



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

„IZOLACJA – JAROCIN” S.A.

za 2017 rok

Jarocin, kwiecień 2018

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 2017 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej i na dzień 31.12.2017 r. przedstawiał on się następująco:

- | | |
|---------------------|-------------------------|
| - Ignatowicz Tomasz | - przewodniczący |
| - Pietrus Zofia | - z-ca przewodniczącego |
| - Pietras Monika | - sekretarz |
| - Piotrowicz Beata | - członek |
| - Ewa Shalaby | - członek |

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

c. Zarząd

W 2017 roku skład Zarządu nie uległ zmianie i na dzień 31.12.2017 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 31.12.2017 roku wynosi 10 444 263,06 zł.

z tego:

- kapitał akcyjny 798 000,00 zł.
- kapitał zapasowy 8 144 843,59 zł.
- kapitał z aktualizacji wyceny 299 655,67 zł.
- zysk (strata) netto 1 201 763,80 zł.

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

Struktura własności kapitału akcyjnego na 31.12.2017 r.

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w WZA
Tomasz Ignatowicz	1 156 444	30,43	1 156 444	30,43
Zofia Pietrus	398 240	10,48	398 240	10,48
Anna Inczewska	386 480	10,17	386 480	10,17
Jan Gałczyński	384 502	10,12	384 502	10,12
Pozostali akcjonariusze	1 474 334	38,80	1 474 334	38,80

Na dzień 31.12.2017 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 31.12.2017 r. stan posiadania akcji przez prokurentów Spółki przedstawia się następująco:

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

Na dzień 31.12.2017 r. stan posiadania akcji Członków Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

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

Monika Pietras – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – nie posiada akcji Spółki

Ewa Shalaby – Członek Rady Nadzorczej – nie posiada akcji Spółki

Beata Piotrowicz – Członek Rady Nadzorczej – nie posiada akcji Spółki

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

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 6-10 %. 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 oraz uzależnienie od odbiorców

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 99,3% 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, przy czym jedynie obroty wygenerowane z siecią Castorama przekraczają 10 % półrocznych przychodów spółki.

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 94 % 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 Orlen Asphalt Sp. z o.o., którego wartość dostaw w 2017 roku wyniosła ponad 10 % przychodów ze sprzedaży. Firma nie jest formalnie powiązana ze spółką „IZOLACJA – JAROCIN” S.A.

7. Sytuacja kadrowo – płacowa Spółki.

Przeciętne zatrudnienie w 2017 roku wyniosło 68 osób, w tym:

- | | |
|--|--------------------|
| - pracownicy na stanowiskach robotniczych | 44 osoby, tj. 65% |
| - pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 24 osoby, tj. 35 % |

Średni stan zatrudnienia w 2017 był zbliżony do zatrudnienia w 2016 roku, struktura zatrudnienia w stosunku do ubiegłego roku również nie uległa większej zmianie. W 2017 roku koszty pracy wyniosły 3 862 tys. zł, przy wykonaniu 2016 roku 3 429 tys. zł, co daje wskaźnik wykonania 113 %.

8. Bezpieczeństwo i higiena pracy

Wypadki przy pracy

W 2017 roku w Spółce wystąpiły cztery lekkie wypadki przy pracy.

- **Warunki pracy**

W 2017 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**

Wypożyczenie 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 w 2017r. i 2016r.

Sprzedaż ilościowa:

L.p.	Asortyment	j.m.	2017 r.	2016 r.	Dynamika
1.	Papa	tys.m2	5 949,1	4 971,1	120 %
2.	Masy asfaltowe	t	1 211,8	1 241,5	98 %
5.	Kity	tys. szt.	5,0	8,1	62 %
6.	Masy szpachlowe	t	30,3	23,1	131 %

Sprzedaż wartościowa (tys. PLN)

L.p.	Asortyment	2017 r.		2016 r.		Dynamika 3 : 5
		Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6	7
1.	Papa	25 353	88 %	19 189	87 %	132 %
2.	Masy asfaltowe	2 272	8 %	2 245	10 %	101 %
3.	Pozostałe wyroby	488	1,7 %	212	1 %	230 %
4.	Usługi	349	1,3 %	82	0,4 %	426 %
5.	Towary i materiały	302	1 %	363	1,6 %	83 %
	Razem	28 764	100 %	22 091	100 %	130 %

W 2017 roku odnotowano na rynku budowlanym, szczególnie w drugim półroczu zdecydowany wzrost koniunktury oraz poprawę zapotrzebowania rynkowego na wyroby hydroizolacyjne. Zwiększony popyt był szczególnie widoczny w grupie pap zgrzewalnych, choć sprzedaż tańszych gatunków pap również cechowała się dodatnią dynamiką.

