

RAPORT PÓŁROCZNY
„IZOLACJA – JAROCIN” S.A.

ZA OKRES
01.01.2017 – 30.06.2017

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	W tys. zł.		W tys. EUR	
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	I półrocze 2017	I półrocze 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 950	10 461	2 814	2 388
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	593	275	140	63
Zysk (strata) brutto	534	189	126	43
Zysk (strata) netto	381	169	90	39
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-993	-918	-234	-210
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-85	-136	-20	-31
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 077	843	254	192
Przepływy pieniężne netto, razem	100	-211	24	-48
Aktywa, razem	19 058	17 370	4 509	3 965
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 435	8 406	2 232	1 919
Zobowiązania długoterminowe	3 806	3 942	900	900
Zobowiązania krótkoterminowe	5 077	4 108	1 201	938
Kapitał własny	9 623	8 963	2 277	2 046
Kapitał zakładowy	798	798	189	182
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)	0,10	0,04	0,02	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,10	0,04	0,02	0,01
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,53	2,36	0,60	0,54
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,53	2,36	0,60	0,54
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 4,2474 dla 2017 roku oraz 4,3805 dla 2016 roku; do przeliczenia wybranych danych dotyczących pozycji bilansu przyjęto kurs EURO z tabeli NBP na dzień 30.06.2017 r. tj. 4,2265 oraz z tabeli NBP na dzień 30.06.2016 r. tj. 4,4255.

Bilans

	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.06.2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe	4 379	4 493	4 579
Wartości niematerialne i prawne, w tym:			
wartość firmy			
Rzeczowe aktywa trwałe	4 287	4 380	4 499
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	87	105	80
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87	105	80
Inne rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa obrotowe	14 679	10 656	12 790
Zapasy	5 587	5 768	5 311
Należności krótkoterminowe	8 791	4 729	7 107
Od jednostek powiązanych			
Od pozostałych jednostek	8 791	4 729	7 107
Inwestycje krótkoterminowe	100	90	210
Krótkoterminowe aktywa finansowe	100	90	210
w jednostkach powiązanych			
w pozostałych jednostkach			
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	100	90	210
Inne inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	201	69	162
A k t y w a r a z e m	19 058	15 149	17 369
Kapitał własny	9 624	9 242	8 963
Kapitał zakładowy	798	798	798
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
Kapitał zapasowy	8 145	7 696	7 696
Kapitał z aktualizacji wyceny	300	300	300
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Zysk (strata) z lat ubiegłych			
Zysk (strata) netto	381	448	169
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 434	5 907	8 406
Rezerwy na zobowiązania	387	381	357
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	12	14
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	356	356	323
długoterminowa	334	261	220
krótkoterminowa	22	95	103
Pozostałe rezerwy	21	13	20
długoterminowe			
Krótkoterminowe	21	13	20
Zobowiązania długoterminowe	3 806	3 177	3 942
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec pozostałych jednostek	3 806	3 177	3 942
Zobowiązania krótkoterminowe	5 076	2 349	3 942
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec pozostałych jednostek	4 995	2 348	4 032
Fundusze specjalne	81	1	75
Rozliczenia międzyokresowe			
Ujemna wartość firmy			
Inne rozliczenia międzyokresowe	165		
długoterminowe	165		
krótkoterminowe			
P a s y w a r a z e m	19 058	15 149	17 369
Wartość księgowa	9 624	9 242	8 963
Liczba akcji (w szt.)	3 800 000	3 800 000	11 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję	2,53	2,43	2,36
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	3 800 000	3 800 000	11 400 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w szt.)	2,53	2,43	2,36

