

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

„IZOLACJA – JAROCIN” S.A.

za 2005 rok

Jarocin, luty 2006 r.

SPIS TREŚCI

I. Opis Spółki

1. Stan organizacyjny
2. Władze Spółki
3. Struktura własności
4. Przedmiot działania i charakterystyka działalności Spółki
5. Sytuacja kadrowa i płacowa
6. Roszczenia reprivatyzacyjne

II. Sytuacja finansowa Spółki

1. Wielkość i struktura sprzedaży podstawowych grup wyrobów w roku sprawozdawczym i poprzednim
2. Koszty w układzie rodzajowym
3. Należności
4. Zobowiązania
5. Kredyty
6. Wskaźniki finansowe
7. Bilans i jego struktura
8. Nakłady inwestycyjne
9. Bezpieczeństwo i higiena pracy

III. Kierunki rozwoju spółki

1. Sprzedaż i marketing
2. Plan nakładów inwestycyjnych

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 Walne zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 7 (akt notarialny Repertorium A nr 2514/97) wyrażając zgodę na notowanie akcji „IZOLACJI – JAROCIN” SA w publicznym pozagiełdowym regulowanym obrocie na rynku CTO. 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 2000 r. 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.

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 wydzielonym terenie.

2. Władze Spółki

a/ Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

b/ Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2004 r. skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Ignatowicz Tomasz - przewodniczący
- Limont Władysław - z-ca przewodniczącego
- Oniszczyk Jakub - sekretarz
- Anna Kisielewska - członek
- Woźniak Tomasz - członek

W związku ze sprzedażą akcji przez Skarb Państwa Pan Władysław Limont złożył rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej. Nabywca akcji, IZOLACJA MATIZOL S.A. Gorlice wystąpiła do spółki o zwołanie ZWZA, oraz wybory Rady Nadzorczej grupami.

NWZA w dniu 25.05.2005 r. (Repertorium A Nr 2021/2005) powołało Radę Nadzorczą w następującym składzie:

- Ignatowicz Tomasz - przewodniczący
- Koryciński Marek - z-ca przewodniczącego
- Oniszczyk Jakub - sekretarz
- Kisielewska Anna - członek
- Woźniak Tomasz - członek

W związku z art. 4 § 1 pkt 1 lit. d , oraz w oparciu o art. 387 Ksh, Zarząd IZOLACJI-JAROCIN S.A. złożył do Sądu Okręgowego w Kaliszu wniosek o stwierdzenie nieważności wyboru do Rady Nadzorczej Pana Marka Korycińskiego. W dniu 30 listopada 2005 r. Sąd Okręgowy wydał decyzję unieważniającą uchwałę nr 2 NWZA z 25.05.2005 r. Wyrok uprawomocnił się 20 stycznia 2006 r. Postanowieniem z 13 lutego 2006 r. Sąd Rejonowy, Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, w świetle powyższej decyzji, odmówił wpisu do rejestru zgłoszonych zmian w zakresie wyborów Rady Nadzorczej, uznając, że nie wygasły mandaty dotychczasowych członków.

Wobec powyższego, na dzień 31.12.2005 r. skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Ignatowicz Tomasz - przewodniczący
- Limont Władysław - z-ca przewodniczącego
- Oniszczyk Jakub - sekretarz
- Kisielewska Anna - członek
- Woźniak Tomasz - członek

c/ Zarząd

Na dzień 01.01.2005 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

- Prezes Zarządu Piotr Widawski

- Członek Zarządu Regina Uniejewska
- Członek Zarządu Mirosław Gołembiewski

Na dzień 31.12.2005 r. skład Zarządu pozostaje bez zmian.

3. Struktura własności

Kapitał własny Spółki na koniec 2005 roku wynosi 5.889.838,83 zł

z tego:

- kapitał akcyjny 813.200,00 zł
- kapitał zapasowy 6.030.813,29 zł
- wynik netto roku bieżącego - 627.582,76 zł
- nie podziel. wynik lat ubiegłych - 626.248,07 zł
- kapitał z aktualizacji wyceny 299.655,67 zł

Kapitał akcyjny Spółki dzieli się na 380.000 szt. akcji o wartości nominalnej 2,14 zł.