Mimo poprawy koniunktury 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.

Podkreślić należy, że dzięki poprawie koniunktury spółka odnotowuje dodatnią dynamikę sprzedaży zarówno ilościowej jak i wartościowej oraz utrzymuje zdolność do generowania zysku. Wyraźnej poprawie uległo wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych.

2. Koszty w układzie rodzajowym

Struktura kosztów w układzie rodzajowym (w tys. zł.) za 2017 r. i 2016 r., dynamika zmian.

Tytuł	2017 r.	Struktura %	2016 r.	Struktura %	Dynamika 2 : 4
1	2	3	4	5	7
Amortyzacja	382	1	370	2	103 %
Zużycie materiałów i energii	17 906	68	13 710	65	131 %
Usługi obce	2 926	11	2 222	11	132 %
Podatki i opłaty	203	1	197	1	103 %
Wynagrodzenia	3 862	15	3 429	16	113 %
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	781	3	719	3	109 %
Pozostałe koszty rodzajowe	386	1	375	2	103 %
Ogółem koszty proste	26 446	100	21 022	100	117 %

W 2017 roku nastąpił wzrost kosztów w większości pozycji kosztów rodzajowych. Jest to efektem zwiększenia wolumenu produkcji i sprzedaży, a ten z kolei był efektem proporcjonalnego wzrostu zużycia materiałów, energii oraz kosztów transportu i wynagrodzeń.

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	2 752		2 752
2.	od 31 do 60	422		422
3.	od 61 do 180	581		581
4.	od 181 do roku	57		57
5.	powyżej roku	1 651	833	818
Razem		5 463	833	4 630

4. Zobowiązania i ich struktura

Zobowiązania krótkoterminowe:

• Inne zobowiązania finansowe	181 tys. zł
• Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 868 tys. zł
• Zobowiązania z tyt. podatków i ubezp. społ.	227 tys. zł
• Wynagrodzenia	112 tys. zł
• Pozostałe zobowiązania	9 tys. zł
• Fundusze specjalne	5 tys. zł

Razem zobowiązania krótkoterminowe 3 402 tys. zł

Zobowiązania długoterminowe:

• Kredyty i pożyczki	1 750 tys. zł
• Inne zobowiązania finansowe	377 tys. zł
• Inne	408 tys. zł

Razem zobowiązania długoterminowe 2 535 tys. zł

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, którego pierwotna wysokość wynosiła 6.000,0 tys. zł. (w tym limit w rachunku bieżącym do wysokości 2 500,00 tys. zł. oraz limit kredytu obrotowego do wysokości 3 500,00 tys. zł.), a na 2013 rok zmniejszona do wysokości 5 000 tys. zł. (limit w rachunku bieżącym do wysokości 2 500,0 tys. zł. oraz limit kredytu obrotowego do wysokości 2 500,0 tys. zł.). Aneks nr 9 z dnia 8 lipca 2013 r. wydłużeniu uległ termin obowiązywania umowy do 8 czerwca 2016 r., natomiast aneksem z 15 stycznia 2014 r. limit wielocelowy został obniżony do kwoty 4 990 tys. zł. (raport bieżący 5/2014).

W 2016 roku został podpisany aneks do umowy kredytu ograniczający wysokość kredytu do kwoty 3 500 000 PLN i przedłużający termin jego spłaty do czerwca 2019 roku.

W ramach tej umowy zadłużenie na dzień 31.12.2017 r. wynosiło:

- 1 750,0 tys. zł – kredyt obrotowy
- 1 506,7 tys. zł – kredyt w rachunku bieżącym

Oprocentowanie kredytu na dzień 31.12.2017 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	2017 r.	2016 r.
1	2	3	4	5
A. Wskaźnik zyskowności				
1. Sprzedaży	Zysk ze sprzedaży / przych. ze sprz.	%	5,4	2,6
2. Działalności	Zysk netto / sprzedaż x 100	%	4,2	2,0
3. Ogólnego majątku (ROA)	Zysk netto / majątek x 100	%	6,9	3,0
4. Kapit. własnych (ROE)	Zysk netto / kapit. wł. x 100	%	11,5	4,9
5 Kapitału akcyjnego	Zysk netto / kap. akc. x 100	%	150,6	56,2
B. Wskaźniki płynności				
1. Obrotu zapasami materiałów	Stan zapasów mat. / zużycie materiałów x 365	dni	54,5	54,4
2. Obrotu zapasami wyrobów	Stan zapasów wyr. / sprzedaż x 365	dni	50,5	62,01
3. Obrotu należnościami z tyt. dostaw i usług	Stan należn. z tyt. dostaw i usług / sprzedaż x 365	dni	59,8	75,2
4. Obrotu zobowiązaniami z tyt. dostaw i usług	Stan zobow. z tyt. dostaw i usł. / zużycie mat, energii, usługi obce x 365	dni	50,3	44,5
5. Płynności bieżącej	Majątek obrotowy / Zobowiązania bieżące		3,7	4,5
6. Płynności (szybki)	(należności + śr. pien.) / zobowiązania bieżące		1,7	2,1
C. Wskaźniki wypłacalności				
1. Obciążenie majątku zobowiązaniami	Zobowiązania ogółem / Majątek ogółem x 100	%	39,6	39,0
2. Pokrycia majątku kapitałami własnymi	Kapitały własne / Majątek ogółem x 100	%	60,3	61,0
3. Zobowiązania do kapit. wł.	Zobowiązania ogółem / Kapitały własne x 100	%	65,7	63,9
D. Wskaźnik rynku kapitałowego				
1. Zysk netto na 1 akcję	Zysk netto / ilość akcji	zł	0,316	0,118

Biorąc pod uwagę przyrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost wyniku finansowego wszystkie wskaźniki zyskowności, uległy wyraźnej poprawie, łącznie ze wskaźnikiem kapitału akcyjnego. W roku wzrosła sprawność działania dzięki czemu uległy znacznej poprawie wszystkie wskaźniki obrotu, za wyjątkiem wskaźnika obrotu zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług. Spowolnienie spłaty zobowiązań odbyło się na wskaźnikach płynności, które mimo to zachowują bezpieczny poziom. Na grupie wskaźników wypłacalności nie odnotowano większych odchyleń natomiast zysk netto na akcję wzrósł prawie trzykrotnie.

7. Bilans – jego struktura i dynamika

	Stan na 31.12.2017 (w tys. zł.)	Struktura %	Stan na 31.12.2016 (w tys. zł.)	Struktura %	Dynamika %
A. Aktywa trwałe	4 756	27	4 493	30	106
1. Wartości niemater.i pr.	1	0	8	0	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	4 604	27	4 380	29	105
3. Należności długoterm.		0		0	
4. Inwestycje długoterminowe		0		0	
5. Długoterm.rozl.międzyokr.	151	1	105	1	144
B. Aktywa obrotowe	12 554	73	10 656	70	118
1. Zapasy	6 666	39	5 768	38	116
2. Należności krótkoterminowe	5 091	29	4 729	31	108
3. Inwestycje krótkoterminowe	748	4	90	1	831
4. Krótkoterm.rozl.międzyokr.	49	0	69	0	71
AKTYWA RAZEM	17 310	100	15 149	100	114
A. Kapitały własne	10 444	60	9 243	61	113
1. Kapitał podstawowy	798	5	798	5	100
2. Nal.wpł.na poczet kapitału		0		0	
3. Kapitał zapasowy	8 145	47	7 697	51	106
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	1 202	7	448	3	268
B. Zobowiąz. i rez. na zobow.	6 866	40	5 906	39	116
1. Rezerwy na zobowiązania	764	4	381	3	201
2. Zobowiązania długoterminowe	2 535	15	3 177	21	80
3. Zobowiązania krótkoterm.	3 402	20	2 348	15	145
- w tym fundusze specjalne	5	0	1	0	500
4. Rozlicz.międzyokresowe	165	1		0	
PASYWA RAZEM	17 310	100	15 149	100	114

8. Nakłady inwestycyjne w 2017 roku

Spółka w 2017 roku poniosła następujące nakłady na rozbudowę oraz zakup środków trwałych:

- Zbiorniki asfaltu – 326 tys. zł.
- Środki transportu – 154 tys. zł.-
- Pozostałe – 29 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 obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

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) 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 2017 roku uległa wzmocnieniu mimo poprawy koniunktury w drugim półroczu 2017. 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. Produkcja budowlano-montażowa mimo ożywienia w budownictwie mieszkaniowym wykazuje znaczący regres 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 jednorodzinnym). 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 $+5^{\circ}\text{C}$), 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 10% 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 osiągnięte przez Spółkę, a także na realizację założonych celów strategicznych. Panująca obecnie dekonunktura gospodarcza nie sprzyja inwestycjom, co bezpośrednio przekłada się na wyniki finansowe osiągnięte 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 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.

