

RAPORT PÓŁROCZNY
„IZOLACJA – JAROCIN” S.A.

ZA OKRES
01.01.2016 – 30.06.2016

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	W tys. zł.		W tys. EUR	
	I półrocze 2016	I półrocze 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 461	9 301	2 388	2 250
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	275	-487	63	-118
Zysk (strata) brutto	189	-559	43	-135
Zysk (strata) netto	169	-532	39	-129
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-918	146	-210	35
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-136	-862	-31	-209
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	843	788	192	191
Przepływy pieniężne netto, razem	-211	71	-48	17
Aktywa, razem	17 370	15 504	3 965	3 750
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 406	7 334	1 919	1 774
Zobowiązania długoterminowe	3 942	3 472	900	840
Zobowiązania krótkoterminowe	4 108	3 471	938	839
Kapitał własny	8 963	8 171	2 046	1 976
Kapitał zakładowy	798	798	182	193
Liczba akcji (w szt.)	3 800 000	3 800 000	3 800 000	3 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,04	-0,14	0,01	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	-0,14	0,01	-0,03
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,36	2,15	0,54	0,52
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,36	2,15	0,54	0,52
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Do przeliczenia prezentowanych wybranych danych finansowych dotyczących pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów przyjęto średnią arytmetyczną średnich kursów EURO z tabel NBP na ostatni dzień miesiąca w okresie od stycznia do czerwca, który wyniósł 4,3805 dla 2016 roku oraz 4,1341 dla 2015 roku; do przeliczenia wybranych danych dotyczących pozycji bilansu przyjęto kurs EURO z tabeli NBP na dzień 30.06.2016r. tj. 4,4255 oraz z tabeli NBP na dzień 30.06.2015 r. tj. 4,1944.

Bilans

	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe	4 579	4 631	4 828
Wartości niematerialne i prawne, w tym:			
wartość firmy			
Rzeczowe aktywa trwałe	4 499	4 555	4 745
Należności długoterminowe			
Od jednostek powiązanych			
Od pozostałych jednostek			
Inwestycje długoterminowe			
Nieruchomości			
Wartości niematerialne i prawne			
Długoterminowe aktywa finansowe			
w jednostkach powiązanych, w tym:			
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
w pozostałych jednostkach			

Inne inwestycje długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80	76	83
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80	76	83
Inne rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa obrotowe	12 790	9 367	10 676
Zapasy	5 311	5 416	5 030
Należności krótkoterminowe	7 107	3 524	5 165
Od jednostek powiązanych			
Od pozostałych jednostek	7 107	3 524	5 165
Inwestycje krótkoterminowe	210	421	317
Krótkoterminowe aktywa finansowe	210	421	317
w jednostkach powiązanych			
w pozostałych jednostkach			
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	210	421	317
Inne inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	162	6	164
A k t y w a r a z e m	17 369	13 998	15 504
Kapitał własny	8 963	8 794	8 170
Kapitał zakładowy	798	798	798
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
Kapitał zapasowy	7 696	7 605	7 604
Kapitał z aktualizacji wyceny	300	300	300
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Zysk (strata) z lat ubiegłych			
Zysk (strata) netto	169	91	-532
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 406	5 204	7 334
Rezerwy na zobowiązania	357	392	393
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	56	32
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	323	323	341
długoterminowa	220	190	162
krótkoterminowa	103	133	179
Pozostałe rezerwy	20	13	20
długoterminowe			
Krótkoterminowe	20	13	20
Zobowiązania długoterminowe	3 942	563	3 472
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec pozostałych jednostek	3 942	563	3 472
Zobowiązania krótkoterminowe	3 942	563	3 472
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec pozostałych jednostek	4 032	4 241	3 395
Fundusze specjalne	75	8	74
Rozliczenia międzyokresowe			
Ujemna wartość firmy			
Inne rozliczenia międzyokresowe			
długoterminowe			
krótkoterminowe			
P a s y w a r a z e m	17 369	13 998	15 504
Wartość księgowa	8 963	8 794	8 226
Liczba akcji (w szt.)	3 800 000	3 800 000	11 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję	2,36	2,31	2,15
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	3 800 000	3 800 000	11 400 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w szt.)	2,36	2,31	2,15

