

Informacja dodatkowa za III kwartał 2011 r.

sporządzona zgodnie z § 87 ust. 3 i 4 Rozporządzenia
Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.
w sprawie informacji bieżących i okresowych

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, informacja o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o którym mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30.09.2011 r. jest zgodne z wymogami znowelizowanej ustawy o rachunkowości z dnia 20.09.1994 r. Dz.U. z 1994 nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami.

W okresie od 01.01.2011 do 30.09.2011 r. Spółka nie wprowadziła zmian dotyczących wyceny aktywów i pasywów oraz zasad amortyzacji i w dalszym ciągu stosuje zasadę ostrożnej wyceny aktywów i pasywów.

Zasady wyceny ważniejszych pozycji:

1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne – według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.
2. Środki trwałe w budowie – w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
3. Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego:
 - Materiały – według cen zakupu.
 - Produkty gotowe – według cen wynikających z kalkulacji planowanej na poziomie rzeczywistego kosztu technicznego wytworzenia z roku poprzedniego. Różnice pomiędzy wartością wyrażoną w cenach ewidencyjnych a rzeczywistym kosztem wytworzenia rozlicza się poprzez konta odchyłeń od cen ewidencyjnych wyrobów.
 - Towary – według cen zakupu.

Rezerwy

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Rezerwy te zalicza się odpowiednio do przyszłych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się łączą.

Powstałe zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejszają rezerwę.

Nie wykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich tworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

Na dzień bilansowy rezerwy wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości.

Zasady amortyzacji i ulepszenia środków trwałych

Zasady amortyzacji są zgodne z obowiązującymi przepisami ustawy o rachunkowości i ustawy o podatku dochodowym.

- Przedmioty niskocenne o wartości do 500 zł w momencie zakupu zaliczane są do materiałów i ich rozchód zaliczany jest do kosztów zużycia materiałów.
- Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. W przypadku środków trwałych używanych ustala się indywidualne stawki amortyzacyjne.
- Jednorazowo, tj. w 100% dokonuje się opisów nowo oddanych środków do używania w przypadku jeśli wartość początkowa jest równa lub niższa od ustalonej granicy w przepisach podatkowych.
- Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych nie może być krótszy niż określony w przepisach o amortyzacji (prawo podatkowe).
- Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w równych ratach co miesiąc, zgodnie z prawem podatkowym.
- Jeżeli środki trwałe uległy ulepszeniu (przebudowa, rozbudowa, modernizacja itp.) wartość początkową powiększa się o sumę wydatków poniesionych na ich ulepszenie.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w III kwartale 2011 roku przedstawia się następująco:

| Lp. | Tytuł | Stan na 30.06.2011 (w tys. zł) | Utworzono (w tys. zł) | Rozwiązano (w tys. zł.) | Stan na 30.09.2011 (w tys. zł.) |
|-----|--|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------------|
| 1 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14 | 0 | 0 | 14 |
| 2 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 281 | 0 | 0 | 281 |
| 3 | Pozostałe rezerwy | 303 | 11 | 0 | 314 |
| | Razem rezerwy | 598 | 11 | 0 | 609 |
| 1 | Opisy aktualizujące wartość należności | 769 | 12 | 0 | 781 |
| 2 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 70 | 0 | 0 | 70 |
| | Razem odpisy aktualizujące | 839 | 12 | 0 | 851 |
| | | | | | |

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W okresie III kwartału 2011 r. Spółce nie towarzyszyły niepowodzenia mający istotny wpływ na prowadzoną działalność.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Obserwowane na rynku budowlanym osłabienie popytu na mieszkania oraz zdecydowanie niższe od oczekiwanego zaawansowanie inwestycji drogowych i infrastrukturalnych sprawiają, że ogólny popyt na materiały budowlane, w tym również na wyroby do hydroizolacji budynków i budowli jest niższy od oczekiwanego, plasuje się na ubiegłorocznym poziomie. Efektem zastoju w budownictwie jest oprócz spadku popytu znaczący wzrost konkurencji w branży producentów pap, którego skutkiem jest systematyczny spadek rentowności prowadzonej produkcji i sprzedaży.