Struktura własności kapitału akcyjnego na 31.12.2005 r

1. Tomasz Ignatowicz	136.089 szt.	35,81 %
2. MATIZOL Gorlice	99.435 szt.	26,17 %
3. Pietrus Zofia	39.824 szt.	10,48 %
4. Kisielewska Anna	36.648 szt.	9,64 %
5. Pozostali akcjonariusze	68.004 szt.	17,90 %
Ogółem	380.000 szt.	(100,00 %)

4. Przedmiot działania i charakterystyka działalności Spółki

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

1. Produkcja materiałów budowlanych w zakresie rolowych materiałów pokryciowych, mas hydroizolacyjnych stosowanych na zimno i na gorąco, lepików asfaltowych, kitów budowlanych ogólnego przeznaczenia i specjalistycznych, bezosnowowych materiałów pokryciowych, gontów papowych (dachówek bitumiczno-kauczukowych), mas uszczelniających, roztworów gruntujących, klejów budowlanych ogólnego przeznaczenia i specjalistycznych, taśm hydroizolacyjnych, emulsji asfaltowych, środków do wykonywania izolacji przeciwwodnych wszystkich typów oraz innych materiałów budowlanych.
2. Wykonywanie robót pokryciowych, wykonywanie hydroizolacji fundamentów i części budynków zagłębionych w gruncie, wykonywanie izolacji międzystropowych, wykonywanie robót hydroizo-

lacyjnych w budownictwie specjalistycznym, usługi dekarские oraz inne w oparciu o posiadaną bazę.

3. Działalność handlowa (w tym eksport i import) w zakresie przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki. Swoją działalność produkcyjną Spółka prowadzi w jednym zakładzie w Jarocinie. Sprzedaż jest realizowana poprzez firmy dekarские i odbiorców indywidualnych.

Dominującą grupą produktów „IZOLACJI – JAROCIN” S.A. są papy zgrzewalne, modyfikowane i tradycyjne, których udział w przychodach ze sprzedaży produktów Spółki wynosi 81,7 % oraz masy asfaltowe 14,2 %.

Rozszerzono asortyment produkowanych pap o nowoczesne papy termozgrzewalne o nazwie JARBIT i papy modyfikowane JARPLAST. Papy te są porównywalne z papami produkowanymi przez konkurentów krajowych i zagranicznych. W stosunku do pap tradycyjnych wykazują znacznie lepsze parametry jakościowe (własności izolacyjne, plastyczne, wytrzymałościowe itp.). W kolejnych latach Spółka osiągnęła znaczący przyrost w zakresie sprzedaży ww. pap – stały się one najważniejszym wyrobem Spółki. W 2005 r. sprzedaż pap zgrzewalnych i modyfikowanych własnej produkcji przekroczyła ilościowo łącznie 3,18mln m², natomiast wartościowo stanowiły one ponad 55 % udziału w przychodach ze sprzedaży wyrobów.

Oprócz sprzedaży własnych wyrobów Spółka prowadzi również sprzedaż materiałów budowlanych innych wytwórców takich jak : papy, lepik asfaltowy, posypkę szarą, posypkę kolorową, masę silikonową, płyty gipsowo – kartonowe i związane z nimi akcesoria, kleje i zaprawy klejowe itp.

5. Sytuacja kadrowo-płacowa Spółki.

Przeciętne zatrudnienie w 2005 roku wyniosło 90 osób, w tym:

- pracownicy na stanowiskach robotniczych 65 osób tj. 72,2 %
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych 25 osoby tj. 27,8 %

Średni stan zatrudnienia w 2005 roku wyniósł 100,0 % wykonania 2004 roku. Zmieniła się struktura zatrudnienia na korzyść stanowisk robotniczych.

W 2005 r. koszty pracy łącznie 3.509,2 tys. zł , przy wykonaniu w 2004 r. 3.884,6 tys. zł, co daje wskaźnik wykonania 90,3 %.

