu wierzytelności. Notoryczne przeterminowania wymagalnych terminów zapłat, stają się pewnego rodzaju normą w obrocie gospodarczym. Również klienci Spółki pomimo posiadania istotnie dużego portfela zamówień zmuszeni byli długo oczekiwać na spływ pieniądza od dostawców, zatem terminy regulowania przez nich naszych należności ulegały dodatkowemu znaczącemu przesunięciu w czasie potęgując tym samym wydłużenie całego cyklu zapłaty, od momentu powstania wierzytelności (wystawienia faktur) do spływu już uprzednio przesuniętych w czasie nowymi harmonogramami dostaw należności.

Taka charakterystyka rynku powodowała pełne wykorzystanie linii kredytowej w rachunku bankowym wskutek powyższego – wzrost kosztu finansowania zakupionych towarów.

IV. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Spółka w 2017r wykorzystała odbudowującą się koniunkturę na wyroby antracytowe znacząco zwiększając swój udział w rynku. Tę tendencję Emitent zamierza kontynuować, co potwierdzają przyjęte plany na 2018r. Zarząd zamierza kontynuować dywersyfikację rynków zaopatrzenia czemu sprzyja sytuacja rynkowa, gdyż realia geopolityczne zmuszają dostawców do gwarantowania polskim partnerom warunków zakupu nie obciążających ich ryzykiem importu.

SZAR SA kontynuować będzie produkcję i handel wyrobami stalowymi – profilami i lekkimi konstrukcjami własnej produkcji, zwiększając ich wolumen.

Zarząd podejmuje działania dla pozyskania korzystnych ofert importowych z rynku dalekiego wschodu dedykowanych branży stalowniczej i odlewniczej. Rozpoznanie rynku wskazuje na możliwość realizacji kontraktów ze skutkiem na III kw. 2018r.

Emitent prowadzi prace nad wdrożeniem nowego wyrobu – kotła elektrodowego -z zakresu ogrzewania pomieszczeń, z wykorzystaniem nośnika jakim jest energia elektryczna. Zdaniem Spółki jest to medium, które pomimo swej wysokiej ceny musi być uwzględnione ze względu na wysokie preferencje proekologiczne w UE.

V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w ramach rozwoju zamierza w 2018r wprowadzić na rynek elektrodowy kocioł do ogrzewania pomieszczeń i wody użytkowej. Jest to wyrób będący odpowiedzią na zapotrzebowanie klientów szukających rozwiązań proekologicznych i antysmogowych.

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

Niestabilna sytuacja u naszych wschodnich sąsiadów 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

Trafne oszacowanie ewentualnych wzrostów/spadków cen surowców jest niezwykle istotne z punktu widzenia procesu planowania przyszłych wyników finansowych Spółki. Ceny takich surowców jak antracyt, grafit, 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, jak również zabezpiecza się negocjując ceny sprzedaży w walucie zakupu surowca. Ryzyko zakupu cen surowca dla produkcji metalowej minimalizowane jest poprzez stosowanie polityki zakupów celowych, dedykowanych konkretnym zamówieniom z uwzględnieniem kalkulowanej ceny sprzedaży.

Ryzyko walutowe

Emitent kontroluje pozycję walutową. Z uwagi na rozliczenie po stronie zakupu i sprzedaży w walucie obcej (USD, EUR). 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

Spółka prowadzi stały monitoring rynku dostaw. Od jakości kupowanych surowców i terminowości dostaw zależą osiągnięte 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 dostaw surowca antracytu ryzyko jest powiązane z sytuacją geopolityczną, ponieważ dostawy są realizowane z Rosji. Emitent rozlicza się z dostawcami za towar dostarczony do Polski, ograniczając w ten sposób ryzyko. Nie wyklucza to jednak siły wyższej.

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. Łączna sprzedaż do tej grupy odbiorców stanowi około 60% ogólnej wielkości sprzedaży. 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, prowadzi wewnętrzną politykę nadzoru, weryfikuje odbiorców poprzez dostępne kanały, stosuje politykę ustalania limitów kupieckich.

Niniejszym Zarząd SZAR SA przedkłada sprawozdanie ze swojej działalności i wnioskuje przeznaczenie zysku za 2017r na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Prezes Zarządu

Szymon Rurarz

Sporządzono, 22-03-2018r