3) *Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji:*

Spółka zawarła umowę ubezpieczenia z AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. na okres od 20.04.2017 do 19.04.2018 r. obejmującego ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych, kradzieży.

Spółka zawarła także umowę ubezpieczenia z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na okres od 20.04.2017 do 19.04.2018 r. obejmującego ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tyt. prowadzonej działalności.

Zarząd nie posiada informacji o innych umowach zawartych między akcjonariuszami.

4) *Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne 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).

5) *Transakcje z podmiotami powiązanymi:*

W 2017 roku Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość przekraczałaby równowartość 500 000 euro.

6) *Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym, z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności:*

Spółka w 2017 roku nie udzielała pożyczek.

7) *Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym:*

Spółka w 2017 roku nie udzielała i nie otrzymywała poręczeń i gwarancji.

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

Spółka w 2017 roku oraz do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikuje prognoz wyników.

10) *Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym 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 2017 roku odnotowano na rynku budowlanym, szczególnie w drugim półroczu zdecydowany wzrost koniunktury oraz poprawę zapotrzebowania rynkowego na wyroby hydroizolacyjne. Zwiększony popyt był szczególnie widoczny w grupie pap

zgrzewalnych, choć sprzedaż tańszych gatunków pap również cechowała się dodatnią dynamiką.

Podkreślić należy, że dzięki poprawie koniunktury spółka odnotowuje dodatnią dynamikę sprzedaży zarówno ilościowej jak i wartościowej oraz utrzymuje zdolność do generowania zysku. Wyraźnej poprawie uległo wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych.

Biorąc pod uwagę przyrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost wyniku finansowego wszystkie wskaźniki zyskowności, uległy wyraźnej poprawie, łącznie ze wskaźnikiem kapitału akcyjnego. W roku wzrosła sprawność działania dzięki czemu uległy znacznej poprawie wszystkie wskaźniki obrotu, za wyjątkiem wskaźnika obrotu zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług. Spowolnienie spłaty zobowiązań odbyło się na wskaźnikach płynności, które mimo to zachowują bezpieczny poziom. Na grupie wskaźników wypłacalności nie odnotowano większych odchyleń natomiast zysk netto na akcję wzrósł prawie trzykrotnie.

11) 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 2017 roku odnotowano dalszy wzrost 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.
- 2. Wahania kursu walutowego:** Wzrosła aktywność ze strony zagranicznych konkurentów oraz import konkurencyjnych wyrobów. Ze względu na ogólne osłabienie popytu rynkowego, 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 2017 roku ceny asfaltów nieznacznie wzrosły w związku ze wzrostem cen ropy, co wpłynęło negatywnie na wynik finansowy.

12) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz perspektyw rozwoju działalności Spółki z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej:

Czynniki zewnętrzne:

- 1. Czynniki ekonomiczne:** istotnymi wyznacznikami popytu na wyroby hydroizolacyjne są nakłady na budownictwo oraz na inwestycje infrastrukturalne. Produkcja wyrobów jest systematycznie unowocześniania 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 jednorodzinnym) 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 2017 roku odnotowano dalszy wzrost 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 2017 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.

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

Nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

14) 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.

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

Wynagrodzenia wypłacone w 2017 roku członkom Zarządu:

1. Piotr Widawski – Prezes Zarządu – 220 615,22 zł.
2. Mirosław Gołembiewski – Członek Zarządu – 179 331,98 zł.

Wynagrodzenia wypłacone w roku członkom Rady Nadzorczej:

1. Tomasz Ignatowicz – 76 418,01 zł.
2. Monika Pietras – 60 042,78 zł.
3. Beata Piotrowicz – 60 042,78 zł.
5. Zofia Pietrus – 60 042,78 zł.
6. Ewa Shalaby – 60 042,78 zł.

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

16) Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również 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.

17) Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowników:

Nie dotyczy

18) Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej:

W 2017 r. nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

W dniu 21 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza „IZOLACJI – JAROCIN” S.A. dokonała wyboru audytora do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 r., badania sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok oraz do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2018 r. i badania sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok. Łączna wysokość wynagrodzenia należnego wynikającego z zawartej dnia 27 lipca 2017 roku umowy z Misters Audytor Adviser Spółką z o.o.z siedzibą w Warszawie, wynosi:

1. Dla 2017 roku 20 600 ,00 (7 900,00 – przegląd śródroczny sprawozdania i 12 7 000,00 – badanie sprawozdania rocznego).

2. Dla 2018 roku 20 600 ,00 (7 900,00 – przegląd śródroczny sprawozdania i 12 7 000,00 – badanie sprawozdania rocznego).

W 2016 r. łączna kwota wynagrodzenia wypłacona z tytułu badania sprawozdania finansowego spółki wyniosła 19 500,00 zł.

20) Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej

21) Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W działalności Spółki nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

22) Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2017 rok.

23) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 25.10.2017 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji IZOLACJI – JAROCIN S.A.

Lista akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Tomasz Ignatowicz	1 156 444	30,43 %	1 156 444	30,43 %
2	Zofia Pietrus	398 240	10,48 %	398 240	10,48 %
3	Anna Inczewska	386 480	10,17 %	386 480	10,17 %
4	Jan Gałczyński	384 502	10,12 %	384 502	10,12 %

24) Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Stan posiadanych akcji przez Członków Zarządu na dzień przekazania raportu od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

Piotr Widawski – Prezes Zarządu -	17 szt.
Mirosław Gołembiewski – Członek Zarządu -	1 290 szt.

Stan posiadania akcji przez prokurentów na dzień przekazania raportu nie zmienił się od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego i przedstawia się następująco:

Anna Inczewska – 386 480 szt.

Rada Nadzorcza

Stan posiadanych akcji przez Członków Rady Nadzorczej Spółki IZOLACJA-JAROCIN S.A. na dzień przekazania raportu nie zmienił się od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego i przedstawia się następująco:

Tomasz Ignatowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej – 1 156 444 szt.

Monika Pietras - Członek Rady Nadzorczej – nie posiada akcji Spółki

Beata Piotrowicz - Członek Rady Nadzorczej – nie posiada akcji Spółki

Zofia Pietrus - Członek Rady Nadzorczej – 398 240 szt.

Ewa Shalaby – Członek Rady Nadzorczej – nie posiada akcji Spółki

25) Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- *postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,*
- *dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem*

ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

W okresie między 01.01.2017 r. a 31.12.2017 r. nie toczyły się postępowania przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

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

W Spółce nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

- 27) Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.***

Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu, pożyczek i gwarancji.

- 28) Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta:***

Nie wystąpiły.

- 29) Wykaz czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:***

Wśród czynników mogących mieć wpływ na wyniki Spółki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału są:

- Niepewna sytuacja na rynku ropy naftowej, która może mieć wpływ na ceny surowców ropopochodnych takich jak asfalty, rozpuszczalniki, opakowania z tworzyw sztucznych itp.
- Niestabilny kurs złotego względem euro i dolara, co może mieć wpływ na koszt pozyskania surowców i związana z tym rentowność sprzedaży.

- Niestabilna sytuacja na rynku finansowym powodująca spadek ilości udzielanych kredytów, szczególnie jeżeli chodzi o kredyty walutowe, co wpływa na zmniejszenie popytu rynkowego.
- 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 na rynku krajowym konkurencja ze strony producentów krajowych i zagranicznych 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.
- Ewentualny wzrost cen mediów w tym głównie energii elektrycznej i gazu ziemnego, może wpływać negatywnie na rentowność Spółki.

30) 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 premiowani 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 2017 roku członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenie w wysokości:

1. Piotr Widawski	Ogółem	223 533,30 zł.
	Wynagrodzenie zasadnicze	135 067,30 zł.
	Wynagr. tyt. pełnienia funkcji w Zarządzie	88 466,00 zł.
2. Mirosław Gołembiewski	Ogółem	178 894,99 zł.
	Wynagrodzenie zasadnicze	113 516,99 zł.
	Wynagr. tyt. pełnienia funkcji w Zarządzie	65 378,00 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.

3. Informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia.
Piotr Widawski - samochód służbowy
4. 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.

5. 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.

CZŁONEK ZARZĄDU
Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu

Mirosław Gołembiewski

PREZES ZARZĄDU
Dyrektor

Piotr Widawski

Jarocin, dnia 27 kwietnia 2018 r.