

Informacja dodatkowa za III kwartał 2016 r.

sporządzona zgodnie z § 87 ust. 3 i 4 Rozporządzenia
Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.
w sprawie informacji bieżących i okresowych
z późniejszymi zmianami

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, informacja o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o którym mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30.09.2016 r. jest zgodne z wymogami znowelizowanej ustawy o rachunkowości z dnia 20.09.1994 r. Dz.U. z 1994 nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami.

W okresie od 01.01.2016 do 30.09.2016 r. Spółka nie wprowadziła zmian dotyczących wyceny aktywów i pasywów oraz zasad amortyzacji i w dalszym ciągu stosuje zasadę ostrożnej wyceny aktywów i pasywów.

Zasady wyceny ważniejszych pozycji:

1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne – według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.
2. Środki trwałe w budowie – w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
3. Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego:
 - Materiały – według cen zakupu.
 - Produkty gotowe – według cen wynikających z kalkulacji planowanej na poziomie rzeczywistego kosztu technicznego wytworzenia z roku poprzedniego. Różnice pomiędzy wartością wyrażoną w cenach ewidencyjnych a rzeczywistym kosztem wytworzenia rozlicza się poprzez konta odchyłeń od cen ewidencyjnych wyrobów.
 - Towary – według cen zakupu.

Rezerwy

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Rezerwy te zalicza się odpowiednio do przyszłych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się łączą.

Powstałe zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejszają rezerwę.

Nie wykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich tworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

Na dzień bilansowy rezerwy wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości.

Zasady amortyzacji i ulepszenia środków trwałych

Zasady amortyzacji są zgodne z obowiązującymi przepisami ustawy o rachunkowości i ustawy o podatku dochodowym.

- Przedmioty niskocenne o wartości do 500 zł w momencie zakupu zaliczane są do materiałów i ich rozchód zaliczany jest do kosztów zużycia materiałów.
- Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. W przypadku środków trwałych używanych ustala się indywidualne stawki amortyzacyjne.
- Jednorazowo, tj. w 100% dokonuje się opisów nowo oddanych środków do używania w przypadku jeśli wartość początkowa jest równa lub niższa od ustalonej granicy w przepisach podatkowych.
- Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych nie może być krótszy niż określony w przepisach o amortyzacji (prawo podatkowe).

- Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w równych ratach co miesiąc, zgodnie z prawem podatkowym.
- Jeżeli środki trwałe uległy ulepszeniu (przebudowa, rozbudowa, modernizacja itp.) wartość początkową powiększa się o sumę wydatków poniesionych na ich ulepszenie.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

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

W okresie III kwartału 2016 r. Spółce nie towarzyszyły niepowodzenia mający istotny wpływ na prowadzoną działalność.

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

Obserwowane na rynku budowlanym osłabienie popytu, spadek budownictwa indywidualnego oraz ograniczenie skali inwestycji drogowych i infrastrukturalnych sprawiają, że ogólny popyt na materiały budowlane, w tym również na wyroby do hydroizolacji budynków i budowli był wyraźnie niższy od oczekiwanego. Sytuację w branży hydroizolacji dodatkowo pogarsza systematycznie rosnący import wyrobów papowych z rynku rosyjskiego, który uaktywnił się znacząco od 2015 roku w wyniku wyraźnego osłabienia rubla oraz protekcyjnej polityki rosyjskiej administracji, blokującej firmom z UE dostęp do tanich asfaltów z rosyjskich rafinerii.

Efektom ww. sytuacji jest utrzymująca się na rynku wysoka rywalizacja konkurencyjna między przedsiębiorstwami w branży oraz importerami. Następuje systematyczny spadek cen oraz marż realizowanych na sprzedaży, szczególnie w zakresie droższych pap modyfikowanych. Spółka odnotowuje niepełne wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wzrost jednostkowych kosztów wytworzenia, co odbija się niekorzystnie na jej wynikach.

Do czynników wpływających korzystnie na wynik finansowy należy zaliczyć spadek kosztów wytworzenia związany ze spadkiem cen zakupu surowców ropopochodnych, takich jak asfalty przemysłowe i rozpuszczalniki. Pozwala to po części ograniczyć ekspansję importerów. Efektom tej sytuacji jest jednak mniejsza wartość odnotowanej sprzedaży, gdyż spadek cen surowców znalazł odzwierciedlenie w postaci spadku cen sprzedaży wyrobów.

Podkreślić należy jednak, że mimo niesprzyjającej koniunktury rynkowej spółka odnotowuje dodatnią dynamikę sprzedaży ilościowej oraz utrzymuje zdolność do generowania zysku.

- A.** Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Spółkę w III kwartale br. spadły wartościowo w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 4,7%. Spadek ten wynika jedynie z obniżenia cen sprzedaży. Ilościowa dynamika sprzedaży jest bowiem dla obu grup wyrobów zdecydowanie dodatnia. Sprzedaż pap wzrosła w tym okresie o 12% (w tym tańsze gatunki pap zanotowały wzrost o ponad 40%). Sprzedaż mas asfaltowych wzrosła o ponad 34%. Narastająco po III kwartałach dynamika sprzedaży wartościowej wynosi 104,3% w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Spółka odnotowuje przyrost sprzedaży ilościowej na obu grupach wyrobów o ponad 20%.
- B.** W III kwartale 2016 roku Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 2 222 tys. zł., co stanowi 100,5 % wykonania w analogicznym okresie roku poprzedniego. Natomiast narastająco po trzech kwartałach spółka odnotowała 4 744 tys. zł. zysku, co stanowi ponad 126 % wykonania za trzy kwartały roku poprzedniego.
- C.** W III kwartale 2016 roku Spółka odnotowała zysk na sprzedaży w kwocie 881 tys. zł., co stanowi 88,3 % wykonania roku poprzedniego. Po trzech kwartałach zysk ze sprzedaży wyniósł 1 267 tys. zł., co stanowi ponad 209% zysku odnotowanego w roku poprzednim.
- D.** Analogiczna sytuacja wystąpiła w wyniku na działalności operacyjnej. Spółka w trzecim kwartale wypracowała 798 tys. zł. co stanowi ponad około 79 % wykonania roku ubiegłego, natomiast narastająco zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 073 tys. zł., co stanowi około 205 % wykonania roku poprzedniego.

- E.** Podobna zależność wystąpiła na pozycji zysk z działalności gospodarczej oraz zysk brutto. W III kwartale 2016 roku spółka wypracowała 784 tys. zł. zysku, co stanowi ponad 80 % wykonania roku poprzedniego. Natomiast po trzech kwartałach zysk na działalności gospodarczej wynosi 972 tys. zł., czyli ponad 232 % wykonania w analogicznym okresie roku poprzedniego.
- F.** W trzecim kwartale 2016 spółka wypracowała 629 tys. zł. zysku, co stanowi ponad 70 % wykonania roku poprzedniego. Narastająco po trzech kwartałach zysk netto wynosi 798 tys. zł., co stanowi ponad 224 % wykonania roku poprzedniego.

Podsumowując wyniki należy stwierdzić, że mimo trudnych warunków rynkowych i obserwowanego spadku popytu Spółka w trzecim kwartale wyraźnie zwiększyła ilościowy wolumen sprzedaży, co pozwoliło w znacznym stopniu zrekomensować spadek realizowanych marż.

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

Spółka większość przychodów ze sprzedaży osiąga w okresie od kwietnia do października każdego roku. W pozostałych miesiącach przychody ze sprzedaży są niższe. W okresie styczeń-luty Spółka wstrzymuje działalność produkcyjną, a sprzedaż jest prowadzona w oparciu o zgromadzone zapasy. Poziom sprzedaży w IV kwartale zależy w znacznym stopniu od warunków pogodowych warunkujących prowadzenie prac budowlanych.

4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów od wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Tytuł	Stan na 30.06.2016 (w tys. zł.)	Utworzenie odpisów (w tys. zł.)	Odwrócenie odpisów (w tys. zł.)	Stan na 30.09.2016 (w tys. zł.)
Odpis aktualizujący wartość zapasów - towary	8	0	0	8

5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Nie dotyczy

6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2016 (w tys. zł.)	Utworzono (w tys. zł.)	Rozwiązano (w tys. zł.)	Stan na 30.09.2016 (w tys. zł.)
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	0	1	14
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	323	1	0	324
3	Pozostałe rezerwy	20	0	7	13
	Razem rezerwy	357	1	8	351

7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2016 (w tys. zł)	Utworzono (w tys. zł)	Rozwiązano (w tys. zł.)	Stan na 30.09.2016 (w tys. zł.)
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80	0	0	80

8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka nie zawarła istotnych transakcji nabycia czy sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

9. Informacje o istotnych zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań s tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Spółka nie dokonała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły

12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie wystąpiły

13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Nie wystąpiły

14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Nie wystąpiły

15. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Nie wystąpiły

16. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie wystąpiły

17. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie III kwartału 2016 r. Spółka nie wypłaciła dywidendy i nie deklarowała jej wypłaty.

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

Nie wystąpiły

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

W okresie od 01.01.2016 do 30.09.2016 w Spółce nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych.

21. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Nie wystąpiły, poza opisanymi w punkcie 2 niniejszej informacji dodatkowej.