6. Roszczenia reprivatyzacyjne

W sierpniu 2005 roku Spółka zawarła umowę dzierżawy z jednym ze spadkobierców reprezentującym ¼ masy spadkowej po byłym właścicielu nieruchomości Alfonsie Bennich. Jednocześnie zawarła ugodę, ustalając ratalną spłatę wynagrodzenia za bezumowne korzystanie z nieruchomości w poprzednich latach.

Roszczenia pozostałych spadkobierców realizowane są w drodze powództw sądowych o wynagrodzenie za bezumowne korzystanie z nieruchomości będącej przedmiotem spadku.

II. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

1. Wielkość sprzedaży podstawowych grup asortymentowych w roku sprawozdawczym i poprzednim

Sprzedaż ilościowa:

L.p.	Asortyment	Jedn. Miary	2005 r.	2004 r.	Dynamika
1.	Papa	Tys.m ²	6.759,9	7.224,4	93,6 %
2.	Masy asf.	Mg	2.324,3	2.384,5	97,5 %
5.	Gonty	Tys.m ²	52,9	51,3	103,1 %
6.	Kity	Mg	4,5	2,3	187,5%
7.	Kity	Tys. szt.	39,6	42,9	92,5%

Sprzedaż wartościowa (tys. PLN)

L.p.	Asortyment	2005 r.		2004 r.		Dynamika 5 : 3
		Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6	7
1.	Papa	22.645,1	65,5 %	27.864,0	74,0 %	81,3 %
2.	Masy asfalt.	3.942,4	11,4 %	4.469,7	12,0 %	88,2 %
5.	Gonty	956,3	2,8 %	924,0	2,4 %	103,5 %
6.	Kity	161,5	0,4 %	163,1	0,4 %	98,9 %
7.	Towary i materiały	6.903,0	19,9 %	4.235,2	11,2 %	163,0 %
	Razem	34.608,3	100,0 %	37.656,2	100,0 %	91,9 %

W 2005 roku spółka zanotowała w stosunku do roku poprzedniego spadek przychodów ze sprzedaży zarówno w ujęciu ilościowym jak i wartościowym. Zmianie uległa również struktura sprzedaży tj. spadła sprzedaż własnych wyrobów, wzrosła natomiast sprzedaż towarów.

Jednak zdaniem Zarządu wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę w roku 2005 należy porównywać z rokiem 2003, gdyż rok 2004 nie należał do standardowych w związku z akcesją Polski do UE i zapowiedzią podwyżki stawki VAT na materiały budowlane.

Specyfika roku 2004 sprawiła, że w przypadku przyjęcia go za bazę statystyczną do porównań największy spadek przychodów ze sprzedaży w 2005 roku Spółka odnotowała w okresie od lutego do maja. Wielkość obrotów po pierwszych pięciu miesiącach była bowiem mniejsza o ponad 34 % w porównaniu do roku poprzedniego (różnica na obrotach wynosiła wartościowo ok. 4 700 tys. zł). W następnych miesiącach w wyniku podejmowanych działań w zakresie aktywizacji sprzedaży spółka systematycznie odrabiała spadki – tak, że na koniec roku różnica w obrotach wyniosła jedynie około 8%.

Jeżeli wyniki sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w roku 2005 porównamy do „normalnego” okresu jakim był rok 2003 to można zauważyć, że sprzedaż zarówno po pierwszych pięciu miesiącach, jak i przychody w całym roku są porównywalne (zanotowano wzrost przychodów ze sprzedaży wyrobów o 2,9%, a przychodów ze sprzedaży ogółem o 1,4%). Zbliżona jest również struktura przychodów w układzie stosunek wyrobów do towarów.

2. Koszty w układzie rodzajowym

Struktura kosztów w układzie rodzajowym za rok sprawozdawczy i poprzedni
- dynamika zmian.

Tytuł	Wykonanie 2005 r.	Struk- tura %	Wykonanie 2004 r.	Struk- tura %	Różnica 5 – 3	Dyna- mika 2 : 4
1	2	3	4	5	6	7
Amortyzacja	622.749,97	2,1	613.349,06	1,8	0,3 %	101,5 %
Zużycie materiałów	20.639.679,50	69,6	24.369.402,12	72,0	-2,4 %	84,7 %
Energia	794.707,47	2,7	756.013,15	2,2	0,5 %	105,2 %
Usługi transportowe	2.823.651,51	9,5	2.877.418,22	8,5	1,0 %	98,1 %
Usługi remontowe	357.478,23	1,2	369.367,55	1,1	0,1 %	96,8 %
Pozostałe usługi obce	482.498,26	1,6	522.572,08	1,5	0,1 %	92,3 %
Wynagrodzenia	2.830.239,79	9,5	3.122.846,63	9,2	0,3 %	90,6 %
Świadczenia na rzecz pracown.	679.011,06	2,3	761.794,84	2,2	0,1 %	89,1 %
- w tym ZUS	519.779,24	1,8	575.697,52	1,7	0,1 %	90,3 %
Podatki i opłaty	157.751,58	0,5	193.384,47	0,6	-0,1 %	81,6 %
Usługi bankowe	42.442,96	0,1	36.236,17	0,1	0,0 %	117,1 %
Koszty podróży służb.	19.345,56	0,1	30.037,56	0,1	0,0 %	64,4 %
Wydatki na repres. i rekl.	67.824,92	0,2	111.027,26	0,3	-0,1 %	61,1 %
Pozostałe koszty proste	164.790,63	0,6	123.111,14	0,4	0,2 %	133,9 %
Ogółem koszty rodzajowe	29.682.171,44	100,0	33.887.560,25	100,0		87,6 %

Struktura kosztów w układzie rodzajowym w 2005 r. w większości pozycji uległa nieznacznym zmianom w stosunku do wykonania w 2004 r.

W związku z ograniczeniem wielkości produkcji spółka zanotowała 12,4% obniżenie kosztów rodzajowych ogółem.

Zauważyć jednak należy, że w wielu pozycjach takich jak. materiały, energia, usługi transportowe i usługi remontowe spadek kosztów był niższy, niż wynikałoby to ze zmniejszenia wolumenu produkcji.

Wiązało się to przede wszystkim ze znaczącym wzrostem kosztów surowców ropopochodnych takich jak asfalty, rozpuszczalniki, opakowania z tworzyw sztucznych itp. oraz ze wzrostem cen paliw i energii.

3. Należności i ich struktura

Należności i roszczenia - stan na 31.12.2005 r.

ANALIZA WIEKOWA					
Tytuł	Razem	do 3 m - cy	3 - 6 m - cy	powyżej 6 m - cy	
- Należności z tytułu dostaw i usług	4.765,2	3.406,5	147,9	1.210,8	
- Należności z tyt. podatków i ubezp.	321,1	321,1	-	-	
- Pozostałe należn.	4,3	4,3	-	-	
Razem wartość brutto	5.090,6	3.731,9	147,9	1.210,8	Utworzone
- odpis aktualiz. nal.	766,7	-	-	766,7	
- odp. aktualiz. odsetki	45,1	-	-	45,1	
- Razem wartość netto	4.278,8	3.731,9	147,9	399,0	

4. Zobowiązania krótkoterminowe i ich struktura

- Zobowiązania z tytułu
dostaw i usług 4.490,9 tys. PLN
- Zobowiązania z tytułu podatków
i ubezpieczeń społecznych 157,9 tys. PLN
 - w tym
 - podatek dochod. od osób fiz. 21,7
 - ZUS 136,2

• Kredyt krótkoterminowy	1.658,4 tys. PLN
• Inne zobowiąz. finansowe	155,5 tys. PLN
• Wynagrodzenia	62,5 tys. PLN
• Pozostałe zobowiązania	25,9 tys. PLN
• Fundusze specjalne	5,5 tys. PLN

Razem zobowiązania krótkoterminowe **6.556,6 tys. PLN**

W zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji inne zobowiązania finansowe ujęto zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, przyjętego do ksiąg jako leasing finansowy, w części przypadającej do spłaty w 2006 roku.

