

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2026



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe.	4
II. Wprowadzenie do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	6
1. Informacje ogólne	6
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	7
3. Podstawa sporządzenia.....	7
4. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania	9
5. Korekty błędów poprzednich okresów	9
6. Wpływ wojny na sprawozdanie finansowe STALPROFIL SA	11
7. Główne założenia Polityki Rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową	13
III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	37
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	37
2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	39
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	40
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	41
IV. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	42
1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1	42
2. Nieruchomości inwestycyjne – NOTA NR 2.....	44
3. Wartość firmy – NOTA NR 3.....	45
4. Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy) – NOTA NR 4	46
5. Aktywa finansowe – NOTA NR 5	48
6. Zapasy – NOTA NR 6	48
7. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 7.....	50
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – NOTA NR 8	51
9. Kapitał podstawowy – NOTA NR 9.....	51
10. Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane – NOTA NR 10.....	52
11. Rezerwy – NOTA NR 11	53
12. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 12	54
13. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 13.....	56
14. Zobowiązania z tytułu leasingu – NOTA NR 14.....	57
15. Uzgodnienie zadłużenia finansowego – NOTA NR 15	57
16. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – NOTA NR 16.....	58
17. Koszty rodzajowe – NOTA NR 17.....	59
18. Pozostałe przychody i koszty – NOTA NR 18.....	60
19. Przychody i koszty finansowe – NOTA NR 19.....	61
20. Podatek dochodowy – NOTA NR 20.....	62
21. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych – NOTA NR 21	64
22. Dywidendy – NOTA NR 22.....	68
23. Umowy o budowę – NOTA NR 23	68
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi – NOTA NR 24	69
25. Zysk na akcje – NOTA NR 25.....	70
26. Instrumenty finansowe – NOTA NR 26	71
27. Zobowiązania warunkowe – NOTA NR 27.....	76
V. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2026 r.....	77
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	77
2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	79
3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące	79
4. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.	80
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	81
6. Podstawowe rynki zbytu	82

7. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	83
8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.....	83
9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	84
10. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.	86
10.1. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	86
10.2. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	89
10.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	91
11. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych.....	93
12. Informacje o udzieleniu znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	94
13. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych	95
14. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz	96
15. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w kolejnym półroczu.....	96
16. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	101
VI. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.	108
1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	108
2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	110
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	111
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	112
VII. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego	113
1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1	113
2. Aktywa finansowe – NOTA NR 2	115
3. Zapasy – NOTA NR 3	116
4. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 4.....	118
5. Rezerwy – NOTA NR 5	119
6. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 6	120
7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 7.....	121
8. Podatek dochodowy – NOTA NR 8.....	122
9. Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane – NOTA NR 9.....	124
10. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów	124
11. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	125
12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	125
13. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych	125
14. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.....	125
15. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	126
16. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe.....	126
17. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	126
VIII. Oświadczenia Zarządu	127
IX. Raport Biegłego Rewidenta z Przeglądu Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Skróconego Sprawozdania Finansowego	128

I. Wybrane dane finansowe.

Tabela 1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2026	I półrocze 2025	I półrocze 2026	I półrocze 2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	836 571	1 182 866	196 738	280 247
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 245	17 127	5 467	4 058
Zysk (strata) brutto	34 828	9 184	8 191	2 176
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	28 597	3 731	6 725	884
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 503	(40 533)	7 879	(9 603)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 924)	(2 485)	(1 628)	(589)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15 851)	34 001	(3 728)	8 056
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	10 728	(9 017)	2 523	(2 136)
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,63	0,21	0,38	0,05
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa razem	1 166 520	1 065 259	271 517	252 031
Zobowiązania długoterminowe	57 079	46 251	13 286	10 943
Zobowiązania krótkoterminowe	475 710	407 811	110 726	96 484
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	515 855	504 905	120 070	119 456
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	407	414

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za I półrocze 2026 (I półrocze 2025) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2522 zł (1 EURO = 4,2208 zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2026 r. - 1 EURO = 4,2963 zł (na 31 grudnia 2025 r. - 1 EURO = 4,2267 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2025.

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2026	I półrocze 2025	I półrocze 2026	I półrocze 2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	579 123	539 267	136 194	127 764
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 336	(1 897)	2 901	(449)
Zysk (strata) brutto	12 109	401	2 848	95
Zysk (strata) netto	10 174	494	2 393	117
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 717	8 653	5 342	2 050
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 236)	(321)	(761)	(76)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15 850)	611	(3 727)	145
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	3 631	8 943	854	2 119
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,58	0,03	0,14	0,01
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa razem	647 287	620 122	150 661	146 715
Zobowiązania długoterminowe	22 517	16 317	5 241	3 860
Zobowiązania krótkoterminowe	215 194	196 587	50 088	46 511
Kapitał własny	409 576	407 218	95 332	96 344
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	407	414

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za I półrocze 2026 (I półrocze 2025) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2522zł (1 EURO = 4,2208 zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2026 r. - 1 EURO = 4,2963 zł (na 31 grudnia 2025 r. - 1 EURO = 4,2267 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2025.