Rachunek zysków i strat

	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 461	9 301
od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 302	9 204
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	159	97
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 939	7 745
jednostkom powiązanym		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 844	7 666
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	95	79
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 522	1 556
Koszty sprzedaży	1 154	934
Koszty ogólnego zarządu	982	1 015
Zysk (strata) ze sprzedaży	386	-393
Pozostałe przychody operacyjne	38	34
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Dotacje	6	
Inne przychody operacyjne	32	34
Pozostałe koszty operacyjne	149	129
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	74	29
Inne koszty operacyjne	75	100
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	275	-488
Przychody finansowe	2	8
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
od jednostek powiązanych		
Odsetki, w tym:	2	7
od jednostek powiązanych		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		1
Koszty finansowe	89	79
Odsetki w tym:	63	56
dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne	26	23
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	188	-559
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0
Zyski nadzwyczajne		
Straty nadzwyczajne		
Zysk (strata) brutto	188	-559
Podatek dochodowy	19	-27
część bieżąca	66	
część odroczone	-47	-27
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporz.		
Zysk (strata) netto	169	-532
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	169	-532
Srednia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 800 000	3 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	-0,14
Srednia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 800 000	3 800 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,21	-0,14

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.12.2015	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Kapitał własny na początek okresu (BO)	8 794	8 703	8 703
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
korekty błędów podstawowych			
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 794	8 703	8 703
Kapitał zakładowy na początek okresu	798	798	798
Zmiany kapitału zakładowego			
zwiększenia (z tytułu)			
emisji akcji (wydania udziałów)			
wpłaty z kapitału zapasowego			
zmniejszenia (z tytułu)			
uchwała WZA (split akcji)			
Kapitał zakładowy na koniec okresu	798	798	798
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
zwiększenia (z tytułu)			
zmniejszenia (z tytułu)			
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu			
Akcje (udziały) własne na początek okresu			
Zmiany akcji (udziałów) własnych			
zwiększenia (z tytułu)			
zmniejszenia (z tytułu)			
Akcje (udziały) własne na koniec okresu			
Kapitał zapasowy na początek okresu	7 605	6 931	6 931
Zmiany kapitału zapasowego	91	674	674
zwiększenia (z tytułu)	91	674	674
z podziału zysku (ustawowo)	91	674	674
uchwała WZA (split akcji)			
podział zysku podatek			
zmniejszenia (z tytułu)			
pokrycia straty			
Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 696	7 605	7 605
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	300	300	300
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
zwiększenia (z tytułu)			
zmniejszenia (z tytułu)			
zbycia środków trwałych			
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	300	300	300
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu			
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
zwiększenia (z tytułu)			
zmniejszenia (z tytułu)			
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu			
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	91	674	674
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	91	674	674
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
korekty błędów podstawowych			
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	91	674	674
zwiększenia (z tytułu)			
podziału zysku z lat ubiegłych			
zmniejszenia (z tytułu)	91	674	674
pokrycie straty z lat ubiegłych			
podział zysku (ustawowo)	91	674	674
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
korekty błędów podstawowych			
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			

zwiększenia (z tytułu)			
zmniejszenia (z tytułu)			
pokrycia z kapitału zapasowego			
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			
Wynik netto	169	91	-532
zysk netto			
strata netto	169	91	532
odpisy z zysku			
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 963	8 794	8 170
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 963	8 794	8 170

Rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
(metoda bezpośrednia)		
Wpływy		
Sprzedaż		
Inne wpływy z działalności operacyjnej		
Wydatki		
Dostawy i usługi		
Wynagrodzenia netto		
Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia		
Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym		
Inne wydatki operacyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) – metoda bezpośrednia		
(metoda pośrednia)		
Zysk (strata) netto	169	-532
Korekty razem	-1 087	677
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	188	235
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	60	49
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	-35	-14
Zmiana stanu zapasów	105	380
Zmiana stanu należności	3 582	-1 635
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 337	1 827
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-160	-165
Inne korekty		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	-918	145
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Z aktywów finansowych, w tym:		
w jednostkach powiązanych		
zbycie aktywów finansowych		
Dywidendy i udziały w zyskach		
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Odsetki		
inne wpływy z aktywów finansowych		
w pozostałych jednostkach		

zbycie aktywów finansowych		
dywidendy i udziały w zyskach		
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Odsetki		
inne wpływy z aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	136	862
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	136	862
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Na aktywa finansowe, w tym:		
w jednostkach powiązanych		
nabycie aktywów finansowych		
udzielone pożyczki długoterminowe		
w pozostałych jednostkach		
nabycie aktywów finansowych		
udzielone pożyczki długoterminowe		
Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-136	-862
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1 021	1 206
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	1 109	1 199
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	2	7
Wydatki	178	418
Nabycie akcji (udziałów) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek		256
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	115	106
Odsetki	63	56
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	843	788
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-211	71
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-211	-3
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	421	246
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	210	317
o ograniczonej możliwości dysponowania	75	75

I. Informacje o Spółce

1. Dane jednostki:

- a) nazwa: „IZOLACJA – JAROCIN” Spółka Akcyjna,
- b) siedziba: ul. Poznańska 24-26, 63-200 Jarocin,
- c) podstawowy przedmiot działalności Spółki: produkcja pap i mas asfaltowych,
- d) organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu-Nowe Miasto i Wilka, IX Wydział Gospodarczy KRS (0000077251),
- e) NIP 617-00-01-616.

2. Czas trwania działalności jednostki: nieograniczony.

3. Sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres od 01.01.2016 roku do 30.06.2016 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.01.2015 roku do 30.06.2015 roku.

Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.

4. Władze Spółki:

a. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

b. Rada Nadzorcza

- | | |
|---------------------|-------------------------|
| - Ignatowicz Tomasz | - przewodniczący |
| - Zofia Pietrus | - z-ca przewodniczącego |
| - Pietras Monika | - sekretarz |
| - Piotrowicz Beata | - członek |
| - Ewa Shalaby | - członek |

c. Zarząd

- | | |
|-------------------|-----------------------|
| - Prezes Zarządu | Piotr Widawski |
| - Członek Zarządu | Mirosław Gołembiewski |
| - Prokurent | Anna Inczewska |

5. W skład spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

6. Spółka nie jest jednostką dominującą ani też znaczącym inwestorem i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

II. Sprawozdanie finansowe

1. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań za poprzedni okres nie zawierała zastrzeżeń.

3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2016 roku są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwanej dalej Ustawa, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

III. Ważniejsze zasady rachunkowości

Do amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych stosuje się metody i stawki przewidziane ustawą z 5.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U z 2011 r. nr 74 poz. 397 z późniejszymi zmianami). Przyjęte stawki odpowiadają ekonomicznemu okresowi użytkowania środków trwałych.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w momencie oddania do użytkowania.

W pozycji „środki trwałe” tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Grunty wyceniane są według cen nabycia. Środki trwałe, inne niż grunty wyceniane są według cen nabycia, kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję). Natomiast koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne.

Do amortyzacji środków trwałych stosuje się metody i stawki przewidziane ustawą z 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U z 2011 r. nr 74 poz. 397 z późniejszymi zmianami). Przyjęte stawki odpowiadają ekonomicznemu okresowi użytkowania środków trwałych.

Środki trwałe są ujmowane w ewidencji środków trwałych i amortyzowane począwszy od następnego miesiąca po miesiącu w którym zostały ujęte w ewidencji.

Grunty nie są amortyzowane.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych, stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych. Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne.

Zapasy są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

W ciągu roku obrotowego materiały produkcyjne wyceniane są wg rzeczywistych cen zakupu, na koniec roku obrotowego wg nabycia, zużycie wg zasady FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło)

Produkcja w toku i półprodukty-nie występuje.

Koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu .

Koszty bezpośrednie obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, robocizny bezpośredniej oraz część kosztów wydziałowych przypadających na konkretny produkt.

Do kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Wyroby gotowe są wycenione według technicznego kosztu wytworzenia.

Należności ujmowane są w wysokości wymaganej do zapłaty, uwzględniając utworzone rezerwy na dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, oraz skierowanych na drogę postępowania egzekucyjnego w celu przyspieszenia windykacji,

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów

aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze dotyczące należności ujmuje się w księgach rachunkowych po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze dotyczące zobowiązań ujmuje się w księgach rachunkowych po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień poniesienia kosztu.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe powstałe z przeliczenia na koniec roku obrotowego środków pieniężnych w walutach obcych na złote polskie zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości.

Spółka tworzy następujące rezerwy:

- na świadczenia pracownicze
- inne przyszłe, pewne przyszłe zobowiązania

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości

zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

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

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

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

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

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Zmiana stanów odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych (w tys.zł)

Zmiana stanu	I półrocze 2016 rok	I półrocze 2015 rok	2015 rok
Stan na początek okresu	1 118	1 072	1 072
Zwiększenia	104	25	46
-utworzenie	104	25	46
Zmniejszenia	1	0	
-rozwiązanie	1	0	
Stan na koniec okresu	1 221	1 097	1 118

Zmiana stanów rezerw według celów ich utworzenia (w tys.zł)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Zwiększenia	Rozwiązanie	Stan na 30.06.2016
Rezerwa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	56		42	14
Rezerwy na świadczenia pracownicze	323			323
Pozostałe rezerwy- badanie sprawozdania fin.	13	20	13	20
Rezerwy na zobowiązania ogółem	392	20	55	357

IV. Zmiany w polityce rachunkowości oraz zasadach ustalania wartości aktywów i pasywów

Spółka w I półroczu 2016 roku nie zmieniła zasad w polityce rachunkowości oraz nie wprowadziła zmian w zasadach ustalania wartości aktywów i pasywów.

V. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W okresie I półrocza 2016 r. Spółce nie towarzyszyły niepowodzenia mające istotny wpływ na prowadzoną działalność.

VI. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Największy wpływ na działalność Spółki ma niskie zapotrzebowanie na rynku na materiały budowlane, w tym również na wyroby do hydroizolacji budynków i budowli.

Sytuację dodatkowo pogarsza znacząco rosnący import wyrobów papowych z rynku rosyjskiego, który uaktywnił się szczególnie w wyniku wyraźnego osłabienia rubla. Efektem ww. sytuacji jest utrzymująca się na rynku wysoka rywalizacja konkurencyjna między przedsiębiorstwami w branży, czego skutkiem jest systematyczny spadek cen sprzedaży, co odbija się niekorzystnie na wynikach spółki.

Rosnąca konkurencja sprawiała, że część kosztów nie znajduje odzwierciedlenia w cenach sprzedaży, czego efektem jest spadek rentowności produkcji i sprzedaży.

VII. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Sprzedaż wyrobów wytwarzanych przez Spółkę cechuje się wyraźną sezonowością i w znacznym stopniu zależy od warunków pogodowych, które determinują czas trwania sezonu budowlanego. Zmienne warunki pogodowe, utrudniające prowadzenie robót hydroizolacyjnych (roboty dekararskie mogą być wykonywane przy bezwietrznej, bezdeszczowej pogodzie i temperaturze powyżej +5⁰C), mogą powodować wahania przychodów i wyniku finansowego.

VIII. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie wystąpiły.

IX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W okresie I półrocza 2016 r. Spółka nie wypłaciła dywidendy i nie deklarowała jej wypłaty.

X. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dniu sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

XI. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016 w Spółce nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych.

Jarocin, 26.08.2016 r.

.....
Anna Inczewska
Główny Inczewska

.....
Miroslaw Gołembiewski
Członek Zarządu

.....
Piotr Widawski
Prezes Zarządu