5. Kredyty bankowe i pożyczki

W 2005 roku Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę o limit wierzytelności w łącznej wysokości 4.000,0 tys. zł. W ramach tej umowy korzystała z obrotowego kredytu krótkoterminowego, który został zaciągnięty i całkowicie spłacony w 2005 r. w wysokości 1.000,0 tys. zł., z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 1.700,0 tys. zł., oraz limitu obejmującego gwarancję bankową i faktoring w łącznej wysokości 1.300,0 tys. zł.

Na dzień 31.12.2005 r. do dyspozycji Spółki pozostawała kwota 41,6 tys. zł.

6. Zestawienie podstawowych wskaźników

Wyszczególnienie	Metoda Wyliczeń	Miernik	Wykon. 2005 r.	Wykon. 2004 r.
1	2	3	4	4
A. Wskaźniki zyskowności				
1. Sprzedaży	Zysk ze sprzedaży / przych. ze sprzedaży x 100	%	14,83	17,84
1. Działalności	Zysk netto / sprzedaż x 100	%	-1,81	2,24
2. Ogółu majątku (ROA)	Zysk netto / majątek x 100	%	-4,67	7,19
3. Kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapit.wł. x 100	%	-9,63	14,55
4. Kapitału akcyjnego	Zysk netto / kap.akcyj.x 100	%	X	103,74
B. Wskaźniki płynności				
1. Obrót zapasami materiałów	Stan zapasów mat./ Zużycie materiałów x 360	Dni	31,59	10,97
2. Obrót zapasami wyrobów gotowych	Stan zapasów wyr. Gotowych / sprzedaż x 360	Dni	37,27	23,93
3. Obrót należnościami z tyt. dostaw i usług	Stan należn.z tyt. dostaw i usług / sprzedaż ogółem x 360	Dni	33,55	32,00
4. Obrót zobowiązaniami z tyt. dostaw i usług	Stan zobow.z tyt.dostaw i usług / zużycie materiałów, energii, usługi obce x 360	dni	51,77	19,65
5. Płynność bieżąca	Majątek obrotowy /		1,45	1,88

6. Płynność szybka	Zobowiązania bieżące (należności + środki pieniężne) / zobowiązania bieżące		0,66	0,95
D. Wskaźniki wypłacalności				
1. Obciążenia majątku zobowiązaniami	Zobowiązania ogółem / Majątek ogółem x 100	%	54,72	43,36
2. Pokrycia majątku kapitałami własnymi	Kapitały własne /majątek Ogółem x 100	%	45,28	56,64
3. Zobowiązania do kapit. wł.	Zobowiązania ogółem / Kapitały własne x 100	%	120,85	76,55
E. Wskaźnik rynku kapitał.				
1. Zysk netto na 1 akcję	zysk netto / ilość akcji	zł	-1,48	2,22

Efektywność całokształtu działalności Spółki w okresie sprawozdawczym charakteryzują obliczone wskaźniki ekonomiczne. Wskaźniki zyskowności wykazały wartość ujemną.

Zmianę zanotowano również we wskaźnikach płynności, mimo to zachowały one bezpieczną wysokość.

Wydłużył się okres spłat należności, w konsekwencji zwiększył się okres spłaty zobowiązań.

Podstawowym źródłem finansowania działalności gospodarczej firmy są kapitały własne. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi jest stosunkowo wysoki i wynosi ponad 45 %.

7. Bilans – jego struktura i dynamika

BILANS	Stan na 31.12.2005	Struktura %	Stan na 31.12.2004	Struktura %	Dynamika % (2 : 4)
1	2	3	4	5	6
A. Aktywa trwałe	3 945,1	29,4	4 544,2	38,7	86,8
1. Wartości niematerial.i prawne	1,7	0,0	5,6	0,0	30,4
2. Rzeczowe aktywa trwałe	3 748,9	28,0	4 324,3	36,9	86,7
3. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	16,6	0,1	0,0
5. Długoterm.rozl.międzyokres.	194,5	1,4	197,7	1,7	98,4
B. Aktywa obrotowe	9 494,6	70,6	7 185,3	61,3	132,1
1. Zapasy	5 126,5	38,1	3 512,1	30,0	146,0
2. Należności krótkoterminowe	4 278,8	31,8	3 566,1	30,4	120,0
3. Inwestycje krótkoterminowe	79,7	0,6	85,7	0,7	93,0
4. Krótkoterm.rozl międzyokres.	9,6	0,1	21,4	0,2	44,8
AKTYWA RAZEM	13 439,7	100,0	11 729,5	100,0	114,6

A. Kapitały własne	5 889,8	43,8	6 643,8	56,6	88,7
1. Kapitał podstawowy	813,2	6,1	813,2	6,9	100,0
2. Nał.wpłaty na poczet kapitału	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Kapitał zapasowy	6 030 ,8	44,9	5 187,2	44,2	116,3
4. Kapit. z aktual.wyceny	299,6	2,2	299,6	2,6	100,0
5. Pozostałe kapit. rezerw.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
6. Nie podziel.wynik z lat ubiegł.	-626,2	-4,7	-499,8	-4,3	125,3
7. Wynik finans. roku bieżącego	-627,6	-4,7	843,6	7,2	0,0
B. Zobowiąz. i rez. na zobow.	7 549,9	56,2	5 085,7	43,4	148,5
1. Rezerwy na zobowiązania	906,9	6,8	1 068,0	9,1	84,9
2. Zobowiązania długoterminowe	86,3	0,6	187,8	1,6	46,0
3. Zobowiązania krótkotermin.	6 556,7	48,8	3 829,9	32,7	171,2
- tym fundusze specjalne	5,5	0,0	6,9	0,1	79,7
4. Rozlicz. międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
PASYWA RAZEM	13 439,7	100,0	11 729,5	100,0	114,6

8. Inwestycje zrealizowane w 2005 r.

L.p.	Tytuł	Wartość Nakładów	Udział %
1	Wartości niemater. i prawne	1 650,00	9,8 %
2	Sieć komputerowa	5 532,69	32,8 %
3	Napęd automatu	9 708,42	57,4 %
		16 891,11	100,00 %

9. Bezpieczeństwo i higiena pracy

• Wypadki przy pracy

	2005	2004	Dynamika
Wypadki przy pracy ogółem	1	3	33,3 %
- śmiertelne	0	0	0
- ciężkie	0	1	0,0 %
- zbiorowe	0	0	0
- ilość straconych dni	47	106	44,3 %
Wypadki poza pracą	0	0	0
- wypadki w drodze do pracy	0	0	0
- ilość straconych dni	0	0	0

Wskaźnik częstotliwości wypadków	11,05	36,0	30,7 %
Wskaźnik ciężkości wypadków	47,00	35,3	133,1 %

W 2005 roku zmniejszyła się ilość wypadków w stosunku do 2004 roku. Na przestrzeni omawianego roku nie zanotowano wypadków inwalidzkich oraz chorób zawodowych.

- **Warunki pracy**

W 2005 r. nie wykonywano pomiarów czynników szkodliwych w środowisku pracy, ze względu na ich przeprowadzenie w listopadzie 2004 r. Sprawdzono wówczas natężenia hałasu, stężenia pyłu na stanowiskach pracy w hali produkcji papy. Nie stwierdzono przekroczenia wartości najwyższych dopuszczalnych stężeń i natężeń, w związku z czym należy uznać, że warunki pracy w Spółce są zgodne z obowiązującymi przepisami.

Wszyscy pracownicy objęci są badaniami lekarskimi (zawarta umowa z przychodnią lekarską).

- **Gospodarka odzieżą ochronną i środkami ochrony**

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

- **Szkolenia**

Wszyscy pracownicy zatrudniani w Spółce przechodzą szkolenie wstępne i stanowiskowe.

Przeprowadzono również szkolenia specjalistyczne w zakresie:

- eksploatacji urządzeń energetycznych
- obsługi wciągarek
- konserwacji wózków jezdnych
- konserwacji wciągarek
- kierowania wózkami jezdniowymi

III. KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI

1. Sprzedaż i marketing

Prognozowaną sprzedaż wyrobów „IZOLACJI - JAROCIN” S.A. opracowano na podstawie analizy rynku krajowego, przewidywanych działań konkurentów krajowych i zagranicznych, oraz prognoz w zakresie rozwoju sektora materiałów budowlanych.

W 2006 roku przewiduje się utrzymanie wysokiej wzrostowej dynamiki w zakresie nowych wyrobów. Podstawowe kierunki rozwijania sprzedaży dotyczą następujących grup wyrobów:

- papy modyfikowane JARPLAST
- papy zgrzewalne JARBIT

- masy asfaltowe DYSERBIT i JARLEP
- gonty papowe.

Spółka planuje zintensyfikować produkcję nowoczesnych, asfaltowych, termozgrzewalnych pap modyfikowanych z serii JARPLAST. W latach poprzednich poczyniono w tym kierunku odpowiednie inwestycje w zakresie rozbudowy automatu produkcyjnego oraz pozytywnie zakończono proces certyfikacji nowych pap. Przewiduje się, że w strukturze sprzedaży wyrobów w 2006 roku papy modyfikowane osiągną udział przynajmniej 16 %, a papy termozgrzewalne ogółem ponad 54 %.

Realizacja przedstawionych kierunków sprzedaży będzie się odbywała poprzez prowadzenie następujących działań:

- ◆ promocja na największych targach budownictwa,
- ◆ prowadzenie nasilonych działań promocyjnych:
 - nowe ulotki i foldery reklamowe,
 - plakaty i tablice informacyjno-reklamowe oraz flagi firmowe w punktach sprzedaży,
- ◆ przeprowadzenie cyklu szkoleń dla dystrybutorów i wykonawców na temat stosowania wyrobów,
- ◆ dotarcie z ofertą produkowanych wyrobów bezpośrednio do wykonawców,
- ◆ wprowadzenie przed- i posezonowej promocji cenowej ukierunkowanej na zmniejszenie wpływu sezonowości na sprzedaż,
- ◆ oferowanie największym dystrybutorom okresowego wydłużania terminów płatności,
- ◆ umacnianie pozycji średnich firm w rejonach o dużej konkurencyjności poprzez zaoferowanie możliwości zwiększenia rabatu cenowego przy skróconym terminie płatności,
- ◆ pozyskanie nowych dystrybutorów na rynkach, do tej pory nie obsługiwanych,
- ◆ usprawnianie systemu transportu,
- ◆ oferowanie dystrybutorom wyrobów i towarów, które uzupełniają ofertę produktów i pozwalają na kompleksowe zaopatrzenie klienta co pozwoli na skuteczniejsze konkurowanie na wielu rynkach,
- ◆ reklama prasowa w pismach branżowych i prasie regionalnej,
- ◆ zaoferowanie kompleksowego systemu pokryciowego w oparciu o produkty Spółki,
- ◆ stosowanie gwarancji na papy termozgrzewalne,
- ◆ wprowadzenie motywacyjnego systemu wynagradzania pracowników uzależniającego wysokość wynagrodzenia od wyników sprzedaży,

2. Plan nakładów inwestycyjnych

W 2006 roku Spółka przewiduje uruchomienie nowych tytułów inwestycyjnych.

Zakłada się dalszą modernizację urządzeń produkcyjnych, w tym przede wszystkim automatu do produkcji pap, mającą na celu zarówno wzrost wydajności produkcji, umożliwienie utrzymania określonych standardów produkcji nowych gatunków pap, jak i poprawę parametrów jakościowych wyrobów.

CZŁONEK ZARZĄDU
Dyr. ds. sprzed. i market.

/Miroslaw Gołembiewski/

CZŁONEK ZARZĄDU
Główny księgowy

/Regina Uniejewska/

PREZES ZARZĄDU
Dyrektor

/Piotr Widawski /

Jarocin, dnia 25 lutego 2005 r.