II. Wprowadzenie do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

1. Informacje ogólne

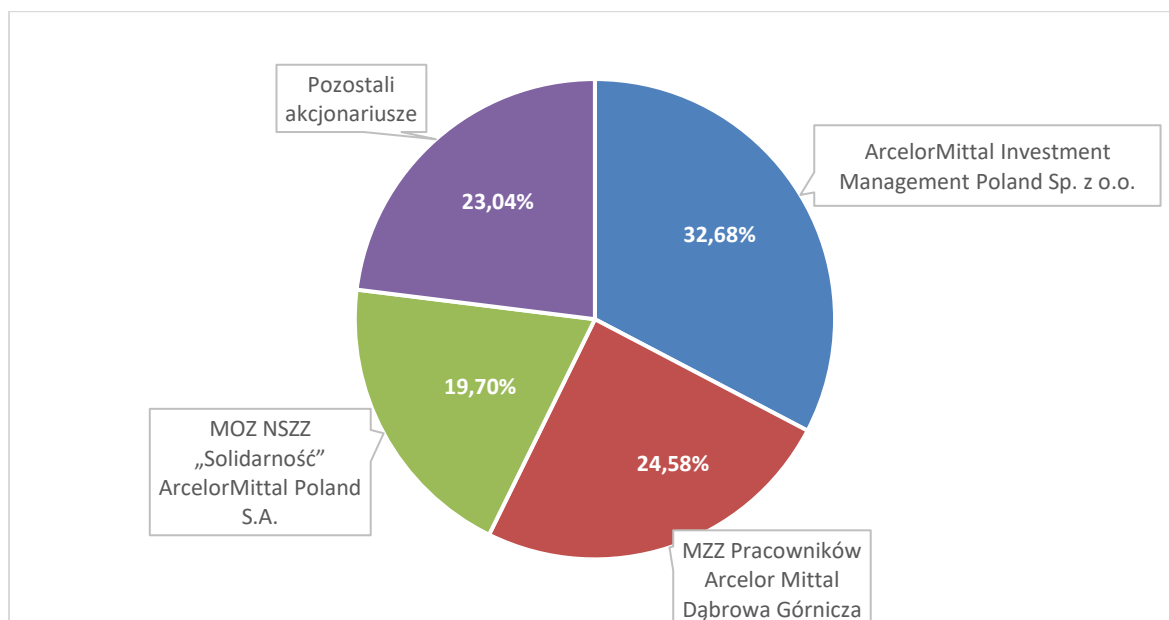
STALPROFIL S.A. jest spółką akcyjną powstałą w wyniku przekształcenia 30 czerwca 1998 r. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością PHU STALPROFIL, która działała od 22 grudnia 1988 r. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 26 kwietnia 2000 roku.

Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 30.06.2026 roku, zgodnie z najlepszą posiadaną przez Zarząd wiedzą, przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres.

Tabela 1 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2026 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZ
ArcelorMittal Investment Management Poland Sp. z o.o.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	2 955 000	16,89%	8 235 000	24,58%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%
Pozostali akcjonariusze	7 716 200	44,09%	7 716 200	23,04%
RAZEM	17 500 000	100,00%	33 500 000	100,00%

Rysunek 1 Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2026 r.



Przedmiotem działalności STALPROFIL S.A. (zwanej w dalszej części sprawozdania finansowego „Spółką”, „Jednostką Dominującą”) oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”, „Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A.”) jest:

- sprzedaż wyrobów hutniczych,
- przetwórstwo stali, w tym wykonawstwo konstrukcji stalowych,
- produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz handel przewodowymi rurami stalowymi,
- usługi budowlano-montażowe, w tym wykonawstwo gazowych sieci przesyłowych,

- pozostała działalność, w tym świadczenie usług spedycyjnych i innych.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzyła Jednostka Dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskiem,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem, od 2018 roku spółka bezpośrednio zależna od IZOSTAL S.A.,
- PROMA Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem,
- STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, obowiązki konsolidacji sprawozdań finansowych podlegają pięć ww. podmioty zależne od emitenta: IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o., PROMA sp. z o.o., STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. i STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.

Skład Zarządu STALPROFIL S.A. w trakcie okresu sprawozdawczego nie uległ zmianie i na dzień 30.06.2026 r. przedstawiał się następująco:

- Henryk Orczykowski - Prezes Zarządu
- Marek Mazurek - Wiceprezes Zarządu
- Sylwia Potocka-Lewicka - Wiceprezes Zarządu
- Zenon Jędrocha - Wiceprezes Zarządu

W trakcie I półrocza 2026 r. w składzie Rady Nadzorczej nie nastąpiły żadne zmiany osobowe.

Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

- Stefan Dzienniak - Przewodniczący,
- Józef Myrczek - Wiceprzewodniczący,
- Mariusz Janus - Członek,
- Mirosław Nowak - Członek,
- Krzysztof Lis - Członek,
- Adam Preiss - Członek,
- Adam Wdowiak - Członek.

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu, który został wybrany na następną kadencję w dniu 29 maja 2025 roku, a jego skład na dzień 30.06.2026 r. przedstawiał się następująco:

- Józef Myrczek - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Stefan Dzienniak - Członek Komitetu Audytu
- Adam Wdowiak - Członek Komitetu Audytu

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK STALPROFIL S.A. przedstawione zostały poniżej.

Poza zmianami wynikającymi ze zmieniających się przepisów, pozostałe zasady nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spółki zależne stosują takie same jak Jednostka Dominująca metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych.

3. Podstawa sporządzenia

Podstawa prawna: § 60 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków

uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku poz. 757).

Stosownie do treści § 62 ust. 3 rozporządzenia STALPROFIL S.A. jako jednostka dominująca nie sporządza odrębnego jednostkowego raportu półrocznego, ale załącza skrócone śródroczne jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu półrocznego.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL za okres od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia 30 czerwca 2026 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego celem pełnego zrozumienia, należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej STALPROFIL za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.

Założenie kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień niniejszego skonsolidowanego sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia 30 czerwca 2026 r. (I półrocze 2026 r.) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz mającymi zastosowanie pozostałymi MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. 2023 poz. 120, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę zgodnie z MSSF, a MSSF które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych)

wycenianych według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, z wyjątkiem długoterminowych aktywów finansowych rozliczanych poprzez kapitały własne.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za I półrocze 2026 r., dane porównawcze wykazane w sprawozdaniu odnoszą się: w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale do I półrocza 2025 r., natomiast dane porównywalne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2025 roku.

Grupa posiada walutę funkcjonalną taką samą jak waluta wyceny, którą jest PLN.

4. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.

5. Korekty błędów poprzednich okresów

W poprzednich okresach sprawozdawczych nie wystąpiły błędy, które podlegałyby korekcie w okresie objętym niniejszym raportem.

ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW MSSF

Standardy i zmiany standardów zastosowane po raz pierwszy w 2026 roku

W 2026 roku Grupa zastosowała następujące zmiany do MSSF zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku:

- zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – „Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych”;
- zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – „Umowy dotyczące energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych”;
- „Roczne ulepszenia MSSF – tom 11”, obejmujące zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy zatwierdzone przez Unię Europejską, które nie weszły jeszcze w życie

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”

MSSF 18 został zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

MSSF 18 wprowadza w szczególności:

- obowiązek klasyfikowania przychodów i kosztów w rachunku zysków i strat do kategorii operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej, podatku dochodowego oraz działalności zaniechanej;
- obowiązkowe sumy częściowe, w tym wynik operacyjny oraz wynik przed finansowaniem i podatkiem dochodowym;
- wymogi dotyczące ujawniania miar wyników zdefiniowanych przez kierownictwo;
- rozszerzone zasady agregacji i dezagregacji informacji;
- dodatkowe ujawnienia kosztów operacyjnych według rodzaju w przypadku prezentowania kosztów według funkcji.

Grupa prowadzi analizę wpływu MSSF 18 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że standard wpłynie przede wszystkim na sposób prezentacji rachunku zysków i strat, zakres ujawnień, rachunek przepływów pieniężnych oraz prezentację informacji porównawczych, bez istotnego wpływu na łączny wynik netto i kapitał własny Grupy.

Standardy i zmiany standardów wydane przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską

MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”

MSSF 19 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Standard umożliwia kwalifikującym się jednostkom zależnym stosowanie ograniczonego zakresu ujawnień, przy jednoczesnym stosowaniu wymogów dotyczących ujmowania, wyceny i prezentacji wynikających z pozostałych MSSF.

MSSF 19 nie będzie miał zastosowania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Grupa analizuje możliwość zastosowania standardu w odrębnych sprawozdaniach finansowych kwalifikujących się jednostek zależnych.

Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”

Zmiany wydane w sierpniu 2025 roku uzupełniają wymogi MSSF 19 o uproszczone ujawnienia wynikające z nowych i zmienionych standardów MSSF. Zmiany obowiązują od 1 stycznia 2027 roku. Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały istotny wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – „Przeliczanie na walutę prezentacji gospodarki hiperinflacyjnej”

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zmiany określają sposób przeliczania sprawozdań finansowych z waluty funkcjonalnej gospodarki niehiperinflacyjnej na walutę prezentacji gospodarki hiperinflacyjnej.

Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały istotny wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne”

MSSF 20 został wydany 27 maja 2026 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania aktywów regulacyjnych, zobowiązań regulacyjnych, przychodów regulacyjnych oraz kosztów regulacyjnych powstających w związku z określonymi formami regulacji stawek.

Grupa wstępnie ocenia, że MSSF 20 nie będzie miał zastosowania do jej działalności, ponieważ działalność Grupy nie podlega regulacji stawek spełniającej kryteria określone w standardzie.

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – „Zmiany dotyczące opcji wartości godziwej”

Zmiany zostały wydane w czerwcu 2026 roku i doprecyzowują, które inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia mogą być wyceniane z wykorzystaniem opcji wartości godziwej przewidzianej w MSR 28. Grupa analizuje wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

6. Wpływ wojny na sprawozdanie finansowe STALPROFIL SA.**Wpływ wojny w Ukrainie na sytuację gospodarczą Spółki.**

Konflikt w Ukrainie i związane z nim sankcje gospodarcze nałożone na Rosję i Białoruś mogą w dalszym ciągu przyczynić się do spowolnienia handlu światowego i obniżenia wzrostu gospodarczego na świecie i w Polsce. Spółka nie miała i nie ma istotnych relacji gospodarczych z krajami objętymi konfliktem. Wpływ wojny w Ukrainie na Spółkę jest niewielki i wynika z ogólnego wpływu tego konfliktu na gospodarkę polską. Jednocześnie wpływ ten jest trudny do oszacowania, dlatego nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych dotyczących dotychczasowego i potencjalnego w przyszłości wpływu działań wojennych w Ukrainie na wyniki finansowe, przepływy pieniężne i aktywa Spółki w średnim i długim terminie.

Zarząd GK STALPROFIL SA na bieżąco monitoruje sytuację w otoczeniu i podejmuje działania zaradcze.

Istnieje ryzyko, że przedłużające się działania wojenne na Ukrainie mogą mieć negatywny wpływ na wyniki GK STALPROFIL S.A. w kolejnych okresach, ale nie stanowią one zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Grupę.

Wpływ konfliktu wokół Iranu oraz zakłóceń w rejonie Cieśniny Ormuz na sytuację gospodarczą Spółki

Od 28 lutego 2026 r. działalność Grupy pozostaje pod wpływem eskalacji konfliktu w regionie Bliskiego Wschodu, w szczególności napięć wokół Iranu oraz zakłóceń w rejonie Cieśniny Ormuz. Grupa nie prowadzi współpracy gospodarczej z krajami Bliskiego Wschodu objętymi konfliktem, dlatego konflikt ten nie wpłynął na wyniki Grupy osiągnięte w pierwszym półroczu 2026 r. Konflikt irański doprowadził przede wszystkim do istotnych zaburzeń w globalnych przepływach surowców energetycznych przez Cieśninę Ormuz, przez którą transportowane jest ok. 20% światowej podaży ropy i LNG, co powoduje wzrost cen ropy i gazu.

Wzrost cen surowców energetycznych

Od wybuchu konfliktu obserwowany jest znaczący wzrost cen ropy naftowej oraz gazu ziemnego, wynikający z ograniczeń podaży oraz ryzyka przerwania dostaw z regionu Zatoki Perskiej.

Wzrost cen paliw powoduje wzrost kosztów operacyjnych Grupy. W segmencie stalowym jest to przede wszystkim wzrost kosztu dowozu towarów do klientów (z uwagi na wzrost cen usług transportowych). Natomiast w segmencie infrastruktury jest to wzrost kosztu zużytego paliwa przez maszyny i urządzenia budowlane, a także wzrost cen za transport rur oraz wzrost cen surowców do produkcji powłok izolacyjnych nakładanych na rury przesyłowe przez IZOSTAL S.A. Wzrost cen paliw może również doprowadzić do ogólnego wzrostu cen dóbr i usług, w tym do wzrostu inflacji.

Zarząd GK STALPROFIL SA na bieżąco monitoruje sytuację w otoczeniu i podejmuje działania zaradcze

Zakłócenia w łańcuchach dostaw

Konflikt irański doprowadził do istotnych zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw, w szczególności w obszarze transportu morskiego, ale także lotniczego.

Najważniejsze obserwowane zjawiska to:

- **wydłużenie czasu dostaw** – ograniczenie ruchu tankowców i statków handlowych (spadek ruchu nawet o ~70%),
- **wzrost kosztów transportu** – wzrost stawek frachtowych oraz kosztów ubezpieczeń transportu morskiego,
- **ograniczenie dostępności surowców i komponentów** – szczególnie produktów petrochemicznych oraz paliw pochodnych.

Ww. zakłócenia w łańcuchach dostaw nie mają bezpośredniego wpływu na działalność Grupy, a tym samym na jej wyniki finansowe i aktywa, gdyż Grupa nie importuje towarów i materiałów z rynków wschodnich.

W obecnej sytuacji trudno ocenić, jakie zmiany wynikające z zakłócenia w łańcuchach dostaw będą faktycznie miały miejsce na rynku dystrybucji stali i jak mogą one wpłynąć na wyniki finansowe i aktywa Grupy.

Wpływ na kursy walutowe

Eskalacja napięć geopolitycznych w pierwszym półroczu 2026 r. przyczyniła się do wzrostu awersji do ryzyka i przepływu kapitału do tzw. bezpiecznych aktywów, EUR i USD.

W konsekwencji:

- nastąpiło **osłabienie polskiego złotego względem USD i EUR**,
- wzrósł koszt importu rozliczanego w walutach obcych,
- zwiększyła się zmienność wyników finansowych w związku z różnicami kursowymi.

Osłabienie PLN względem EUR podnosi koszt importu wyrobów hutniczych. Spółka zakłada, że wzrost kosztu zakupu wyrobów hutniczych z importu będzie mogła przenieść na wzrost cen sprzedaży tych towarów.

Oslabienie PLN względem EUR może podnieść wartość importowanych zapasów wyrobów hutniczych Spółki. Jednakże w chwili obecnej trudno precyzyjnie oszacować, jaki to będzie miało wpływ na wyniki finansowe i aktywa Spółki.

Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe, dlatego osłabienie PLN względem EUR nie powinno istotnie pogorszyć wyniku finansowego Spółki.

Zarząd STALPROFIL SA na bieżąco monitoruje rozwój konfliktu i jego bezpośredni i pośredni wpływ na działalność Spółki i podejmuje możliwe działania zaradcze.

Aktualnie nie jest możliwe przewidzenie dalszego rozwoju wydarzeń trwającego konfliktu na Bliskim Wschodzie. Wzrost cen paliw, zakłócenia w łańcuchach dostaw oraz wzrost kursu EUR/PLN, może spowodować wzrost kosztów operacyjnych Grupy i wzrost wartości zapasów, w szczególności wyrobów stalowych. Jednakże na obecną chwilę Grupa nie jest w stanie precyzyjnie określić, jakie zmiany na rynku mogą nastąpić, i jak to może wpłynąć na wyniki finansowe, aktywa i przepływy pieniężne Spółki w 2026 r.

Konflikt ten nie powoduje zagrożenia dla kontynuowania działalności Grupy. Istnieje jednak ryzyko, że przedłużające się działania wojenne mogą mieć negatywny wpływ na wyniki GK STALPROFIL S.A. w całym 2026 r.

7. Główne założenia Polityki Rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, w celu uzyskania korzyści z ich działalności oraz posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększonych o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączeń, wycenia się na dzień przejęcia według wartości godziwej.

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto, ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa niż wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Wszelkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. Udział nie dający kontroli w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Na dzień 30.06.2026 r. STALPROFIL S.A. posiadał:

- 60,28% udział w kapitale zakładowym IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskim (IZOSTAL S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym KOLB Sp. z o. o. z siedzibą w Kolonowskim oraz 60% udziałów w kapitale zakładowym PROMA Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem);
- 100% udziałów w kapitale zakładowym STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej;
- 100% udziałów w kapitale zakładowym STF Infrastruktura Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze.
- 40% udziałów w kapitale zakładowym PROMA Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem.

Zgodnie z zawartą w grudniu 2025 roku umową nabycia 100% udziałów w Spółce PROMA Sp. z o.o. w dniu 2 stycznia 2026 r. nastąpił skutek rozporządzający umowy, w postaci przejścia na własność IZOSTAL S.A. udziałów w przejmowanej Firmie. Pozostawienie okresu przejściowego pozwoliło dotychczasowemu Zarządowi PROMA Sp. z o.o. na przygotowanie Spółki do przekazania oraz w związku z faktem, iż 1 stycznia Spółka nie prowadziła działalności umożliwiło objęciem konsolidacją całości wyników począwszy od 2026 roku. Za dzień objęcia kontroli nad Spółką przyjęto zatem 2 stycznia 2026 roku.

PROMA Sp. z o.o. specjalizuje się w nakładaniu powłok ochronnych na rury przesyłowe, w tym głównie laminatów szklano-żywicznych, powłok włóknisto-cementowych oraz izolacjach zewnętrznych trójwarstwowych. Firma oferuje zaawansowane rozwiązania w zakresie ochrony przed uszkodzeniami mechanicznymi oraz biernej ochrony antykorozyjnej, które zapewniają trwałość i wytrzymałość rur w trudnych warunkach eksploatacyjnych.

Produkty Spółki znajdują zastosowanie głównie w branży gazowniczej, wodno-kanalizacyjnej i petrochemicznej.

Przejęcie doprowadzi do poszerzenia oferty segmentu infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. i zwiększenia jej mocy produkcyjnych, co ma istotne znaczenie mając na względzie spodziewane zapotrzebowanie rynku.

Strony umowy ustaliły, że cena za udziały w PROMA Sp. z o.o. w łącznej wysokości 23 300 tys. zł. zostanie zapłacona przez IZOSTAL S.A. w następujących częściach: 35% Ceny zostanie zapłacone w terminie 7 dni od dnia zawarcia Umowy przyrzeczonej, tj. do dnia 9 grudnia 2025 r., zaś 65% Ceny zostanie zapłacone w 9 ratach, płatnych w terminie do 10 dnia każdego miesiąca kalendarzowego, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu zawarcia Umowy przyrzeczonej.

W dniu 14 stycznia 2026 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy IZOSTAL S.A., a STALPROFIL S.A., której przedmiotem jest zbycie przez IZOSTAL S.A. na rzecz STALPROFIL S.A. 320 udziałów w spółce

PROMA Sp. z o.o., stanowiących 40% udział w kapitale zakładowym PROMA Sp. z o.o. i 40% głosów w tej spółce, za łączną cenę 9 320 tys. zł. Zgodnie z postanowieniami umowy dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz STALPROFILS.A. jest 02.02.2026 r.

W związku z powyższym IZOSTAL S.A. stał się jednostką dominującą wobec PROMA Sp. z o.o. i począwszy od 2026 ujmuje w sporządzanym sprawozdaniu skonsolidowanym dane PROMA Sp. z o.o. Biorąc pod uwagę, iż IZOSTAL S.A. mimo opisanej wyżej umowy sprzedaży udziałów zachował pakiet kontrolny sprawozdanie to obejmuje 100% danych wykazywanych przez PROMA Sp. z o.o. Z kolei STALPROFIL S.A. jako spółka dominująca GK STALPROFIL z udziałem bezpośrednim w spółce PROMA Sp. z o.o. wynoszącym 40% oraz pośrednim 36,17% (za pośrednictwem IZOSTAL S.A. $60,28\% \cdot 60\%$), czyli łącznie 76,17% rozpoznaje w swoim sprawozdaniu skonsolidowanym kapitał niekontrolujący.

W związku z przejęciem kontroli nad PROMA Sp. z o.o., IZOSTAL S.A. dokonał analizy oraz wyceny przejętych aktywów i zobowiązań. Stwierdzono, iż wartość wykazanych nieruchomości odbiega od wartości godziwej stąd dokonano korekty. Wartość księgowa pozostałych aktywów i zobowiązań odpowiadała ich wartości godziwej. Na dzień publikacji raportu nie występują zobowiązania dotyczące PROMA Sp. z o.o. (w tym zobowiązania warunkowe) nieujawnione w niniejszym raporcie.

W wyniku przeprowadzonej analizy wartość aktywów netto została ustalona na poziomie 36 907 tys. zł. Z uwagi na fakt, że cena nabycia (23 826 tys. zł. – łączny koszt wynikający z umowy zakupu i dodatkowych kosztów transakcji (526 tys. zł.)) była niższa od tak ustalonej wartości, Spółka wykazała w skonsolidowanych przychodach finansowych wynik na objęciu kontroli w wysokości 13 081 tys. zł. Wyliczenie zostało zamieszczone w niżej zamieszczonej tabeli:

	Dane na 01.01.2026
Cena nabycia	23 826
Wartość godziwa aktywów trwałych	35 857
Wartość godziwa aktywów obrotowych	17 509
Wartość godziwa zobowiązań	16 459
Aktywa netto	36 907
Zysk na okazynym nabyciu	13 081

Wpływ na niższą cenę zakupu miała decyzja dotychczasowych udziałowców o zakończeniu działalności w branży blisko związanej z profilem IZOSTAL S.A. oraz brak konkurencji w procesie zakupu udziałów.

Jest to zdarzenie jednorazowe związane z początkowym ujęciem przejmowej jednostki w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Transakcja miała istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym.

Spółka dokonała weryfikacji poprawności identyfikacji oraz wyceny przejętych aktywów i zobowiązań zgodnie z wymogami MSSF 3 i potwierdziła zasadność rozpoznania zysku.

