



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

„IZOLACJA – JAROCIN” S.A.

za 2019 rok

Jarocin, kwiecień 2020

SPIS TREŚCI

I Opis Spółki

- 1. Stan organizacyjny**
- 2. Władze Spółki**
- 3. Struktura własności**
- 4. Przedmiot działania i charakterystyka działalności Spółki**
- 5. Rynki zbytu oraz uzależnienie od odbiorców**
- 6. Rynki zaopatrzenia oraz uzależnienie od dostawców**
- 7. Sytuacja kadrowa i płacowa**
- 8. Bezpieczeństwo i higiena pracy**

II Sytuacja finansowa Spółki

- 1. Wielkość i struktura sprzedaży podstawowych grup wyrobów w okresie sprawozdawczym**
- 2. Koszty w układzie rodzajowym**
- 3. Należności**
- 4. Zobowiązania**
- 5. Kredyty**
- 6. Wskaźniki finansowe**
- 7. Bilans i jego struktura**
- 8. Nakłady inwestycyjne i ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych**

III Pozostałe informacje

I. OPIS SPÓŁKI

1. Stan organizacyjny

„IZOLACJA – JAROCIN Spółka Akcyjna w Jarocinie powstała z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego – Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacji Budowlanej „IZOLACJA” w Jarocinie w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa.

W nowym kształcie własnościowym „IZOLACJA – JAROCIN” S.A. rozpoczęła działalność od 02.01.1996 r. Spółka została umieszczona na liście firm przewidywanych do dalszych przekształceń własnościowych w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji. Podczas alokacji przedsiębiorstw uczestniczących w tym programie pakiet akcji naszej firmy wybrał I Narodowy Fundusz Inwestycyjny.

W dniu 04.06.1996 r. Minister Przekształceń Własnościowych wniósł 33-procentowy pakiet wiodący Spółki do I Narodowego Funduszu Inwestycyjnego.

26.04.1997 r. Zwyczajne Wlane Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 7 (akt notarialny Repertorium A nr 2514/97) wyrażając zgodę na notowanie akcji „IZOLACJI – JAROCIN” S.A. w publicznym pozagiełdowym obrocie na rynku CeTO. Komisja Papierów Wartościowych w dniu 11.12.1997 r. wydała decyzję o dopuszczeniu akcji Spółki do publicznego obrotu. Pierwsze notowanie w publicznym obrocie odbyło się 17.02.1998 r.

W dniu 14 marca 2000r. I NFI zawiadomił Spółkę, że dokonał transakcji sprzedaży akcji Spółki w ilości 125.400 szt. co stanowiło 33 % kapitału akcyjnego. Na ZWZA, które odbyło się 11 kwietnia 2000 r. grupa osób fizycznych zablokowała w sumie 198.725 szt. akcji Spółki co stanowiło 52,3 % kapitału akcyjnego. W sierpniu 2004 r. Ministerstwo Skarbu Państwa ogłosiło przetarg na sprzedaż pakietu akcji Spółki będącego w jego posiadaniu tj. 25,05 % kapitału akcyjnego. W wyniku rozstrzygnięcia przetargu, w kwietniu 2005 r. pakiet akcji kupiła IZOLACJA – MATIZOL S.A. Gorlice.

W dniu 28 września 2007 r. Zarząd przy uwzględnieniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej podjął uchwałę w sprawie zmiany rynku notowań akcji Spółki z regulowanego rynku pozagiełdowego MTS-CeTO na rynek równoległy Giełdy Papierów Wartościowych. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w 16.10.2007 r. w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Spółki i dnia 23.10.2007 r. odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka zlokalizowana jest w centralnej części Polski w województwie wielkopolskim. Położona jest ok. 50 km od Kalisza i ok. 70 km od Poznania. Posiada połączenia komunikacyjne – kolejowe (własna bocznica kolejowa) i samochodowe (położona jest przy trasie Poznań – Katowice). Zajmuje powierzchnię 2,299 ha, powierzchnia użytkowa budynków wynosi 5.586,76 m². Jest jednostką jednozakładową zlokalizowaną na wydodrębnionym terenie.

2. Władze Spółki

a. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

b. Rada Nadzorcza

W 2019 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 14 czerwca 2019 roku ZWZA powołało do składu Rady Nadzorczej na nową kadencję następujące osoby:

- | | |
|---------------------|-----------------------------|
| - Ignatowicz Tomasz | - przewodniczący |
| - Pietrus Zofia | - zastępca przewodniczącego |
| - Ewa Shalaby | - sekretarz |
| - Magdalena Mazur | - członek |
| - Lesław Śliwko | - członek |

Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.

c. Zarząd

W 2019 roku skład Zarządu nie uległ zmianie i na dzień 31.12.2019 r. przedstawiał się następująco:

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

Członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza bezwzględną większością głosów. Kadencja zarządu trwa 3 lata.

Osoby zarządzające nie mają prawa do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

3. Struktura własności

Kapitał własny Spółki na 31.12.2019 roku wynosi 11 941 974,23 zł.

z tego:

- kapitał akcyjny 798 000,00 zł.
- kapitał zapasowy 10 156 204,76 zł.
- kapitał z aktualizacji wyceny 299 655,67 zł.
- zysk (strata) netto 688 113,80 zł.

Kapitał akcyjny Spółki dzieli się na 3.800.000 szt. akcji w wartości nominalnej 0,21 zł.

