

RAPORT PÓŁROCZNY
„IZOLACJA – JAROCIN” S.A.

ZA OKRES
01.01.2011 – 30.06.2011

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	W tys. zł.		W tys. EUR	
	I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 826	12 467	3 989	3 113
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	285	258	72	64
Zysk (strata) brutto	120	103	30	26
Zysk (strata) netto	102	136	26	34
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-689	-589	-174	-147
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-822	-131	-207	-33
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 568	688	395	172
Przepływy pieniężne netto, razem	57	-32	14	-8
Aktywa, razem	18 667	16 342	4 682	3 942
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 784	10 494	2 956	2 531
Zobowiązania długoterminowe	4 567	51	1 146	12
Zobowiązania krótkoterminowe	6 618	9 906	1 660	2 389
Kapitał własny	6 883	5 848	1 727	1 411
Kapitał zakładowy	798	798	200	192
Liczba akcji (w szt.)	11 400 000	11 400 000	11 400 000	11 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,01	0,01	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,01	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,60	0,51	0,15	0,12
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,60	0,51	0,15	0,12
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 4,9673 dla 2011 roku oraz 4,0042 dla 2010 roku; do przeliczenia wybranych danych dotyczących pozycji bilansu przyjęto kurs EURO z tabeli NBP na dzień 30.06.2011 r. tj. 3,9866 oraz z tabeli NBP na dzień 30.06.2010 r. tj. 4,1458.

Bilans

	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.06.2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe	4 671	4 198	4 398
Wartości niematerialne i prawne, w tym:			
wartość firmy			
Rzeczowe aktywa trwałe	4 601	4 109	4 302
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	70	89	96
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70	89	96
Inne rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa obrotowe	13 996	9 491	11 944
Zapasy	5 774	5 014	4 183
Należności krótkoterminowe	8 082	4 437	7 641
Od jednostek powiązanych			
Od pozostałych jednostek	8 082	4 437	7 641
Inwestycje krótkoterminowe	81	24	66
Krótkoterminowe aktywa finansowe	81	24	66
w jednostkach powiązanych			
w pozostałych jednostkach			
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	81	24	66
Inne inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59	16	54
A k t y w a r a z e m	18 667	13 689	16 342
Kapitał własny	6 883	6 782	5 848
Kapitał zakładowy	798	798	798
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
Kapitał zapasowy	5 684	4 614	4 614
Kapitał z aktualizacji wyceny	300	300	300
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Zysk (strata) z lat ubiegłych			
Zysk (strata) netto	102	1070	136
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 784	6 907	10 494
Rezerwy na zobowiązania	599	553	538
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	14	27
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	281	263	266
długoterminowa	216	154	139
krótkoterminowa	65	109	127
Pozostałe rezerwy	304	276	245
długoterminowe			
Krótkoterminowe	304	276	245
Zobowiązania długoterminowe	4 567	2 922	51
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec pozostałych jednostek	4 567	2 922	51
Zobowiązania krótkoterminowe	6 618	3 432	9 905
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec pozostałych jednostek	6 538	3 421	9 836
Fundusze specjalne	80	11	69
Rozliczenia międzyokresowe			
Ujemna wartość firmy			
Inne rozliczenia międzyokresowe			
długoterminowe			
krótkoterminowe			
P a s y w a r a z e m	18 667	13 689	16 342
Wartość księgowa	6 883	6 782	5 848
Liczba akcji (w szt.)	11 400 000	11 400 000	11 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję	0,60	0,59	0,51
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	11 400 000	11 400 000	11 400 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w szt.)	0,60	0,59	0,51

Pozycje pozabilansowe

	stan na 30.06.2011	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010	tan na 30.06.2010
Należności warunkowe				
Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
otrzymanych gwarancji i poręczeń				
Zobowiązania warunkowe				
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
udzielonych gwarancji i poręczeń				
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)				
udzielonych gwarancji i poręczeń				
Inne (z tytułu)	300	300	300	300
wieczystego użytkowania gruntów	300	300	300	300
Pozycje pozabilansowe, razem	300	300	300	300

Rachunek zysków i strat

	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	15 826	12 467
od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 315	11 724
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	511	743
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 228	10 354
jednostkom powiązanym		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 816	9 701
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	412	653
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 598	2 113
Koszty sprzedaży	741	535
Koszty ogólnego zarządu	1 497	1 301
Zysk (strata) ze sprzedaży	360	277
Pozostałe przychody operacyjne	68	110
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	
Dotacje		
Inne przychody operacyjne	65	110
Pozostałe koszty operacyjne	143	129
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Inne koszty operacyjne	143	129
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	285	258
Przychody finansowe	12	13
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
od jednostek powiązanych		
Odsetki, w tym:	12	7
od jednostek powiązanych		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		6
Koszty finansowe	177	168
Odsetki w tym:	137	109
dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne	40	59
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	120	103
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
Zyski nadzwyczajne		
Straty nadzwyczajne		