Wartość należności brutto wykazanych przez PROMA Sp. z o.o. na 01.01.2026 roku wynosi 4 573 tys. zł i odpowiada jej wartości godziwej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu proces rozliczenia nabycia PROMA Sp. z o.o. zgodnie z MSSF 3 pozostaje w toku. Zarząd IZOSTAL S.A. dokonał identyfikacji oraz wyceny przejętych aktywów i zobowiązań według wartości godziwej. W przypadku uzyskania nowych informacji o faktach i okolicznościach istniejących na dzień przejęcia kontrola wartości ujętych w ramach rozliczenia połączenia może zostać odpowiednio skorygowana w okresie wyceny, nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia przejęcia.

Koszty przejęcia spółki PROMA Sp. z o.o. nie były istotne.

Spółka STALPROFIL S.A. w sprawozdaniu skonsolidowanym GK STF prezentuje uznanie udziałów niekontrolujących zgodnie z przypadającym im 23,83%-owym udziałem w aktywach netto PROMA Sp. z o.o., który na dzień objęcia kontroli w przejmowanej spółce wyniósł 8.796 tys. zł.

Przychody PROMA Sp. z o.o. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów GK STF za I półrocze 2026 wyniosły 44.849 tys. zł natomiast zysk netto wyniósł 2.571 tys. zł, z czego 673 tys. zł przypada udziałom niekontrolującym.

Przychody oraz zysk netto połączonej GK STF za bieżący okres sprawozdawczy są prezentowane od początku roku 2026 i wynoszą odpowiednio 836.571 tys. zł i 31.385 tys. zł z czego 2.788 tys. zł przypada udziałom niekontrolującym.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Podział sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednie do oferowanych wyrobów i usług. W Grupie STALPROFIL wyodrębniono dwa podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

1. Działalność handlowa w obrębie branży hutniczej, łącznie z przetwórstwem stali, w tym wykonawstwo konstrukcji.
2. Działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, obejmującą produkcję izolacji antykorozyjnej rur stalowych oraz rur z tworzyw sztucznych, a także usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych.

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie funkcjonalnej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji, kursu z dnia poprzedzającego dzień transakcji lub kursu faktycznie zastosowanego przez bank, w zależności o charakteru zawartej transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, salda rozrachunków i środków pieniężnych wyceniane są według kursu średniego NBP obowiązującego w danym dniu.

Zyski i straty z tytułu rozliczenia transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku okresu, w którym powstają, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Grupę w celu wykorzystania ich przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia / koszcie wytworzenia. Cenę nabycia / koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego. Późniejsze nakłady ponoszone na rzeczowe aktywa trwałe (np.: w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części) uwzględniania się w wartości bilansowej danego środka trwałego.

W wartości rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się koszty regularnych przeglądów, cyklicznych, znaczących remontów, których przeprowadzenie jest niezbędne i powoduje utrzymanie sprawności środków trwałych w określonych powtarzalnych odstępach czasu.

Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji oraz remontów bieżących, wymianę części zamiennych spowodowanych zużyciem lub uszkodzeniem, wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania w Grupie danego środka trwałego.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych zostanie zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub zostaje usunięty z ewidencji księgowej na skutek likwidacji bądź wycofania z użytkowania.

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	2% - 14%
Maszyny i urządzenia	2,5% - 33%
Środki transportu	10% - 50%
Pozostałe środki trwałe	2,5% - 50%

Odpisy amortyzacyjne poszczególnych okresów sprawozdawczych ujmowane są w wynikach finansowych spółek należących do Grupy.

Weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy. Środki trwałe są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, a także poprawności stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych, w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych w następnych latach obrotowych.

Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 10 000,00 zł mogą być amortyzowane jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe, użytkowane przez Grupę na podstawie zawartych umów leasingu, ze względu na ich charakter wykazywane są w bilansie w pozycji rzeczowy majątek trwały we właściwej grupie rodzajowej i podlegają tym samym zasadom co inne środki trwałe będące własnością Grupy (zgodnie z MSSF 16).

Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu wykazane są w gruntach.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych w budowie lub wymagających montażu i są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte są aktywowane według ceny ich nabycia. Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za ograniczony lub nieograniczony. W przypadku naliczania amortyzacji od aktywów o ograniczonym okresie użytkowania (licencje na oprogramowanie komputerowe i programy komputerowe), koszty te są wykazywane w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty ogólnego zarządu”. Aktywowane koszty odpisywane są przez okres 2-10 lat.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Składniki wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania. Zyski lub straty na wykreśleniu składnika wartości niematerialnych z ewidencji bilansowej ustala się jako różnice pomiędzy przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową tych wartości niematerialnych i ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartość firmy

Wartość firmy jest składnikiem aktywów bilansu, która jest zaliczana do wartości niematerialnych, czyli składników nadających się do gospodarczego wykorzystania. Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy jest testowana corocznie na dzień bilansowy kończący rok obrotowy pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Koszty prac badawczo-rozwojowych

Koszty prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowo-technicznej ujmuje się w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań wykorzystuje się do opracowania nowych, ulepszonych produktów, podlegają aktywowaniu i ujmowane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, koszty finansowania zewnętrznego oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych i prawnych. Koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem są amortyzowane metodą liniową przez szacowany ekonomiczny okres użytkowania. Koszty prac badawczych są odnoszone w koszty w okresie, którego dotyczą.

Leasing

Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu, a jego podstawowym celem jest wierne odzwierciedlenie transakcji leasingowych przez podmioty będące ich uczestnikami.

Każda umowa leasingowa (z wyjątkiem umów krótkoterminowych i leasingu przedmiotów niskowartościowych) jest ujmowana w księgach rachunkowych Jednostki jak leasing finansowy.

Grupa zalicza do leasingu umowy, które dają jej prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas, w zamian za wynagrodzenie. Przyjmuje się, że prawo kontroli istnieje, jeżeli Grupa ma prawo do pobierania korzyści ekonomicznych płynących z wykorzystywania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz prawo decydowania o wykorzystaniu tego składnika.