Na wynik finansowy znacząco wpływają ponadto rosnące koszty wytwarzania związane z wzrostem kosztów zakupu surowców ropopochodnych takich jak asfalty przemysłowe, rozpuszczalniki, które od początku br. zdrożały od 20 do blisko 50 %.

Efektem osłabienia złotego do poziomu blisko 4,5 zł./Euro był z jednej strony skokowy wzrost kosztów surowców importowanych do produkcji, z drugiej ograniczenie działań ze strony zagranicznych konkurentów i spadek importu konkurencyjnych wyrobów.

- A. Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Spółkę w III kwartale br. wyniosły 15 143 tys. zł. i były o prawie 3 % wyższe od wykonania w analogicznym okresie 2010, przy czym wzrost przychodów ze sprzedaży własnych produktów wyniósł 3,4 %. Po trzech kwartałach przychody ze sprzedaży wyniosły 30 969 tys. zł. i były o 13,9 % wyższe niż w porównywalnym okresie 2010 roku. Największy wzrost Spółka zanotowała w sprzedaży pap (prawie 19 %), w tym w grupie najdroższych pap zgrzewalnych o ponad 37 %. Zanotowany wzrost sprzedaży był efektem systematycznie wdrażanej strategii sprzedaży nowych produktów, pozyskiwania nowych rynków i nowych kanałów dystrybucji.

- B.** W trzecim kwartale 2011 r. Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 2 311 tys. zł., co stanowi 83,9 % wykonania w trzecim kwartale roku poprzedniego. Odnotowany spadek rentowności wynika ze skokowego wzrostu kosztów surowców ropopochodnych, którego nie udało się przełożyć bezpośrednio na ceny sprzedaży, jak i zneutralizować wzrostem obrotów.
- C.** W trzecim kwartale 2011 Spółka wypracowała zysk ze sprzedaży w kwocie 661 tys. zł., co stanowi 48,6 % zysku wypracowanego w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Na spadek rentowności znacząco wpłynął wzrost kosztów sprzedaży – głównie usług transportowych, wywołany wysoką ceną paliw, jak i wprowadzeniem e-myta, co wpłynęło na wyraźny wzrost stawek transportowych.
- D.** Analogiczna sytuacja wystąpiła w zakresie wyniku na działalności operacyjnej. W III kwartale 2011 r. Spółka wypracowała zysk w wysokości 673 tys. zł., co stanowi 49,5 % zysku osiągniętego w III kwartale 2010 roku.
- E.** Na działalności gospodarczej Spółka osiągnęła w III kwartale 2011 r. 574 tys. zł. zysku, czyli 45,6 % wykonania w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- F.** W trzecim kwartale 2011 r. Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 466 tys. zł.. Stanowił on 42,7 % wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Podsumowując wyniki należy stwierdzić, że mimo znaczącego zwiększenia wielkości produkcji i sprzedaży w bieżącym roku, Spółce nie udało się zniwelować znaczącego, skokowego wzrostu kosztów surowców ropopochodnych. Negatywnie na wynikach odbiły się również rosnące koszty transportu oraz gwałtowne osłabienie złotego, które przypadło na szczyt sezonu produkcyjnego.

Zdaniem Zarządu na podkreślenie zasługuje fakt, że mimo niedostatecznego popytu Spółka dobrze sobie radzi na rynku i zachowuje zdolność do generowania zysku na podstawowej działalności, jak i ogółem na działalności gospodarczej.

3. *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 kwartale zależy w znacznym stopniu od warunków pogodowych warunkujących prowadzenie prac budowlanych.

4. *Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.*

Nie wystąpiły.

5. *Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.*

W okresie III kwartału 2011 r. Spółka nie wypłaciła dywidendy i nie deklarowała jej wypłaty.

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

Nie wystąpiły

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

W okresie od 01.01.2011 do 30.09.2011 w Spółce nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych.