



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

„IZOLACJA – JAROCIN” S.A.

za I półrocze 2026 zakończone 30 czerwca

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. Od 1998 roku akcje Spółki notowane były w publicznym pozagiełdowym obrocie CeTO, a od 2007 roku na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 11 września 2025 roku Zarząd otrzymał od SELENA INDUSTRIAL TECHNOLOGIES Spółka z o.o. zawiadomienie o nabyciu w drodze wezwania większościowego pakietu akcji IZOLACJI-JAROCIN SA.

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. Zarząd

W I półroczu 2026 roku nastąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu. W okresie od 01.01.2026 do 07.04.2026 Zarząd pracował w następującym składzie

- Prezes Zarządu	Piotr Widawski
- Członek Zarządu	Mirosław Gołembiewski
- Członek Zarządu	Anna Inczewska

W dniu 07.04.2026 r. ze składu Zarządu odwołany został Prezes Zarządu Pan Piotr Widawski, a do wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki na okres trzech miesięcy delegowana została Pani Elżbieta Szymańska, Członek Rady Nadzorczej. Następnie, uchwałą Rady Nadzorczej Spółki w dniu 30 czerwca 2026 roku, Pani Elżbieta Szymańska została powołana na stanowisko Prezesa Zarządu. W związku z powyższym, skład Zarządu w okresie od 07.04.2026 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- Prezes Zarządu	Elżbieta Szymańska
- Członek Zarządu	Mirosław Gołembiewski
- Członek Zarządu	Anna Inczewska

b. Rada Nadzorcza

W I półroczu 2026 roku nastąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej. W okresie od 01.01.2026 do 07.04.2026 Rada pracowała w następującym składzie:

- | | |
|---------------------------|-----------------------------|
| - Pan Michał Westerlich | - przewodniczący |
| - Pani Elżbieta Szymańska | - zastępca przewodniczącego |
| - Pani Marzena Czapaluk | - członek |
| - Pan Lesław Śliwko | - członek |
| - Pan Jacek Sypień | - członek |

W dniu 7 kwietnia 2026 roku uchwałą Rady Nadzorczej, Pani Elżbieta Szymańska została oddelegowana do wykonywania czynności Prezesa Zarządu na okres trzech miesięcy, nie dłużej niż do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 30 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwały powołujące na kolejną trzyletnią wspólną kadencję Członków Rady Nadzorczej w następującym składzie, który do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- | | |
|-----------------------------|----------------------------------|
| - Pan Michał Westerlich | - przewodniczący |
| - Pani Sławomir Paszkiewicz | - członek |
| - Pani Marzena Czapaluk | - członek, niezależny członek RN |
| - Pan Lesław Śliwko | - członek, niezależny członek RN |
| - Pan Jacek Sypień | - członek |

W ramach Rady Nadzorczej w I półroczu 2026 r. funkcjonowały następujące komitety:

- **Komitet Audytu**, który funkcjonował w I półroczu 2026 r. w następującym składzie:

Marzena Czapaluk	Przewodnicząca, niezależny członek RN
Lesław Śliwko	Członek, niezależny członek RN
Jacek Sypień	Członek

W ocenie Rady Nadzorczej Komitet Audytu we wskazanych powyżej składach spełniał kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust 1 i art. 129 ust 1, 3, 5 i 6 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

- **Komitet Nominacji i Wynagrodzeń**, który funkcjonował w I półroczu 2026 r. w następującym składzie:

Michał Westerlich	Przewodniczący
Elżbieta Szymańska	Członek (do 07.04.2026)
Marzena Czapaluk	Członek, niezależny członek RN
- **Komitet Strategii i Innowacji**, który funkcjonował w I półroczu 2026 r. w następującym składzie:

Elżbieta Szymańska	Przewodnicząca (do 07.04.2026)
Jacek Sypień	Członek
Lesław Śliwko	Członek, niezależny członek RN

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

3. Struktura własności

Kapitał własny Spółki na 30.06.2026 roku wyniósł 18 124 650,20 zł, z tego:

kapitał akcyjny	798 000 zł
kapitał zapasowy	17 238 574,77 zł
kapitał z aktualizacji wyceny	299 655,67 zł
strata netto	211 580,24 zł

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

Struktura własności kapitału akcyjnego na 30.06.2026 r.

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w WZA	Wartość nominalna akcji
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o.	2 197 734	57,8	2 197 734	57,8	461 524,14
Jan Gałczyński	190 000	5,0	190 000	5,0	39 900
Pozostali	1 412 266	37,2	1 412 266	37,2	296 575,86
Razem	3 800 000	100	3 800 000	100	798 000,00

Na dzień 30.06.2026 r. stan posiadania akcji przez Członków Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

Elżbieta Szymańska – Prezes Zarządu – nie posiada akcji spółki,
Miroslaw Gołembiewski – Członek Zarządu – 1 290 szt., wartość nominalna 270,90 zł,
Anna Inczewska – Członek Zarządu – nie posiada akcji spółki.

Na dzień 30.06.2026 r. stan posiadania akcji Członków Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

Michał Westerlich – nie posiada akcji spółki,
Sławomir Paszkiewicz – nie posiada akcji spółki,
Marzena Czapaluk – nie posiada akcji spółki,
Lesław Śliwko – nie posiada akcji spółki,
Jacek Sypień – nie posiada akcji spółki,

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 4-6 %. 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 z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców

Podstawowym odbiorcą produktów Spółki jest krajowe budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe i ogólne. Część produktów Spółki jest wykorzystywana także w budownictwie drogowym oraz innych działach gospodarki.

Sprzedaż koncentruje się na rynku krajowym, na który przypada ponad 97% 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.

Spółka zrealizowała obrót przekraczający 5% przychodów z trzema krajowymi kontrahentami, istotnymi partnerami handlowymi Spółki (w tym z Seleną FM S.A. – 5,95%).

6. Rynki zaopatrzenia oraz uzależnienie od dostawców

Źródłem zaopatrzenia w surowce i materiały do produkcji jest w około 66% 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.

7. Sytuacja kadrowo – placowa Spółki.

Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2026 wyniosło 60 osób, w tym:

- pracownicy na stanowiskach robotniczych 40 osób, tj. 67%
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych 20 osób, tj. 33%

Średni stan zatrudnienia w 2025 roku był niemalże identyczny z poziomem zatrudnienia w I półroczu roku 2025; struktura zatrudnienia w stosunku do ubiegłego roku również nie uległa zmianie. W okresie od stycznia do czerwca 2026 roku koszty pracy z narzutami wyniosły 3 494 tys. zł, przy poniesionych w I półroczu 2025 roku w wysokości 3 942 tys. zł, co daje wskaźnik dynamiki 88,6%.

8. Bezpieczeństwo i higiena pracy

Wypadki przy pracy

W I półroczu 2026 roku w Spółce miał miejsce jeden lekki wypadek przy pracy.

Warunki pracy

W I półroczu 2026 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. Przychody ze sprzedaży (tys. zł)

L.p.	Asortyment	I półrocze 2026		Asortyment	I półrocze 2025		Dynamika
		Wartość	Struktura		Wartość	Struktura	
1.	Produkty	13 315,7	98%	Produkty	13 099,5	99%	102%
2.	Usługi	116,0	1%	Usługi	52,6	0%	221%
3.	Towary	109,8	1%	Towary	101,9	1%	108%
	Razem	13 541,5	100%	Razem	13 254,0	100%	102%

W 2026 roku można zauważyć kontynuację negatywnych trendów jakie wystąpiły w II półroczu 2025 roku. Mimo dalszego spadku poziomu stóp procentowych, co przekłada się na wzrost zdolności kredytowej potencjalnych kredytobiorców, wolumen udzielonych kredytów hipotecznych utrzymywał się nadal na niskim poziomie. W połączeniu z dalszym wzrostem cen mieszkań negatywnie odbijało się to na koniunkturze w budownictwie mieszkaniowym, szczególnie developerskim. Efektem tej sytuacji był dalszy spadek zapotrzebowania na materiały budowlane, w tym materiały hydroizolacyjne.

W marcu 2026 roku odnotowaliśmy drastyczny wzrost cen asfaltów spowodowany wybuchem wojny w Iranie. Przełożyło się to na duży wzrosty cen produktów łożystych. Efektem tego były wzrosty cen sprzedaży pap i mas asfaltowych. Tendencja wysokich cen zakupu asfaltów utrzymywała się do końca pierwszego półrocza.

Ponadto w przedstawionym okresie miał miejsce spadek wartości złotówki względem euro i dolara.

Te negatywne tendencje niekorzystnie odbiły się na rentowności sprzedawanych produktów. Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 3 191 tys. i był on niższy o 552 tys. zł. w stosunku analogicznego okresu roku poprzedniego.

2. Koszty w układzie rodzajowym

Struktura kosztów w układzie rodzajowym (w tys. zł.)

	I półrocze 2026	struktura	I półrocze 2025	struktura	dynamika
Amortyzacja	365	3%	268	2%	136%
Zużycie materiałów i energii	8 532	59%	7 483	55%	114%
Usługi obce	1 595	11%	1 259	9%	127%
Podatki i opłaty	308	2%	309	2%	100%

Wynagrodzenia	2 750	19%	3 164	23%	87%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	745	5%	779	6%	96%
Pozostałe koszty rodzajowe	278	2%	264	2%	105%
suma	14 573	100%	13 527	100%	108%

W I półroczu 2026 roku koszty rodzajowe zwiększyły się o 8% względem I półrocza 2025 roku. Nastąpiło to wskutek 14% wzrostu zużycia materiałów i energii oraz 27% wzrostu usług obcych, które były następstwem zwiększonej ilości produkcji. Z kolei nastąpiło zmniejszenie wysokości wypłaconych wynagrodzeń i ich obciążeń; zmiana w pozostałych kosztach rodzajowych nie miała istotnego wpływu na sytuację finansową.

3. Należności krótkoterminowe i ich struktura

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	30.06.2026 (tys. zł)	30.06.2025 (tys. zł)
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 095	4 766
- od innych jednostek	4 095	4 766
b) podatki	101	44
c) inne, w tym:	4	2
- od innych jednostek	4	2
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek netto, razem	4 200	4 812
d) odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek	107	231
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek brutto, razem	4 307	5 043

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług uległy zmniejszeniu na skutek stosowania krótszych terminów płatności oraz sprzedaży przedpłaconej.

4. Zobowiązania i ich struktura

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	30.06.2026 (tys. zł)	30.06.2025 (tys. zł)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wobec pozostałych powiązanych	42	
Inne zobowiązania finansowe	27	201
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	2 761	2 260
Podatki	620	731
Wynagrodzenia	559	330
Pozostałe zobowiązania	2	12
Fundusze specjalne	186	184
Razem zobowiązania krótkoterminowe	4 197	3 718

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w pozycjach Inne zobowiązania finansowe z uwagi na zapłatę z tytułu wykupu gruntu z użytkowania wieczystego na własność.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług jak i pozostałe zobowiązania nie wskazują na istotne zmiany.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	30.06.2026 (tys. zł)	30.06.2025 (tys. zł)
Inne zobowiązania finansowe	19	45
Inne		
Razem zobowiązania długoterminowe	19	45

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.

5. Kredyty bankowe i pożyczki

W 2007 roku Spółka zawarła z PKO BP S.A. umowę kredytu w formie limitu wielocelowego. W maju 2025 r. podpisany został kolejny aneks do kwoty 3 000 000,00 zł, wydłużający termin spłaty kredytu do 5 czerwca 2028 r. Na dzień 30.06.2026 r. Spółka nie korzystała z udzielonego limitu.

Oprocentowanie kredytu na dzień 30.06.2026 r. wynosiło:

- dla kredytu obrotowego – stawka WIBOR 1M + marża banku
- dla kredytu w rachunku bieżącym - stawka WIBOR 1M + marża banku

Zabezpieczeniem umowy kredytu jest:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości objętej księgą wieczystą KZ1J/00028403/4 - do kwoty 1 700 000 zł.
- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym ustanowionym w rejestrze zastawów pod pozycją nr 2082158 - do kwoty 5 250 000 zł.
- weksel in blanco.

6. Zestawienie podstawowych wskaźników

Wyszczególnienie	Metoda wyliczeń	Miernik	I p. 2026 r.	I p. 2025 r.
1	2	3	4	5
A. Wskaźnik zyskowności				
1. Sprzedaży	Zysk ze sprzedaży / przych.ze sprz. x 100	%	23,6	28,2
2. Działalności	Strata netto / sprzedaż x 100	%	-1,6	1,4
3. Ogólnego majątku (ROA)	Strata netto / majątek x 100	%	-0,9	0,8
4. Kapitał. własnych (ROE)	Strata netto / kapit.wł. x 100	%	-0,9	1,0
5 Kapitału akcyjnego	Strata netto / kap.akc. x 100	%	-26,5	23,6
B. Wskaźniki płynności				
1. Obrotu zapasami materiałów	Stan zapasów mat. / zużycie materiałów x 183	dni	82,1	110,7

2. Obrotu zapasami wyrobów	Stan zapasów wyr. / sprzedaż x 183	dni	75,3	67,0
3. Obrotu należnościami z tyt.dostaw i usług	Stan należn.z tyt.dostaw i usług / sprzedaż x 183	dni	53,0	63,5
4. Obrotu zobowiązaniami z tyt.dostaw i usług	Stan zobow.z tyt. dostaw i usł. / zużycie mat, energii, usługi obce x 183	dni	49,9	47,3
5. Płynności bieżącej	Majątek obrotowy / Zobowiązania bieżące	wsk.	4,1	4,6
6. Płynności (szybki)	(należności + śr.pien.) / zobowiązania bieżące	wsk.	1,8	2,1
C. Wskaźniki wypłacalności				
1. Obciążenie majątku zobowiązaniami	Zobowiązania ogółem / Majątek ogółem x 100	%	25,9	25,1
2. Pokrycia majątku kapitałami własnymi	Kapitały własne / Majątek ogółem x 100	%	74,1	74,9
3. Zobowiązania do kapit.wł.	Zobowiązania ogółem / Kapitały własne x 100	%	35,0	33,6
D. Wskaźnik rynku kapitałowego				
1. Wynik netto na 1 akcję	Wynik netto / ilość akcji	zł	-0,056	0,050

W związku z wyraźnym spadkiem zysku, proporcjonalnemu pogorszeniu uległy wszystkie wskaźniki zyskowności. Zyskowność sprzedaży zmniejszyła się o 4,6%, wskaźniki rentowności netto działalności, majątku oraz kapitałów osiągnęły poziom ujemny.

Płynność finansowa przedstawia się bardzo stabilnie i oznacza pełne pokrycie zobowiązań krótkoterminowych płynnymi aktywami.

Rotacja zapasów materiałami zdecydowanie została skrócona ze 111 do 82 dni, co należy postrzegać pozytywnie.

Kapitały własne pokrywają majątek w 74% , a zadłużenie wynosi 25%.

Strata netto na akcję wyniosła -0,056 zł i odzwierciedla stratę netto na koniec I półrocza 2026 roku.

7. Bilans – jego struktura i dynamika

	Stan na 30.06.2026 (w tys. zł.)	Struktura %	Stan na 30.06.2025 (w tys. zł.)	Struktura %	Dynamika %
A. Aktywa trwale	7 426	30	7 714	31	96
1. Wartości niemater.i prawne		0		0	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	6 775	28	7 213	29	94
3. Należności długoterm,		0		0	
4. Inwestycje długoterminowe		0		0	
5. Długoterm.rozl.międzyokresowe	641	3	501	2	128
B. Aktywa obrotowe	17 035	70	17 108	69	100
1. Zapasy	9 104	37	8 960	36	102
2. Należności krótkoterminowe	4 200	17	4 812	19	87
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 399	14	2 995	12	113
4. Krótkoterm.rozl.międzyokresowe	332	1	341	1	97
AKTYWA RAZEM	24 462	100	24 822	100	99
A. Kapitały własne	18 125	74	18 584	75	98

1. Kapitał podstawowy	798	3	798	3	100
2. Nal.wpł.na poczet kapitału		0		0	
3. Kapitał zapasowy	17 239	70	15 973	64	108
4. kapitał z aktualizacji wyceny	300	1	300	1	100
5. Pozostałe kapitały rezerw.		0		0	
6. Nie podziel.wynik z lat ubiegł.		0		0	
7. Wynik finans.roku bieżącego	-212	-1	1 513	6	-14
B. Zobowiąz. i rez. na zobow.	6 338	26	6 238	25	102
1. Rezerwy na zobowiązania	2 122	9	2 474	10	86
2. Zobowiązania długoterminowe	19	0	45	0	42
3. Zobowiązania krótkoterm.	4 197	17	3 719	15	113
- w tym fundusze specjalne	186	1	185	1	101
4. Rozlicz.międzyokresowe		0		0	
PASYWA RAZEM	24 462	100	24 822	100	99

8. Nakłady inwestycyjne w I półroczu 2026 roku

Spółka w I półroczu 2026 roku poniosła nakłady inwestycyjne na środki trwałe w kwocie 66 917,26 zł (drukarka do linii produkcyjnej) oraz na wartości niematerialne i prawne kwotę 15 500,00 zł (oprogramowanie).

Pozostałe wydatki inwestycyjne w I półroczu 2026 roku w wysokości 87 769,17 stanowią pozycję środków trwałych w budowie.

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 obrotowy.*

W 2026 roku można zauważyć kontynuację negatywnych trendów jakie wystąpiły w II półroczu 2025 roku. Mimo dalszego spadku poziomu stóp procentowych, co przekłada się na wzrost zdolności kredytowej potencjalnych kredytobiorców, wolumen udzielonych kredytów hipotecznych utrzymywał się nadal na niskim poziomie. W połączeniu z dalszym wzrostem cen mieszkań negatywnie odbijało się to na koniunkturze w budownictwie mieszkaniowym, szczególnie developerskim. Efektem tej sytuacji był dalszy spadek zapotrzebowania na materiały budowlane, w tym materiały hydroizolacyjne.

W marcu, w wyniku wybuchu wojny w Iranie, Spółka odnotowała drastyczny wzrost cen ropy naftowej, co przełożyło się na znaczny wzrost cen asfaltów stosowanych do produkcji pap i mas asfaltowych. Ta tendencja wysokich cen utrzymała się do końca pierwszego półrocza.

Wysoki koszt surowców, głównie asfaltów niekorzystnie odbił się na rentowności. Spółka wypracowała niższy zysk brutto ze sprzedaży, na poziomie 3 191 tys. zł; był on o 552 tys. zł. niższy w stosunku do roku poprzedniego.

Nagły i znaczny wzrost cen sprzedaży pap i mas asfaltowych zahamował popyt u klientów, którzy zdecydowali przełożyć w czasie własne inwestycje. Efektem tego był wzrost konkurencyjności wśród producentów w branży, który doprowadził do zmniejszenia rentowności sprzedaży.

2) *Informacje o przyjętej strategii rozwoju emitenta oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym.*

Spółka kontynuuje działania w zakresie modernizacji parku maszynowego oraz powierzchni magazynowo-produkcyjnych, a także w zakresie poprawy bezpieczeństwa BHP i p-poż. Systematyczne inwestycje w tym zakresie pozwalają wzmacniać istotną przewagę konkurencyjną przedsiębiorstwa, jak również bezpieczeństwo pracy. Spółka systematycznie wprowadza nowe produkty odpowiadając na zmieniające się zapotrzebowanie rynkowe. Skala inwestycji jest dopasowana do bieżącej koniunktury i możliwości finansowych Spółki, co pozwala maksymalizować efektywność prowadzonych działań i ogranicza ryzyko nadmiernych inwestycji.

Ważnym elementem strategii rozwoju Spółki jest konsekwentne pozyskiwanie nowych odbiorców, rozszerzanie kanałów dystrybucji, a także współpraca handlowa z firmami grupy Selenia. Podsumowując warto podkreślić, że Emitent konsekwentnie realizuje

długoterminową strategię rozwoju organicznego, systematycznie umacniając swoją rynkową pozycję i rozbudowując infrastrukturę produkcyjną.

3) *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 pierwszym półroczu 2026 roku uległa wzmocnieniu. 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 mieszkaniowym jest wyraźnie niższy od oczekiwań, a bieżąca podaż materiałów budowlanych znacznie przewyższa aktualne potrzeby budownictwa.

Od wielu lat obserwujemy również zmianę upodobań estetycznych inwestorów (zwłaszcza w budownictwie mieszkalnym jednorodzinny). Następuje zwiększenie udziału dachów spadzistych, krytych dachówką lub różnymi odmianami blach.

Ponadto od wielu lat utrzymuje się ograniczona dynamika rozwoju budownictwa wielkokubaturowego, przemysłowego i wielorodzinnego, co w konsekwencji 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 +5⁰C), 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 surowców. 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 splatą 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 osiągniętych 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. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej

Sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie wciąż ma wpływ na kursy walutowe, ceny surowców oraz możliwość realizowania sprzedaży produktów Spółki w tym rejonie. Spółka nie utrzymuje bezpośrednich kontaktów handlowych z kontrahentami z Ukrainy, Białorusi i Rosji.

Wybuch wojny w Iranie jest również czynnikiem ryzyka dla prowadzonej przez Spółkę działalności, szczególnie poprzez wywieranie wpływu na ceny pozyskiwanych do produkcji surowców ropopochodnych.

Zarząd monitoruje zidentyfikowane czynniki związane z wojną w Ukrainie jak i Iranie oraz ich wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

Zdaniem Zarządu istnieje znaczące ryzyko wpływu czynników geopolitycznych na sytuację ekonomiczną. Konflikty zbrojne czy wojny celne istotnie wpływają na ceny surowców i łańcuchy dostaw. Wstrzymanie produkcji w krajach objętych działaniami zbrojnymi ma wpływ na gospodarkę globalną, ale też krajową i regionalną poprzez wzrost kosztów transportu lub ograniczenia w wymianie handlowej.

Są to istotne ryzyka, dlatego podejmowane są działania łagodzące je.

10. 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.

- 4) *Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.*

W I półroczu 2026 r. nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

- 5) *Informacja o skorzystaniu ze zwolnienia ze sporządzenia sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz wskazanie adresu strony internetowej, na której zostanie udostępnione sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jednostki dominującej lub jednostki dominującej wyższego szczebla emitenta, w którym zostaną zamieszczone informacje dotyczące emitenta i jednostek zależnych od niego, a także nazwę i siedzibę jednostki dominującej lub jednostki dominującej wyższego szczebla sporządzającej sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju.*

Spółka korzysta ze zwolnienia ze sporządzenia sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. Jednostka dominująca wyższego szczebla Seleno FM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 48A, sporządza Oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju Grupy Seleno za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, w

którym jest wskazane, iż IZOLACJA-JAROCIN S.A. i (...) weszły w skład Grupy Seleny w IV kwartale i do wyznaczenia parametrów ESG wzięto dane wejściowe tylko z IV kw.” Oświadczenie to zostało udostępnione na stronie <https://selena.com/>.

6) *Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji.*

Nie zostały zawarte znaczące umowy dla działalności emitenta.

7) *Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, oraz opis ich metod finansowania:*

Spółka jest powiązana kapitałowo z grupą kapitałową Seleny. Spółka nie dokonywała inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz wartości niematerialne i prawne).

8) *Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązanymi:*

W I półroczu 2026 roku Spółka dokonała sprzedaży do podmiotów z Grupy Seleny o łącznej wartości 805 780,10 zł.

W I półroczu 2026 roku Spółka zrealizowała zakupy od podmiotów z Grupy Seleny o łącznej wartości 73 901,13 zł.

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

9) *Informacje o zawartych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.*

W I półroczu 2026 roku nie zawierano i nie wypowiedziano umów dotyczących kredytów i pożyczek.

10) *Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.*

W I półroczu 2026 roku nie udzielano pożyczek żadnym podmiotom.

11) *Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym emitenta.*

Spółka w I półroczu 2026 roku nie udzieliła i nie otrzymała poręczeń ani gwarancji.

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

Spółka w I półroczu 2026 roku oraz do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

13) Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres:

Spółka nie publikuje prognoz wyników.

14) Ocena wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom:

Zarząd ocenia zarządzanie zasobami finansowymi w okresie sprawozdawczym jako stabilne. Spółka finansowała swoją działalność z wypracowanych zysków, a wskaźnik płynności bieżącej na dzień bilansowy wyniósł 4,6, co potwierdza pełną zdolność do pokrywania bieżących zobowiązań operacyjnych.

Spółka w sposób terminowy i niezakłócony wywiązywała się ze wszystkich zaciągniętych zobowiązań finansowych, oraz zobowiązań wobec dostawców. Wolne przepływy pieniężne generowane z działalności operacyjnej były wystarczające do bieżącej obsługi zadłużenia.

Zidentyfikowane zagrożenia:

1. Ryzyko stóp procentowych: potencjalny wzrost stawek WIBOR wpływający na zwiększenie kosztów obsługi kredytów o zmiennym oprocentowaniu.
2. Ryzyko kredytowe kontrahentów: możliwość powstawania zatorów płatniczych po stronie kluczowych odbiorców, co może wpłynąć na płynność w Spółce.

Działania podjęte i planowane:

1. Wdrożono rygorystyczne procedury monitoringu należności oraz wprowadzono limity kredytowe dla nowych kontrahentów w celu ograniczenia ryzyka zatorów płatniczych.
2. Spółka utrzymuje stały dostęp do niewykorzystanych linii kredytowych w kwocie 3 mln zł., co stanowi bufor bezpieczeństwa płynnościowego.

15) Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych. Natomiast zdaniem Zarządu inwestycje dotyczące bieżącej działalności mogą być realizowane za pomocą środków zewnętrznych.

16) 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 minionym I półroczu 2026 roku wciąż odczuwalny był import wyrobów papowych. Ze względu zbyt niski popyt, sytuacja ta wpłynęła negatywnie na wynik finansowy.
2. Ceny surowców ropopochodnych: ceny surowców ropopochodnych, takich jak asfalty przemysłowe, rozpuszczalniki organiczne itp. cechują się znaczną zmiennością.
3. W okresie od maja do czerwca 2026 roku ceny asfaltów osiągnęły rekordowo wysoki poziom cenowy, co wpłynęło negatywnie na wynik finansowy.

17) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta:

Czynniki zewnętrzne:

1. Czynniki ekonomiczne: istotnymi wyznacznikami popytu na wyroby hydroizolacyjne są nakłady na budownictwo oraz na inwestycje infrastrukturalne. Produkcja wyrobów jest systematycznie unowocześniana 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 2026 roku wciąż odnotowujemy wysoki poziom importu wyrobów papowych. 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 włókniyny poliestrowej, opakowania i folie z tworzyw sztucznych oraz syntetyczne kauczuki. Ceny ropy naftowej cechują się znaczną zmiennością, którą spółka musi uwzględniać w swojej bieżącej działalności.
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.
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 2026 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.

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

Nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

19) 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.

20) Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.

Organ zarządzający	377 719,16
Organ nadzorujący	267 053,57

21) Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administracji oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z emeryturami.

Spółka posiada zobowiązanie wobec byłej osoby zarządzającej, Pana Piotra Widawskiego polegające na szczególnej formie ochrony, która zakazuje wypowiedzenia umowy o pracę z uwagi na osiągnięcie wieku emerytalnego w okresie najbliższych czterech lat.

22) Informacje o znanych emitentowi umowach w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy:

Spółka posiada informacje o zawartych umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

23) Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych:

Nie dotyczy

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

W dniu 22 kwietnia 2026 r. Rada Nadzorcza „IZOLACJI – JAROCIN” S.A. dokonała wyboru audytora, tj. UHY ECA AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia przeglądów półrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych za lata 2026-2027 oraz oceny sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach za lata 2026 i 2027. Umowa została zawarta w czerwcu 2026 roku. Wysokość wynagrodzenia należnego za ww. usługi wynosi:

1. Dla 2026 roku: 75 000,00 zł (25 000,00 zł – przegląd śródroczny sprawozdania i 42 000,00 zł – badanie sprawozdania rocznego) oraz 8 000,00 zł - ocena sprawozdania o wynagrodzeniach.
2. Dla 2027 roku: 75 000,00 zł (25 000,00 zł – przegląd śródroczny sprawozdania i 42 000,00 zł – badanie sprawozdania rocznego) oraz 8 000,00 zł - ocena sprawozdania o wynagrodzeniach.

Spółka korzystała w przeszłości z usług UHY ECA AUDYT Sp. z o.o. w zakresie przeglądów śródrocznych i badania sprawozdań finansowych.

25) 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.
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.
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 premiovani 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 członków zarządu:

W I półroczu 2026 roku członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenie w wysokości 377 719,16 zł., natomiast w I półroczu 2025 w wysokości 345 717,98 zł.

Dwóch Członków Zarządu jest zatrudnionych na podstawie umowy o pracę, a tym samym podlega wszelkim regulacjom wynikającym z przepisów prawa pracy, w tym dotyczącym odszkodowań i odpraw wynikających z rozwiązania umowy o pracę. Jeden z Członków Zarządu pełni funkcję na podstawie powołania na stanowisko przez Radę Nadzorczą Spółki.

3. Informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia:

Nie występują pozafinansowe składniki wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki ani dla kluczowych menedżerów.

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.

26) Wydatki ponoszone na wspieranie kultury i inne:

W I półroczu 2026 roku Spółka nie ponosiła wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, czy związków zawodowych.

Zarząd Spółki „Izolacja – Jarocin” S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2026 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera rzetelny obraz rozwoju i rentowności działalności oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i niepewności, oraz że sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

Jarocin, dnia 22 września 2026 r.

Członek Zarządu

Anna Inczewska

Członek Zarządu

Mirosław Gołembiewski

Prezes Zarządu

Elżbieta Szymańska