Umowy najmu zawarte na czas nieokreślony jako niespełniające definicji umowy leasingu, Grupa nie rozlicza wg zasad ustalonych w MSSF 16.

Dokonując klasyfikacji umów, Grupa odróżnia umowy leasingu lub umowy zawierające elementy leasingu od umów o świadczenie usług. W umowie leasingu Grupa otrzymuje i kontroluje prawo do korzystania ze zidentyfikowanego składnika aktywów w określonym okresie udostępnienia, natomiast w umowie o świadczenie usług Grupa nie otrzymuje składnika aktywów, który kontroluje w okresie umowy. W przypadku gdy umowa leasingu jest połączona z umową o usługi, Grupa rozdziela leasing od świadczenia usługi, a uregulowania MSSF 16 stosuje wyłącznie do leasingu.

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje w księgach rachunkowych prawo do korzystania ze składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Elementem wartości początkowej prawa do korzystania ze składnika aktywów będą:

- wartość początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu;
- opłaty leasingowe zapłacone na rzecz leasingodawcy w dniu rozpoczęcia leasingu lub wcześniej pomniejszone o wszelkie zachęty otrzymane w ramach leasingu;
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Grupę, np. związane z montażem;
- szacunkowe koszty demontażu, usunięcia składnika, doprowadzenia miejsca do stanu poprzedniego lub innego stanu określonego w umowie, które poniesie jednostka (chyba że koszty te dotyczą kosztów wytworzenia zapasów).

W następnych okresach Grupa wycenia prawo do korzystania ze składnika aktywów według modelu kosztowego (MSR 16). W modelu kosztowym na dzień bilansowy prawo do korzystania ze składnika aktywów wyceniane jest w wartości początkowej pomniejszonej o łączne odpisy amortyzacyjne oraz łączne straty z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy prawo do korzystania ze składnika aktywów dotyczy klasy aktywów trwałych, która jest przeszacowywana zgodnie z MSR 16, Grupa prawo do korzystania też wycenia w ten sposób. W modelu przeszacowania odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym, a kwoty wynikające z przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach.

Dla umów krótkoterminowych oraz leasingu przedmiotów niskowartościowych Grupa nie rozpoznaje aktywów i zobowiązań, a są one rozliczane w okresie leasingu bezpośrednio w koszty metodą liniową.

Krótkoterminowa umowa leasingu to umowa bez możliwości zakupu składnika aktywów, zawarta na okres krótszy niż 12 miesięcy od momentu rozpoczęcia umowy. W przypadku leasingu przedmiotów niskowartościowych Grupa za podstawę oceny „niskiej” wartości nowego składnika aktywów uznaje kwotę wynoszącą mniej niż 5 000,00 USD, w przeliczeniu na PLN, wg kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia umowy.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawa do użytkowania składników aktywów Grupa prezentuje w tej samej pozycji, w której przedmiot umowy leasingu byłby wykazywany, gdyby był jej własnością, a także ujawnia w informacjach dodatkowych, które pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej obejmują prawa do użytkowania składników aktywów.

Zapasy

Zapasy wyceniane są wg kosztu nabycia lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto na okres bilansowy.

Przecenie do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania podlegają zapasy, które utraciły swoje cechy użytkowe.

Kwota wszelkich odpisów aktualizujących wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach są ujmowane w działalności podstawowej jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy pomniejszają koszt własny działalności podstawowej.

Wartość rozchodu ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO) lub szczegółowej identyfikacji.

W GK STALPROFIL S.A. materiały pozostałe po zakończeniu budowy wycenia się do wartości godziwej. Utrata wartości jest ujmowana w ciężar wyniku na kontrakcie, na którym nastąpiła utrata, czyli na poziome wyniku „z działalności podstawowej” (a nie wyniku „z pozostałej działalności operacyjnej”).

Produkcja niezakończona wyceniana jest według rzeczywistego kosztu zużycia materiałów wsadowych w spółce IZOSTAL S.A. i rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia w spółce STALPROFIL S.A. oraz KOLB Sp. z o.o.

Wyroby gotowe wyceniane są według planowanego kosztu wytworzenia, określanego dla poszczególnych asortymentów. Po zakończeniu każdego miesiąca ustala się rzeczywiste koszty wytworzenia dla produkowanych asortymentów. Powstające na skutek tego odchylenia księgowane są na wyodrębnionych kontach.

W trakcie miesiąca wyroby gotowe wyceniane są do rozchodów wg planowanego kosztu wytworzenia. Po zakończeniu miesiąca dokonuje się rozliczeń odchyleń, doprowadzając tym samym wartość wyrobów gotowych do kosztu rzeczywistego.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług w momencie ich powstania ujmuje się w wartości nominalnej, tj. w wartości faktycznie należnej od dłużnika. Na dzień bilansowy stan należności wynikający z zapisów księgowych wykazuje się w wielkości pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.

Informacje o zasadach szacowania odpisów aktualizujących wartość należności zgodnie z MSSF 9. Przed ustaleniem odpisów aktualizacyjnych „z tytułu potencjalnych strat kredytowych”, Grupa dokonuje indywidualnej analizy poszczególnych należności handlowych, które są nieobsługiwane. Na tej podstawie dokonywane są odpisy aktualizacyjne wartość każdej należności. Następnie dokonuje się analizy pozostałych należności netto pod kątem „potencjalnych strat kredytowych”.