Rachunek zysków i strat

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	11 950	10 461
od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 831	10 302
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	119	159
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 939	7 939
jednostkom powiązanym		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 825	7 844
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	114	95
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 011	2 522
Koszty sprzedaży	1 302	1 154
Koszty ogólnego zarządu	984	982
Zysk (strata) ze sprzedaży	725	386
Pozostałe przychody operacyjne	34	38
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	
Dotacje	19	6
Inne przychody operacyjne	7	32
Pozostałe koszty operacyjne	166	149
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	95	74
Inne koszty operacyjne	71	75
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	593	275
Przychody finansowe	6	2
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
od jednostek powiązanych		
Odsetki, w tym:		2
od jednostek powiązanych		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne	6	
Koszty finansowe	65	89
Odsetki w tym:	65	63
dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		26
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	534	188
Zysk (strata) brutto	534	188
Podatek dochodowy	153	19
część bieżąca	136	66
część odroczone	17	-47
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporz.		
Zysk (strata) netto	381	169
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	381	169
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 800 000	3 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,10	0,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 800 000	3 800 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0,21

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.12.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Kapitał własny na początek okresu (BO)	9 242	8 794	8 794
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
korekty błędów podstawowych			
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 242	8 794	8 794
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	7 697	7 605	7 605
Zmiany kapitału zapasowego	448	91	91
zwiększenia (z tytułu)	448	91	91
z podziału zysku (ustawowo)	448	91	91
uchwała WZA (split akcji)			
podział zysku podatek			
zmniejszenia (z tytułu)			
pokrycia straty			
Kapitał zapasowy na koniec okresu	8 145	9 696	7 696
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	448	91	91
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	448	91	91
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
korekty błędów podstawowych			
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	448	91	91
zwiększenia (z tytułu)			
podziału zysku z lat ubiegłych			
zmniejszenia (z tytułu)	448	91	91
pokrycie straty z lat ubiegłych			
podział zysku (ustawowo)	448	91	91
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	381	448	169
zysk netto			
strata netto	381	448	169
odpisy z zysku			
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	9 624	9 242	8 963
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 624	9 242	8 963

Rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
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	381	169
Korekty razem	- 1374	-1 087
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	189	188
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	66	60
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	6	-35
Zmiana stanu zapasów	181	105
Zmiana stanu należności	- 4063	3 582
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 195	2 337
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	52	-160
Inne korekty		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	-993	-918
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	8	
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	
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	93	136
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	93	136
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)	-85	-136
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1 254	1 021
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	1 254	1 109
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		2
Wydatki	177	178
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		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	111	115
Odsetki	66	63
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 077	843
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1	-211
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1	-211
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	100	421
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	99	210
o ograniczonej możliwości dysponowania	81	75

I. Informacje o Spółce

1. Dane jednostki:

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

2. Czas trwania działalności jednostki: nieograniczony.

3. Sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres od 01.01.2017 roku do 30.06.2017 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.01.2016 roku do 30.06.2016 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 2017 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,
- 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 2017 rok	I półrocze 2016 rok
Stan na początek okresu	952	1 118
Zwiększenia	79	74
-utworzenie	79	74
Zmniejszenia	0	0
-rozwiązanie	0	0
Stan na koniec okresu	1 031	1 192

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Zwiększenia	Rozwiązanie	Stan na 30.06.2017
Rezerwa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	12	3	5	10
Rezerwy na świadczenia pracownicze	356			356
Pozostałe rezerwy	13	21	13	21
Rezerwy na zobowiązania ogółem	381	24	17	387

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

Spółka w I półroczu 2017 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 2017 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.

Skutkiem zastoju w budownictwie jest oprócz spadku popytu znaczący wzrost konkurencji w branży producentów pap, którego efektem jest systematyczny spadek rentowności prowadzonej produkcji i sprzedaży.

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

VII. Objasnienia 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 2017 r. Spółka nie wypłaciła dywidendy i nie deklarowała jej wypłaty.

X. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, nieujętych 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 01.01.2017 do 30.06.2017 w Spółce nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych.

Jarocin 25.09.2017 r.

.....
Anna Inczewska
Główny Inczewska

.....
Mirośław Gołembiewski
Członek Zarządu

.....
Piotr Widawski
Prezes Zarządu