Struktura własności kapitału akcyjnego na 31.12.2019 r.

| Nazwa akcjonariusza | Liczba posiadanych akcji | Udział % w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział % w WZA | Wartość nominalna akcji |
|---------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------|----------------|-------------------------|
| Tomasz Ignatowicz | 1 156 444 | 30,43 | 1 156 444 | 30,43 | 242 853,24 |
| Jan Gałczyński | 436 352 | 11,48 | 436 352 | 11,48 | 91 633,92 |
| Zofia Pietrus | 398 240 | 10,48 | 398 240 | 10,48 | 83 630,40 |
| Anna Inczewska | 386 480 | 10,17 | 386 480 | 10,17 | 81 160,80 |
| Pozostali | 1 422 484 | 37,44 | 1 422 484 | 37,44 | 298 721,64 |
| Razem | 3 800 000 | 100 | 3 800 000 | 100 | 798 000,00 |

Na dzień 31.12.2019 r. stan posiadania akcji przez Członków Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

Piotr Widawski – Prezes Zarządu – 17 szt. (wartość nominalna 3,57 PLN)

Mirosław Gołembiewski – Członek Zarządu – 1 290 szt. (wartość nominalna 270,90 PLN)

Na dzień 31.12.2019 r. stan posiadania akcji przez prokurentów Spółki przedstawia się następująco:

Anna Inczewska – Prokurent – 386 480 szt. (wartość nominalna 81 160,80 PLN)

Na dzień 31.12.2019 r. stan posiadania akcji Członków Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

Tomasz Ignatowicz – 1 156 444 szt. (wartość nominalna 242 853,24 PLN)

Zofia Pietrus – 398 240 szt. (wartość nominalna 83 630,40 PLN)

Ewa Shalaby – nie posiada akcji Spółki

Magdalena Mazur – nie posiada akcji Spółki

Lesław Śliwko – nie posiada akcji Spółki

4. Przedmiot działania i charakterystyka działalności Spółki

Zgodnie z zapisem w statucie Spółki przedmiotem przedsiębiorstwa jest działalność gospodarcza w zakresie:

1. Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej nie sklasyfikowana
2. Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego.
3. Roboty związane z wznoszeniem budynków.
4. Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej
5. Roboty budowlane specjalistyczne.

Swoją produkcję Spółka prowadzi w jednym zakładzie w Jarocinie. Działalność IZOLACJI-JAROCIN S.A. koncentruje się na produkcji i sprzedaży wyrobów hydroizolacyjnych i uszczelniających, przede wszystkim pap oraz mas asfaltowych. Spółka jest jednym z 9 producentów pap w Polsce. Udział Spółki w krajowej produkcji pap w ujęciu wartościowym wynosi w zależności od asortymentu 5-8 %. Oferta produktów Spółki obejmuje:

- papy asfaltowe w kilkunastu odmianach asortymentowych – zarówno tradycyjne na tekturze, jak i nowoczesne papy termozgrzewalne: oksydowane oraz modyfikowane,
- dyspersyjne masy asfaltowe oraz masy na rozpuszczalnikach organicznych,
- kity budowlane trwale plastyczne: kauczukowe i asfaltowo-kauczukowe,

Uwzględniając zastosowanie produktów IZOLACJI - JAROCIN S.A. w zakresie przeciwwilgociowej izolacji fundamentów oraz pokryć dachowych popyt na produkty Spółki zdeterminowany jest aktywnością na krajowym rynku usług budowlanych (zarówno w obszarze nowo budowanych obiektów i infrastruktury drogowej, jak i w obszarze obiektów i infrastruktury modernizowanej – remontowanej).

5. Rynki zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagranicznie oraz informacje o źródłach zaopatrzenia z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców.

Podstawowym odbiorcą produktów spółki jest krajowe budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe i ogólne. Część produktów spółki jest wykorzystywana także w drogownictwie oraz innych działach gospodarki.

Sprzedaż koncentruje się na rynku krajowym, na który przypada ponad 98 przychodów ze sprzedaży.

Podstawowe kanały dystrybucji wyrobów spółki to:

- hurtownie i składy materiałów budowlanych,
- markety budowlane,
- firmy wykonawcze: budowlane i dekarские,
- odbiorcy indywidualni – sprzedaż detaliczna.

Spółka współpracuje (posiada umowy sprzedaży) z sieciami Leroy Merlin, Castorama oraz Bricomarche,

Spółka nie jest w inny sposób uzależniona od jednego lub kilku odbiorców.

6. Rynki zaopatrzenia oraz uzależnienie od dostawców

Źródłem zaopatrzenia w surowce i materiały do produkcji oraz towary jest w około 99 % rynek krajowy. Pozostała część zaopatrzenia pochodzi w większości z krajów UE i jest realizowana z reguły w walucie euro.

Największy udział w strukturze kupowanych surowców posiadają:

- asfalty przemysłowe,
- wkładki nośne (osnowy) do pap,
- posypki, piaski i wypełniacze mineralne,
- rozpuszczalniki organiczne,
- opakowania z tworzyw sztucznych.

Spółka posiada dostawcę materiałów do produkcji działającego pod firmą Lotos Asphalt Sp. z o.o., którego wartość dostaw w 2019 roku wyniosła 21 % przychodów ze sprzedaży. Firma nie jest formalnie powiązana ze spółką „IZOLACJA – JAROCIN” S.A.

7. Sytuacja kadrowo – płacowa Spółki.

Przeciętne zatrudnienie w 2019 roku wyniosło 69 osób, w tym:

- | | |
|--|-------------------|
| - pracownicy na stanowiskach robotniczych | 46 osób, tj. 67% |
| - pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 23 osób, tj. 33 % |

Średni stan zatrudnienia w 2019 był zbliżony do wielkość zatrudnienia w 2018 roku, struktura zatrudnienia w stosunku do ubiegłego roku również nie uległa większej zmianie. W bieżącym roku od 01.01.2019 do 31.12.2019 koszty pracy wyniosły 4 453 tys. zł, przy poniesionych 2018 roku 4 051 tys. zł, co daje wskaźnik 110 %.

8. Bezpieczeństwo i higiena pracy

Wypadki przy pracy

W 2019 roku w Spółce wystąpiły cztery lekkie wypadki przy pracy.