Zysk (strata) brutto	120	103
Podatek dochodowy	18	-33
część bieżąca		
część odroczone	18	-33
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporz.		
Zysk (strata) netto	102	136

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	1 036	414
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	11 400 000	11 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	11 400 000	11 400 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,01

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.12.2010	od 01.01.2010 do 30.06.2010
Kapitał własny na początek okresu (BO)	6 782	5 712	5 712
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
korekty błędów podstawowych			
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 782	5 712	5 712
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	4 614	4 210	4 210
Zmiany kapitału zapasowego	1 070	404	404
zwiększenia (z tytułu)	1 070	404	404
z podziału zysku (ustawowo)	1 070	404	404
uchwała WZA (split akcji)			
podział zysku podatek			
zmniejszenia (z tytułu)			
pokrycia straty			
Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 684	4 614	4 614
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	1 070	404	404
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 070	404	404
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
korekty błędów podstawowych			
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 070	404	404
zwiększenia (z tytułu)			
podziału zysku z lat ubiegłych			
zmniejszenia (z tytułu)	1 070	404	404
pokrycie straty z lat ubiegłych			
Podział zysku (ustawowo)	1 070	404	404
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
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	102	1 070	136
zysk netto	102	1 070	136
strata netto			
odpisy z zysku			
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6 883	6 782	5 848
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 883	6 782	5 848

Rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
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	102	136
Korekty razem	-791	-725
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	332	277
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	125	101
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-3	
Zmiana stanu rezerw	45	16
Zmiana stanu zapasów	-759	887
Zmiana stanu należności	-3 645	-4 290
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 139	2 346
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-25	-62

Inne korekty		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	-689	-589
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	3	
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	
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	825	131
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	825	131
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)	-822	-131
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1 973	872
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	1 961	865
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	12	7
Wydatki	405	184
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	268	76
Odsetki	137	108
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 568	688
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	57	-32
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	57	-32
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	24	98
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	81	66
o ograniczonej możliwości dysponowania		

I. Informacje o Spółce

1. Dane jednostki:

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

2. Czas trwania działalności jednostki: nieograniczony.

3. Sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.01.2010 roku do 30.06.2010 roku.

Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.

4. Władze Spółki:

a. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

b. Rada Nadzorcza

- | | |
|---------------------|-------------------------|
| - Ignatowicz Tomasz | - przewodniczący |
| - Pietras Monika | - z-ca przewodniczącego |
| - Woźniak Tomasz | - sekretarz |
| - Piotrowicz Beata | - członek |
| - Pietrus Zofia | - 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 2011 roku są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwanej dalej Ustawą, 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 2000 r. nr 54 poz. 654 ze zm.).

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 2000 r. nr 54 poz. 654 ze zm.).

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

-uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu do których 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 ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka w przypadku operacji sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs w przypadku pozostałych operacji.

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 ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji kupna walut oraz operacji zapłaty zobowiązań, 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.

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
- na bezumowne korzystanie z nieruchomości
- inne przyszłe, pewne przyszłe zobowiązania

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

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

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

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

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

Na wynik finansowy netto składają się:

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

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w I półroczu 2011 roku przedstawia się następująco:

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2010 (w tys. zł)	Utworzono (w tys. zł)	Rozwiązano (w tys. zł.)	Stan na 30.06.2011 (w tys. zł.)
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	11	11	14
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	264	50	33	281
3	Pozostałe rezerwy	275	39	11	303
	Razem rezerwy	553	100	55	598
1	Opisy aktualizujące wartość należności	723	46	0	769
2	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89	4	23	70
	Razem odpisy aktualizujące	812	50	23	839

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

Spółka w I półroczu 2011 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 2011 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.

Na niekorzystną sytuację w zakresie popytu nakłada się dodatkowo znaczący wzrost kosztów wytwarzania związany z wzrostem kosztów zakupu surowców ropopochodnych, takich jak asfalty przemysłowe i rozpuszczalniki, które od początku br. zdrożały od 20 do blisko 50 %. Rosnąca konkurencja sprawiała, że znaczna część kosztów nie znajduje odzwierciedlenia w cenach sprzedaży, czego efektem jest spadek rentowności produkcji i sprzedaży.

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

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

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 2011 r. Spółka nie wypłaciła dywidendy i nie deklarowała jej wypłaty.

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

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

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

W okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 w Spółce nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych.

Jarocin, 27.08.2011 r.

.....
Anna Inczewska
Główny Inczewska

.....
Miroslaw Gołembiewski
Członek Zarządu

.....
Piotr Widawski
Prezes Zarządu