

"KOMENTARZ"

Zgodnie z § 54 ust. 5 Załącznika Nr 1 do Uchwały Nr 29/01 Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej Centralna Tabela Ofert z dnia 30 października 2001 r. - Regulamin obrotu (z późn. zm.)

Informacja uzupełniająca do raportu kwartalnego nr 39 / 2005 z dnia 04.08.2005 r. za II kwartał 2005 r.

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportów

Rachunkowość Spółki prowadzona jest zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. "O rachunkowości" (z późniejszymi zmianami). Spółka sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat, oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych metodą pośrednią.

2. Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki finansowe

W II kwartale br. Spółka zanotowała znaczące obniżenie wartości przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Należy jednak zaznaczyć, że porównywania wyników Spółki za II kwartał br. do analogicznego okresu roku poprzedniego, nie można traktować jako w pełni miarodajne, gdyż w roku poprzednim ze względu na zapowiedzianą podwyżkę stawki VAT, dało się odczuć ponadprzeciętny wzrost popytu na materiały budowlane, szczególnie w kwietniu, który był rekordowym miesiącem w ubiegłym roku. Spółka w dalszym ciągu odczuwa spadek popytu rynkowego wywołany podwyższeniem stawki VAT w 2004 roku. Ograniczenie popytu jest z kolei przyczyną nasilenia rywalizacji konkurencyjnej pomiędzy przedsiębiorstwami z branży, czego efektem jest wyraźny spadek rentowności na jednostkę produkcji.

- przychody ze sprzedaży

Na przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Spółkę w II kwartale br. decydujący wpływ wywarły wyniki kwietnia, w którym to miesiącu zrealizowano obroty o 37 % niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to Spółka zrealizowała rekordowe obroty korzystając z boomu przed akcesją do UE. W kolejnych miesiącach, czyli w maju i czerwcu Spółka zrealizowała w sumie obroty około 2 % wyższe niż w roku poprzednim. Tym niemniej przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Spółkę w II kwartale br. były łącznie o prawie 17 % niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

- wynik na sprzedaży

W drugim kwartale 2005 r. Spółka zanotowała zysk brutto na sprzedaży w kwocie 1.625 tys. zł. Wynik ten był niższy o 956 tys. zł. od wyniku II kwartału roku 2004. Przyczyną tej sytuacji jest zarówno spadek wielkości obrotów jak i znacząco niższe ceny sprzedaży wynikające z nasilenia konkurencji oraz sukcesywny wzrost kosztów produkcji związany ze wzrostem kosztów surowców, głównie ropopochodnych.

- wynik na działalności gospodarczej

Spółka w drugim kwartale 2005 r. wypracowała zysk na działalności gospodarczej w wysokości 135 tys. zł. tj. 12 % wyniku roku poprzedniego, z przyczyn wyżej wymienionych (spadek obrotów, niższa marża).

- Wynik netto

Analogiczna sytuacja wystąpiła na poziomie wyniku netto. W drugim kwartale Spółka zanotowała zysk w wysokości 125 tys. zł.

Podsumowując wyniki należy stwierdzić, że zdecydowanie niekorzystne warunki pogodowe w I kwartale br. oraz osłabienie popytu wywołane podwyżką stawki VAT na materiały budowlane odbiło się bardzo niekorzystnie na wynikach osiągniętych przez Spółkę w całym półroczu jak i w samym II kwartale br., szczególnie gdy wyniki te porównuje się do 2004 roku. Jeżeli jednak za bazę przyjmiemy 2003 rok, to wyraźnie widać, że mimo spadku jednostkowych cen sprzedaży Spółka zanotowała ponad 5 % wzrost obrotów w I półroczu, a nawet ponad 12 % wzrost obrotów w samym II kwartale 2005 r. Świadczy to dobitnie o tym, że mimo spadku jednostkowych cen sprzedaży i spadku jej rentowności Spółka sukcesywnie rozszerza swój rynek sprzedaży.

3. Akcjonariusze posiadający ponad 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Na dzień 31.03.2005 r.

Ignatowicz Tomasz	34,9 %
Skarb Państwa	25,0 %
Pietrus Zofia	10,2 %
Kisielevska Anna	9,6 %

Na dzień 30.06.2005 r.

Ignatowicz Tomasz	35,8 %
MATIZOL Gorlice S.A.	25,0 %
Pietrus Zofia	10,5 %
Kisielevska Anna	10,2 %

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu Spółki przez okres II kwartału 2005 r. nie uległa zmianie i wynosi 0,4 % kapitału akcyjnego.

4. Członkowie Rady Nadzorczej posiadający ponad 5 % kapitału akcyjnego Spółki

- Ignatowicz Tomasz	35,8 %
- Kisielevska Anna	10,2 %

Na dzień 30.06.2005 r. członkowie Rady Nadzorczej posiadają 46,0 % kapitału akcyjnego.

5. Informacja o toczących się postępowaniach

a/. Przed Sądem Okręgowym w Kaliszu, po uznaniu apelacji stron za zasadną, podjęto ponownie postępowanie o wydanie hali produkcyjnej na rzecz Juliusza Bennich-Zalewskiego.

b/. Sąd Rejonowy w Jarocinie wydał wyrok w sprawie z powództwa części spadkobierców Alfonsa Bennich, zasądzając od "IZOLACJI-JAROCIN" S.A. wynagrodzenie za bezumowne korzystanie z nieruchomości w okresie 09/2003 - 12/2004. Wyrok jest nieprawomocny.

c/. Sąd Rejonowy w Jarocinie wydał wyrok uznając, że "IZOLACJA-JAROCIN" S.A. jest posiadaczem samoistnym nieruchomości położonej w Jarocinie i wchodzącej w skład spadku po Alfonsie Bennich. Wyrok jest nieprawomocny.

Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04.08.2005 r.	Piotr Widawski	Dyrektor - Prezes Zarządu	
04.08.2005 r.	Regina Uniejewska	Gł. Księgowy - Członek Zarządu	
04.08.2005 r.	Mirosław Gołembiewski	Dyr. ds. Sprzed.i Market. - Członek Zarządu	