- **Warunki pracy**

W 2019 roku nie stwierdzono przekroczenia wartości najwyższych dopuszczalnych stężeń i natężeń czynników szkodliwych na stanowiskach pracy w hali produkcji pap, dysperbitu, jarlepu i gontów, w związku z czym należy uznać, że warunki pracy w Spółce są zgodne z obowiązującymi przepisami.

- **Gospodarka odzieżą ochronną i środkami ochrony, zabezpieczenie higieniczno-sanitarne**

Wyposażenie pracowników w odzież ochronną i roboczą oraz serwis tej odzieży prowadzone jest przez firmę zewnętrzną. Zabezpiecza ona w pełni potrzeby Spółki w tym zakresie.

- **Szkolenia**

Wszyscy pracownicy zatrudniani w Spółce przechodzą szkolenie wstępne i stanowiskowe. Przeprowadzono również okresowe szkolenia dla pracowników zatrudnionych na stanowiskach robotniczych.

II. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

1. Wielkość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych

Sprzedaż ilościowa:

| L.p. | Asortyment | j.m. | 2019 r. | 2018 r. | Dynamika |
|------|-----------------|-----------|---------|---------|----------|
| 1. | Papa | tys.m2 | 4 664,6 | 5 311,7 | 87,8 % |
| 2. | Masy asfaltowe | t | 853,3 | 1 148,9 | 74,3 % |
| 5. | Kity | tys. szt. | 2,5 | 8,7 | 28,7 % |
| 6. | Masy szpachlowe | t | 29,6 | 18,5 | 160,0 % |

Sprzedaż wartościowa (tys. PLN)

| L.p. | Asortyment | 2019 r. | | 2018 r. | | Dynamika 3 : 5 |
|------|--------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------------|
| | | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. | Papa | 24 518 | 88,6 % | 24 394 | 88,2 % | 100,5 % |
| 2. | Masy asfaltowe | 2 083 | 7,5 % | 2 365 | 8,6 % | 88,1 % |
| 3. | Pozostałe wyroby | 396 | 1,4 % | 375 | 1,4 % | 105,6 % |
| 4. | Usługi | 298 | 1,1 % | 216 | 0,8 % | 138,0 % |
| 5. | Towary i materiały | 385 | 1,4 % | 281 | 1,0 % | 137 % |
| | Razem | 27 680 | 100 % | 27 631 | 100 % | 100,2 % |

W 2019 roku zapotrzebowanie rynkowe na wyroby hydroizolacyjne utrzymało się na poziomie nieznacznie niższym w stosunku do roku 2018. Podkreślić jednak należy, że pierwsza połowa roku charakteryzowała się wyraźnie wyższym popytem, natomiast w kolejnych kwartałach zapotrzebowanie systematycznie spadało.

Ilościowy spadek sprzedaży był po części spowodowany znaczącym wzrostem cen wyrobów, mającym swoje źródło we wzroście kosztu asfaltów. Wzrost cen zrekompensował ilościowy spadek sprzedaży, co sprawiło, że ogólny wolumen sprzedaży był wyższy niż w roku poprzednim.

Na sytuację w branży hydroizolacji nadal niekorzystnie oddziałuje wysoki poziom importu 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. Efektem ww. sytuacji jest utrzymująca się na rynku wysoka rywalizacja konkurencyjna między przedsiębiorstwami w branży oraz importerami, co niekorzystnie odbija się na rentowności.

2. Koszty w układzie rodzajowym

Struktura kosztów w układzie rodzajowym (w tys. zł.)

| Tytuł | 2019 rok | struktura % | 2018 | struktura % | dynamika % |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|------------|
| Amortyzacja | 314 | 1 | 355 | 1 | 88 |
| Zużycie materiałów i energii | 16 927 | 66 | 18 250 | 68 | 93 |
| Usługi obce | 2 548 | 10 | 2 866 | 11 | 89 |
| Podatki i opłaty | 214 | 1 | 196 | 1 | 109 |
| Wynagrodzenia | 4 453 | 17 | 4 051 | 15 | 110 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 931 | 4 | 859 | 3 | 108 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 327 | 1 | 304 | 1 | 108 |
| Razem | 25 714 | 100 | 26 881 | 100 | 96 |

W 2019 roku nastąpił 4 % spadek kosztów rodzajowych. Jest to efektem znaczącego zmniejszenia zużycia materiałów i energii wynikającego ze spadku wolumenu produkcji.

3. Należności i ich struktura

ANALIZA WIEKOWA (w tys. zł.)

| Lp. | Struktura w dniach | Należności wg ksiąg | Odpis aktualizujący | Należności wg bilansu |
|-----|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| 1. | do 30 dni | 2 767 | | 2 767 |
| 2. | od 31 do 60 | 238 | | 238 |
| 3. | od 61 do 180 | 295 | | 295 |
| 4. | od 181 do roku | 32 | | 32 |
| 5. | powyżej roku | 1 515 | 707 | 808 |
| 6 | | 4 847 | 707 | 4 140 |

4. Zobowiązania i ich struktura

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł.):

| | |
|--|--------------|
| Inne zobowiązania finansowe | 153 |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług | 2 575 |
| Zobowiązania z tyt. podatków i u.społecznych | 102 |
| Wynagrodzenia | 144 |
| Pozostałe zobowiązania | 11 |
| Fundusze specjalne | 3 |
| Razem zobowiązania krótkoterminowe | 2 988 |

Zobowiązania długoterminowe w tys. zł.):

| | |
|--|------------|
| Inne zobowiązania finansowe | 288 |
| Inne | 334 |
| Razem zobowiązania długoterminowe | 622 |

W zobowiązaniach krótkoterminowych i długoterminowych w pozycji „inne zobowiązania finansowe” ujęto zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, przyjętego do ksiąg jako leasing finansowy, w części kapitałowej przypadającej do spłaty oraz zobowiązania z tytułu factoringu odwrotnego.

5. Kredyty bankowe i pożyczki

W 2007 roku Spółka zawarła z PKO BP S.A. umowę kredytu w formie limitu wielocelowego, W czerwcu 2019 r. podpisany został kolejny aneks, wydłużający termin spłaty kredytu do 5 czerwca 2022 r.,

W ramach tej umowy zadłużenie na dzień 31.12.2019 r. wynosiło 0.

Oprocentowanie kredytu na dzień 31.12.2019 r. wynosiło:

- dla kredytu obrotowego – stawka WIBOR 1M + marża banku 1,5 %
- dla kredytu w rachunku bieżącym - stawka WIBOR 1M + marża banku 1,5 %

6. Zestawienie podstawowych wskaźników

| Wyszczególnienie | Metoda wyliczeń | Miernik | 2019 r. | 2018 r. |
|---|---|---------|---------|---------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| A. Wskaźnik zyskowności | | | | |
| 1. Sprzedaży | Zysk ze sprzedaży / przych.ze sprz. x 100 | % | 3,4 | 3,8 |
| 2. Działalności | Zysk netto / sprzedaż x 100 | % | 2,5 | 2,9 |
| 3. Ogólnego majątku (ROA) | Zysk netto / majątek x 100 | % | 4,1 | 4,5 |
| 4. Kapit.własnych (ROE) | Zysk netto / kapit.wł. x 100 | % | 5,8 | 7,2 |
| 5 Kapitału akcyjnego | Zysk netto / kap.akc. x 100 | % | 86,2 | 101,5 |
| B. Wskaźniki płynności | | | | |
| 1. Obrotu zapasami materiałów | Stan zapasów mat. / zużycie materiałów x 365 | dni | 53,2 | 62,0 |
| 2. Obrotu zapasami wyrobów | Stan zapasów wyr. / sprzedaż x 365 | dni | 55,7 | 59,5 |
| 3. Obrotu należnościami z tyt.dostaw i usług | Stan należn.z tyt.dostaw i usług / sprzedaż x 365 | dni | 54,4 | 58,3 |
| 4. Obrotu zobowiązaniami z tyt.dostaw i usług | Stan zobow.z tyt. dostaw i usł. / zużycie mat, energii, usługi obce x 365 | dni | 55,5 | 42,5 |
| 5. Płynności bieżącej | Majątek obrotowy / Zobowiązania bieżące | | 3,9 | 2,5 |
| 6. Płynności (szybki) | (należności + śr.pien.) / zobowiązania bieżące | | 1,6 | 1,0 |
| C. Wskaźniki wypłacalności | | | | |
| 1. Obciążenie majątku zobowiązaniami | Zobowiązania ogółem / Majątek ogółem x 100 | % | 28,4 | 38,1 |
| 2. Pokrycia majątku kapitałami własnymi | Kapitały własne / Majątek ogółem x 100 | % | 71,6 | 61,9 |
| 3. Zobowiązania do kapit.wł. | Zobowiązania ogółem / Kapitały własne x 100 | % | 39,6 | 61,6 |
| D. Wskaźnik rynku kapitałowego | | | | |
| 1. Zysk netto na 1 akcję | Zysk netto / ilość akcji | zł | 0,181 | 0,213 |

Spadek zysku wypracowanego przez spółkę w sprawił, że nieznacznie pogorszyły się wszystkie wskaźniki rentowności. Podkreślić należy, że poprawie uległy natomiast wskaźniki obrotu oraz wskaźniki płynności.

Analogiczna sytuacja wystąpiła na wskaźnikach wypłacalności, które uległy poprawie w stosunku do roku poprzedniego, przy czym zysk netto na jedną akcję wyniósł 0,181 zł.

7. Bilans – jego struktura i dynamika

| | Stan na 31.12.2019 (w tys. zł.) | Struktura % | Stan na 31.12.2018 (w tys. zł.) | Struktura % | Dynamika % |
|--------------------------------------|--|----------------|--|----------------|---------------|
| A. Aktywa trwałe | 4 888 | 29 | 5 082 | 28 | 96 |
| 1. Wartości niemater.i pr. | | 0 | | 0 | |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 4 672 | 28 | 4 892 | 27 | 96 |
| 3. Należności długoterm, | | 0 | | 0 | |
| 4. Inwestycje długoterminowe | | 0 | | 0 | |
| 5. Długoterm.rozl.międzyokr. | 216 | 1 | 190 | 1 | 114 |
| B. Aktywa obrotowe | 11 780 | 71 | 13 106 | 72 | 90 |
| 1. Zapasy | 6 805 | 41 | 7 761 | 43 | 88 |
| 2. Należności krótkoterminowe | 4 140 | 25 | 4 692 | 26 | 88 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | 788 | 5 | 584 | 3 | 135 |
| 4. Krótkoterm.rozl.międzyokr. | 47 | 0 | 69 | 0 | 68 |
| AKTYWA RAZEM | 16 668 | 100 | 18 188 | 100 | 92 |
| A. Kapitały własne | 11 942 | 72 | 11 254 | 62 | 106 |
| 1. Kapitał podstawowy | 798 | 5 | 798 | 4 | 100 |
| 2. Nal.wpł.na poczet kapitału | | 0 | | 0 | |
| 3. Kapitał zapasowy | 10 156 | 61 | 9 347 | 51 | 109 |
| 4. kapitał z aktualizacji wyceny | 300 | 2 | 300 | 2 | 100 |
| 5. Pozostałe kapitały rezerw. | | 0 | | 0 | |
| 6. Nie podziel.wynik z lat ubiegł. | | 0 | | 0 | |
| 7. Wynik finans.roku bieżącego | 688 | 4 | 810 | 4 | 85 |
| B. Zobowiąz. i rez. na zobow. | 4 726 | 28 | 6 934 | 38 | 68 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 1 115 | 7 | 939 | 5 | 119 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 622 | 4 | 768 | 4 | 81 |
| 3. Zobowiązania krótkoterm. | 2 988 | 18 | 5 227 | 29 | 57 |
| - w tym fundusze specjalne | 3 | 0 | 4 | 0 | 75 |
| 4. Rozlicz.międzyokresowe | | 0 | | 0 | |
| PASYWA RAZEM | 16 668 | 100 | 18 188 | 100 | 92 |

8. Nakłady inwestycyjne w 2019 roku

Spółka w 2019 roku poniosła nakłady na infrastrukturę produkcyjną w kwocie 60,7 tys. zł.

III POZOSTAŁE INFORMACJE

- 1) *Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i sprawozdanie finansowe, w tym osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowy.*

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 brak oczekiwanego wzrostu wielkości produkcji i rentowności sprzedaży.

- 2) *Informacje o przyjętej strategii rozwoju emitenta oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym.*

Realizując strategię rozwoju Spółka stale inwestuje w modernizację parku maszynowego oraz rozbudowę powierzchni magazynowo-produkcyjnych. Systematyczne inwestycje w tym zakresie pozwalają wzmacniać istotną przewagę konkurencyjną przedsiębiorstwa. Spółka systematycznie wprowadza nowe produkty odpowiadając na zmieniające się zapotrzebowanie rynkowe. Skala inwestycji jest dopasowana do bieżącej koniunktury i możliwości finansowych Spółki, co pozwala maksymalizować efektywność prowadzonych działań i ogranicza ryzyko nadmiernych inwestycji.

Ważnym elementem strategii rozwoju Spółki jest także konsekwentne pozyskiwanie nowych odbiorców, czy kanałów dystrybucji. Podsumowując warto podkreślić, że Emitent konsekwentnie realizuje długoterminową strategię rozwoju organicznego, systematycznie umacniając swoją rynkową pozycję, rozbudowując infrastrukturę produkcyjną oraz zwiększając z roku na rok wartość księgową przedsiębiorstwa.

- 3) *Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.*

1. Ryzyko związane z konkurencją

Utrzymująca się na rynku krajowym konkurencja ze strony producentów krajowych i zagranicznych w 2019 roku uległa wzmocnieniu. Utrwalają się działania nowych firm w branży producentów pap. Taka sytuacja zmuszała uczestników rynku, w tym również Spółkę, do kontynuacji polityki konkurencyjnych cen, rabatów, wydłużania terminów płatności oraz wdrażania kapitałochłonnych przedsięwzięć celem obniżania kosztów

produkcji i uruchamiania nowych produktów. Należy zatem liczyć się z ryzykiem obniżenia przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego w efekcie dalszego wzrostu konkurencji na rynku.

2. Ryzyko związane z sytuacją w budownictwie

Popyt na materiały budowlane w budownictwie, szczególnie infrastrukturalnym jest wyraźnie niższy od oczekiwań. Dynamika produkcji budowlano-montażowej mimo utrzymującego się ożywienia w budownictwie mieszkaniowym systematycznie spada w stosunku do lat poprzednich. Bieżąca podaż materiałów budowlanych znacznie przewyższa aktualne potrzeby budownictwa.

Od wielu lat obserwujemy również zmianę upodobań estetycznych inwestorów (zwłaszcza w budownictwie mieszkalnym jednorodzinym). Następuje zwiększenie udziału dachów spadzistych, krytych dachówką lub różnymi odmianami blach. Utrzymanie się tej tendencji, przy ograniczonej dynamice rozwoju budownictwa wielokubaturowego, przemysłowego i wielorodzinnego rodzi ryzyko dalszego zmniejszenia popytu na papy dachowe.

3. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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 dekarские mogą być wykonywane przy bezwietrznej, bezdeszczowej pogodzie i temperaturze powyżej +5⁰C), mogą powodować wahania przychodów i wyniku finansowego.

4. Ryzyko związane ze zmianą kursu walutowego

Za istotne rodzaje ryzyka finansowego w prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej uznaje się ryzyko zmiany kursu walutowego. W dużej mierze wpływa to na realizowany koszt importu stanowiący około 2% źródeł zaopatrzenia w surowce. Większość umów importowych zawierana jest w euro. Niekorzystne kształtowanie się relacji wymiennej tej waluty do złotego może znacząco wpłynąć na poziom rentowności produktów i pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Sukcesywne umacnianie się złotego sprzyja importerom wyrobów papowych. Wzrost taniego importu pap i gontów wpływa bezpośrednio na wzrost konkurencji, pogorszenie w wykorzystaniu zdolności produkcyjnej i wzrost jednostkowych kosztów wytworzenia produkcji krajowej.

5. Ryzyko związane ze spłatą należności z tytułu dostaw

Sezonowość w procesach budowlanych i działania handlowe konkurencji mają wpływ na utrzymywanie się wysokiego stanu należności. Jednym z priorytetów w działalności Spółki jest zmniejszanie stanów należności i ryzyka powstałego z tego tytułu, poprzez:

- różnicowanie oferty cenowej w zależności od terminów płatności,
- okresowe oceny wiarygodności klientów,
- bieżący monitoring należności,
- dywersyfikację klientów,
- skuteczną windykację.

6. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Działalność Spółki zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność Spółki wpływ wywiera wiele czynników, jak wielkość PKB, tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, prowadzona polityka w zakresie podatków, poziom inflacji. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągane przez Spółkę, a także na realizację założonych celów strategicznych. Panująca obecnie dekonunktura gospodarcza nie sprzyja inwestycjom, co bezpośrednio przekłada się na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę.

7. Ryzyko otoczenia prawnego

Przepisy prawa, regulujące działalność przedsiębiorców w Polsce, charakteryzują się znaczną niestabilnością, co rodzi różne rodzaje ryzyka dla efektów ekonomicznych osiąganych przez Spółkę. W szczególności należy tu zwrócić uwagę na przepisy prawa podatkowego, które podlegają częstym nowelizacjom, są niespójne przez co pojawiają się wątpliwości interpretacyjne, a nawet rozbieżne orzeczenia.

Zmiany w obowiązujących przepisach mogą powodować w szczególności wzrost obciążeń publiczno-prawnych lub powodować wzrost kosztów Spółki.

8. Ryzyko polityki podatkowej

Niestabilność systemu podatkowego spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych, rygorystyczne przepisy sankcyjne wprowadzają dużą niepewność w zakresie efektów podatkowych podejmowanych decyzji gospodarczych. Niewłaściwe - z punktu widzenia konsekwencji podatkowych, a w efekcie ostatecznych rezultatów finansowych - decyzje obniżają sprawność działania podmiotów gospodarczych, co może prowadzić do utraty konkurencyjności.

9. Ryzyko związane z wpływem stanu zagrożenia epidemicznego koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność operacyjną i finansową

Rozprzestrzenianie się pandemii wirusa SARS- Cov-2 wpływa negatywnie na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Spółki ze względu na ograniczenie popytu oraz wzrost kosztów działalności. Zarząd na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-Cov-2 i potencjalnego wpływu pandemii na działalność. Z uwagi na dynamicznie zmieniające się warunki, Zarząd Emitenta, mimo dołożenia należytej staranności nie jest w stanie w sposób jednoznaczny określić wpływu rozprzestrzeniania się wirusa na przyszłą działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

10. Ryzyko związane z wystąpieniem nieprzewidzianych zdarzeń

Działalność Spółki mogą zakłócić nieprzewidziane zdarzenia, takie jak: atak terrorystyczny, katastrofy naturalne i epidemie. Straty te mogą dotyczyć nieruchomości, ruchomości, aktywów finansowych i kluczowych pracowników. Nieprzewidziane zdarzenia mogą także wywołać dodatkowe koszty operacyjne, między innymi wyższe składki ubezpieczeniowe.

Opisane powyżej ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Spółki.

- 4) *Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.***

W 2019 r. nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

- 5) *Wskazanie nazwy i siedzimy jednostki dominującej wyższego szczebla sporządzającej oświadczenie lub sprawozdanie na temat informacji niefinansowych.***

Nie dotyczy

- 6) *Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji.***

Nie zostały zawarte znaczące umowy dla działalności emitenta.

- 7) *Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości***

niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, oraz opis ich metod finansowania:

Spółka nie jest powiązana organizacyjnie ani kapitałowo z innymi podmiotami. Nie dokonywała także inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz wartości niematerialne i prawne).

8) *Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązanymi:*

W 2019 roku Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi.

9) *Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.*

W 2019 roku nie zaciągnięto i nie wypowiedziano umów dotyczących kredytów i pożyczek.

10) *Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.*

W 2019 roku nie udzielano pożyczek żadnym podmiotom

11) *Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym emitenta.*

Spółka w 2019 roku nie udzieliła i nie otrzymała poręczeń ani gwarancji.

12) *W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności:*

Spółka w 2019 roku oraz do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

13) *Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres:*

Spółka nie publikuje prognoz wyników.

14) Ocena wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom:

W 2019 roku zapotrzebowanie rynkowe na wyroby hydroizolacyjne utrzymało się na poziomie nieznacznie niższym w stosunku do roku 2018. Podkreślić jednak należy, że pierwsza połowa roku charakteryzowała się wyraźnie wyższym popytem, natomiast w kolejnych kwartałach zapotrzebowanie systematycznie spadało.

Ilościowy spadek sprzedaży był po części spowodowany znaczącym wzrostem cen wyrobów, mającym swoje źródło we wzroście kosztu asfaltów. Wzrost cen zrekompensował ilościowy spadek sprzedaży, co sprawiło, że ogólny wolumen sprzedaży był wyższy niż w roku poprzednim.

Na sytuację w branży hydroizolacji nadal niekorzystnie oddziałuje wysoki poziom importu 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. Efektem ww. sytuacji jest utrzymująca się na rynku wysoka rywalizacja konkurencyjna między przedsiębiorstwami w branży oraz importerami, co niekorzystnie odbija się na rentowności.

Sytuacja rynkowa zmusza Spółkę do kontynuacji polityki konkurencyjnych cen, rabatów, wydłużania terminów płatności oraz wdrażania przedsięwzięć celem obniżania kosztów produkcji i uruchamiania nowych produktów, poprawy rentowności oraz zdolności do generowania zysku.

15) Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych. Natomiast zdaniem Zarządu inwestycje dotyczące bieżącej działalności mogą być realizowane za pomocą środków zewnętrznych.

16) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik:

- 1. Konkurencyjny import:** W 2019 roku odnotowano wysoki poziom importu wyrobów papowych z rynku rosyjskiego, który uaktywnił się szczególnie w wyniku wyraźnego osłabienia rubla. Ze względu na trudną sytuację rynkową zdarzenie to wpłynęło negatywnie na wynik finansowy.
- 2. Wahania kursu walutowego:** Wzrosła aktywność ze strony zagranicznych konkurentów oraz import konkurencyjnych wyrobów. Ze względu na ogólne niewielki popyt rynkowy, zdarzenie to wpłynęło negatywnie na wynik finansowy.

- 3. Ceny surowców ropopochodnych:** Ceny surowców ropopochodnych, takich jak asfalty przemysłowe, rozpuszczalniki organiczne itp. cechują się znaczną zmiennością. W 2019 roku ceny asfaltów wyraźnie wzrosły w związku ze wzrostem cen ropy, co wpłynęło negatywnie na wynik finansowy.

17) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta:

Czynniki zewnętrzne:

- 1. Czynniki ekonomiczne:** istotnymi wyznacznikami popytu na wyroby hydroizolacyjne są nakłady na budownictwo oraz na inwestycje infrastrukturalne. Produkcja wyrobów jest systematycznie unowocześniana w celu dostosowania oferty wyrobów do wymagań klientów, zarówno w zakresie zastosowań, jak i parametrów wytrzymałościowych i jakościowych.
- 2. Rozwój substytutów:** ze względu na bardzo szeroką ofertę wyrobów substytucyjnych na dachy spadziste oraz zmianę upodobań estetycznych inwestorów (zwłaszcza w budownictwie mieszkalnym jednorodzinym) obserwuje się zwiększenie udziału dachów spadzistych, krytych dachówką ceramiczną, cementową lub różnymi odmianami blach. Utrzymanie się tej tendencji w segmencie budownictwa jednorodzinnego, rodzi ryzyko zmniejszenia popytu na papy dachowe oraz środki do ich konserwacji.
Należy jednak zauważyć, że w przypadku budownictwa wielkokubaturowego, przemysłowego i wielorodzinnego oraz w budownictwie inżynieryjnym papy asfaltowe oraz uszczelnienia na bazie asfaltów nie posiadają konkurencji w swojej grupie cenowej. Substytuty w postaci zaawansowanych wyrobów z grupy tworzyw sztucznych są z reguły wielokrotnie droższe.
- 3. Nasilenie działań zagranicznych konkurentów:** W 2019 roku odnotowano wysoki poziom importu wyrobów papowych z rynku rosyjskiego, który uaktywnił się szczególnie w wyniku wyraźnego osłabienia rubla. Ze względu na ogólne osłabienie popytu rynkowego, zdarzenie to wpłynęło negatywnie na wynik finansowy. Import produktów konkurencyjnych jest jednym z większych zagrożeń. Importerzy dysponują bardzo szeroką ofertą porównywalnych produktów. Ponadto w celu zwiększenia swoich udziałów w rynku polskim, zagraniczni konkurenci obniżają ceny oraz wydłużają terminy płatności. Spółka stara się systematycznie wzbogacać swoją ofertę pod kątem zmian popytu rynkowego. Dąży również do poprawy pozycji konkurencyjnej poprzez obniżanie kosztów wytworzenia i kosztów pośrednich, a także działania marketingowe.
- 4. Kursy walutowe:** kurs walutowy ma coraz większy wpływ na wyniki finansowe. W okresie silnego umacniania się złotego, wiąże się bowiem z wzrostem konkurencyjności wyrobów importowanych na rynku krajowym, z równoczesnym spadkiem konkurencyjności wyrobów Spółki za granicą. Zjawisko to jest częściowo kompensowane przez zakup za granicą surowców do produkcji.
- 5. Wzrost cen surowców:** podstawowymi surowcami do produkcji pap i mas asfaltowych są surowce i produkty ropopochodne, takie jak asfalty przemysłowe,

rozpuszczalniki organiczne, osnowy z włókniny poliestrowej, opakowania i folie z tworzyw sztucznych oraz syntetyczne kauczuki. Od końca 2014 roku ceny ropy naftowej cechują się znaczną zmiennością. Od początku 2017 roku ceny asfaltów systematycznie rosną w związku ze wzrostem notowań ropy naftowej.

6. **Zmiana potencjału rynku wyrobów hydroizolacyjnych:** biorąc pod uwagę obserwowany spadek produkcji budowlano – montażowej, ograniczenie skali inwestycji infrastrukturalnych i drogowych, współfinansowanych ze środków pochodzących z UE ryzyko istotnego ograniczenia potencjału rynku wyrobów hydroizolacyjnych jest bardzo wyraźne.

Czynniki wewnętrzne:

1. **Nadmierne uzależnienie od dostawców:** silna pozycja dostawców może mieć wpływ na ceny zakupu surowca oraz w efekcie na koszt wytworzenia produktów. Dzięki dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia ryzyko dyktowania cen przez dostawców poszczególnych surowców jest obecnie niskie bądź umiarkowane.
2. **Zmiana pozycji na rynku krajowym:** pozycja Spółki na krajowym rynku jest ustabilizowana. Szeroki asortyment produkowanych w Spółce wyrobów hydroizolacyjnych i uszczelniających pozwala na penetrację różnych segmentów rynku i kompensowanie spadku sprzedaży jednych wyrobów przyrostami w innych grupach wyrobów.

3. Spłata należności z tytułu dostaw

Sezonowość w procesach budowlanych i działania handlowe konkurencji mają wpływ na utrzymywanie się wysokiego stanu należności. Jednym z priorytetów w działalności Spółki jest zmniejszanie stanów należności i ryzyka powstałego z tego tytułu, poprzez:

- różnicowanie oferty cenowej w zależności od terminów płatności,
- okresowe oceny wiarygodności klientów,
- bieżący monitoring należności,
- dywersyfikację klientów,
- skuteczną windykację.

4. Sezonowość sprzedaży

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 dekarские mogą być wykonywane przy bezwietrznej, bezdeszczowej pogodzie i temperaturze powyżej +5⁰C), mogą powodować wahania przychodów i wyniku finansowego.

Utrzymująca się konkurencja ze strony producentów krajowych oraz firm zagranicznych w 2019 roku uległa dalszemu wzmocnieniu. Utrwalają się działania nowych firm w branży producentów pap. Taka sytuacja zmusza Spółkę do kontynuacji polityki konkurencyjnych cen, rabatów, wydłużania terminów płatności oraz

wdrażania kapitałochłonnych przedsięwzięć celem obniżania kosztów produkcji i uruchamiania nowych produktów.

18) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową:

Nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

19) Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie:

Nie występują umowy między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

20) Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenia wypłacone w 2019 roku członkom Zarządu:

1. Piotr Widawski – Prezes Zarządu – 296 034,91 zł.
2. Mirosław Gołembiewski – Członek Zarządu – 264 993,32 zł.

Wynagrodzenia wypłacone w 2019 roku członkom Rady Nadzorczej:

1. Tomasz Ignatowicz – 86 201,89 zł.
2. Zofia Pietrus – 67 730,11 zł.
3. Ewa Shalaby – 67 730,11 zł.
4. Magdalena Mazur – 67 730,11 zł.
5. Regina Uniejewska – 36 669,48 zł.
6. Lesław Śliwko – 31 249,99 zł.

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących czy członków organów administracyjnych.

21) Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administracji oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z emeryturami.

W spółce nie występują ww. zobowiązania.

22) Informacje o znanych emitentowi umowach w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy:

Spółka nie otrzymała informacji o zawartych umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

23) Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych:

Nie dotyczy

24) Informacje o umowie podpisanej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych:

W dniu 11 maja 2019 r. Rada Nadzorcza „IZOLACJI – JAROCIN” S.A. dokonała wyboru audytora do przeprowadzenia przeglądów półrocznych oraz badania rocznych sprawozdań finansowych za lata 2019, 2020, 2021. Wysokość wynagrodzenia należnego wynikającego z zawartej dnia 9 lipca 2019 roku umowy z Misters Auditor Adviser Spółką z o.o.z siedzibą w Warszawie, wynosi:

1. Dla 2019 roku 27 700,00 (10 900,00 – przegląd śródroczny sprawozdania i 17 700,00 – badanie sprawozdania rocznego).
2. Dla 2020 roku 27 700,00 (10 900,00 – przegląd śródroczny sprawozdania i 17 700,00 – badanie sprawozdania rocznego).
3. Dla 2020 roku 27 700,00 (10 900,00 – przegląd śródroczny sprawozdania i 17 700,00 – badanie sprawozdania rocznego).

Spółka korzystała z usług firmy Misters Auditor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zakresie przeglądów śródrocznych i badania sprawozdań finansowych za lata 2017 oraz 2018.

25) Raport na temat polityki wynagrodzeń:

1. Ogólna informacja na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń.

Spółka posiada politykę wynagrodzeń dla członków organów spółki oraz kluczowych menedżerów.

- 1.1. Ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Szczegółowe

zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej określone są w uchwale podjętej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

W Spółce nie występują żadne dodatkowe umowy o świadczenie usług ze strony członków Rady Nadzorczej określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy, czy też systemy wynagrodzeń, w ramach których członkowie Rady Nadzorczej wynagradzani są akcjami, opcjami na akcje lub innymi prawami nabycia akcji, bądź też otrzymują wynagrodzenie w zależności od zmiany cen akcji.

1.2. Wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Do głównych elementów systemu wynagrodzeń członków Zarządu należą: stałe miesięczne wynagrodzenie zasadnicze, wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji w zarządzie oraz premia roczna uzależniona od poziomu realizacji celów ilościowych i jakościowych.

Członkowie Zarządu premiovani są za realizację indywidualnych celów, wyznaczanych na początku roku przez Radę Nadzorczą. Postawione cele mają charakter jakościowy i ilościowy, a rozliczane są po zakończeniu roku, na który zostały wyznaczone. System premiowania wspiera realizację celów Spółki, w szczególności długoterminowy wzrost wartości dla akcjonariuszy i stabilność funkcjonowania przedsiębiorstwa. Członkowie Zarządu są zatrudnieni na podstawie umowy o pracę, a tym samym podlegają wszelkim regulacjom wynikającym z przepisów prawa pracy, w tym dotyczącym odszkodowań i odpraw wynikających z rozwiązania umowy o pracę. Umowa o pracę zawarta pomiędzy członkiem Zarządu, a Spółką reguluje wszystkie elementy wynagrodzenia oraz świadczenia dodatkowe.

Świadczenia dodatkowe dla członków Zarządu mogą obejmować m.in. samochód służbowy, umowę ubezpieczenia na życie i dożycie, prywatne ubezpieczenie medyczne, prawo do korzystania z dodatkowej opieki medycznej oraz możliwość korzystania ze świadczeń określonych w Regulaminie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

W Spółce nie występują żadne dodatkowe programy, czy też systemy wynagrodzeń, w ramach których członkowie Zarządu są wynagradzani akcjami, opcjami na akcje lub innymi prawami nabycia akcji.

2. Informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej.

W 2019 roku członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenie w wysokości:

| | | |
|---------------------------------|--|-----------------------|
| 1. Piotr Widawski | Ogółem | 296 034,91 zł. |
| | Wynagrodzenie zasadnicze | 159 111,91 zł. |
| | Wynagr. tyt. pełnienia funkcji w Zarządzie | 136 923,00 zł. |
| 2. Mirosław Gołembiewski | Ogółem | 264 993,32 zł. |
| | Wynagrodzenie zasadnicze | 164 105,32 zł. |
| | Wynagr. tyt. pełnienia funkcji w Zarządzie | 100 888,00 zł. |

Członkowie Zarządu są zatrudnieni na podstawie umowy o pracę, a tym samym podlegają wszelkim regulacjom wynikającym z przepisów prawa pracy, w tym dotyczącym odszkodowań i odpraw wynikających z rozwiązania umowy o pracę.

- Informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia.
Piotr Widawski - samochód służbowy
- Wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku.
W ciągu ostatniego roku nie nastąpiły zmiany w polityce wynagrodzeń.
- Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.
Polityka wynagrodzeń w sposób optymalny wspiera realizację celów Spółki, w szczególności długoterminowy wzrost wartości dla akcjonariuszy i stabilność funkcjonowania przedsiębiorstwa.

26) Informacja o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Zarząd przygotował oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2019 roku zgodnie z Art. 49.1.2a ustawy o rachunkowości. Informacja ta stanowi odrębny dokument.

CZŁONEK ZARZĄDU
Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu

PREZES ZARZĄDU
Dyrektor

Mirosław Gołembiewski

Piotr Widawski

Jarocin, dnia 30 kwietnia 2020 r.