Analizę „należności handlowych podlegających ubezpieczeniu” przeprowadza się w oparciu o ostrożne założenia i zasady analizy. Ustala się udział strat poniesionych na należnościach powstałych w okresie trzech ostatnich pełnych lat obrotowych, do wartości należności znajdujących się w portfelu na koniec tych lat obrotowych. Średni arytmetyczny wskaźnik z tych trzech okresów przyjmuje się jako „wskaźnik potencjalnych strat kredytowych” na portfelu należności wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Wskaźnik ten jest korygowany, jeżeli sytuacja gospodarcza odbiega istotnie od sytuacji panującej w okresie analizowanych trzech lat obrotowych. Jeżeli wartość wyliczona jako iloczyn ww. „wskaźnika potencjalnych strat kredytowych” i należności handlowych netto (tj. pomniejszonych o odpisy aktualizujące) posiadanych na koniec okresu sprawozdawczego, przekracza przyjęty próg istotności, dokonuje się odpisu aktualizującego wartość należności handlowych z tytułu potencjalnych strat kredytowych.

Analizę „pozostałych należności handlowych”, tj. niepodlegających ubezpieczeniu (z wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane), od głównych kontrahentów przeprowadza się indywidualnie dla każdego kontrahenta, w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności, ustalone na podstawie dotychczasowego doświadczenia współpracy z kontrahentem, publicznie dostępnych danych np. sprawozdań finansowych i raportów z wywiadowni gospodarczych), a następnie obliczana jest oczekiwana strata w oparciu o te prawdopodobieństwa oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku. Oczekiwana strata kredytowa w odniesieniu do należności jest szacowana i aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy i dotyczy należności handlowych podlegających ubezpieczeniu oraz pozostałych należności handlowych nie objętych ubezpieczeniem.

Aktywa finansowe

Klasyfikacja – instrumenty finansowe

Grupa określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz wymogów określonych w MSSF 9.

Zgodnie z MSSF 9, klasyfikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

Zgodnie z nowym standardem, Grupa posiada następujące kategorie instrumentów finansowych:

a) Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii, jeśli są spełnione oba poniższe warunki:

- celem Grupy jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych oraz
- dla których postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty.

Grupa jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, klasyfikuje głównie należności handlowe, pożyczki, lokaty bankowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Aktywa finansowe z tej kategorii, po początkowym ujęciu, wycenia się wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Przy czym należności handlowe z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa, do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, klasyfikuje instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, klasyfikowanego jako wyceniany wg wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały.

Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń, Grupa klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Grupa jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, klasyfikuje akcje i udziały w spółkach zależnych.

Zyski lub straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody, ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji tzw. „strat oczekiwanych”. Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

- Stopień 1 – salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy;
- Stopień 2 – salda dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania;
- Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

W odniesieniu do należności handlowych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania, standard wymaga zastosowania uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu. Grupa zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2, z wyjątkiem należności, dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zaliczono do Stopnia 3.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe Grupa zaklasyfikowała do Stopnia 1.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe zgodnie z MSSF 9 klasyfikowane są jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Nowym zasadom kalkulacji „oczekiwanych strat kredytowych” podlegają również: pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe.

W przypadku pojawienia się ryzyka niewypłacalności, Grupa przeprowadzi szacunek odpisów na środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe, w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków, w których utrzymywane są środki pieniężne oraz publicznie dostępne informacje agencji ratingowych dotyczące prawdopodobieństwa niewypłacalności i obliczy oczekiwaną stratę w oparciu o te prawdopodobieństwa, horyzont ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku.

W przypadku pojawienia się pożyczek udzielonych podmiotom spoza Grupy, Grupa przeprowadzi szacunek odpisów z tytułu „oczekiwanych strat kredytowych” z tytułu udzielonych pożyczek, indywidualnie dla każdego pożyczkobiorcy, w oparciu o: prawdopodobieństwo niewypłacalności, ustalone na podstawie dotychczasowego doświadczenia współpracy z kontrahentem, publicznie dostępnych danych, np. sprawozdań finansowych i raportów z wywiadowni gospodarczych), a następnie obliczy oczekiwaną stratę w oparciu o te prawdopodobieństwa oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku (z uwzględnieniem zaspokojenia się z posiadanych zabezpieczeń spłaty).

W przypadku pożyczek udzielanych wewnątrz Grupy, prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalane jest na podstawie sytuacji ekonomiczno-finansowej pożyczkobiorcy, a następnie obliczana jest oczekiwana strata w oparciu o te prawdopodobieństwa oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku (z uwzględnieniem zaspokojenia się z posiadanych zabezpieczeń spłaty).

Pożyczki to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin

ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe aktywa finansowe.

Ujmowanie i wycena

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzonych transakcji, tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów i wycenia się je według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcyjne, które są bezpośrednio przypisywane do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Cash pooling w Spółkach STALPROFIL S.A., STF Dystrybucja Sp. z o.o. oraz STF Infrastruktura Sp. z o.o. związany jest realizacją zarządzania płynnością. Jednym z podstawowych wykorzystywanych instrumentów zarządzania płynnością jest zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach tzw. struktur cash poolingowych. Cash pooling ma na celu optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych oraz zapewnienie najbardziej efektywnego finansowania bieżących potrzeb Spółek Grupy oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej. Saldo debetowe na rachunku cash poolingowego wykazywane jest w bilansie jako krótkoterminowe aktywa finansowe, saldo kredytowe wykazywane jest w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z ksiąg, gdy Grupa traci kontrolę nad danym aktywem, tj., gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Grupa w rachunku przepływów pieniężnych i w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje kredyty w rachunkach bieżących nie jako ujemne środki pieniężne, ale jako składniki krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Do środków pieniężnych wykazywanych zarówno w bilansie jak i w rachunku przepływów pieniężnych nie zalicza się środków gromadzonych na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Środki pieniężne podlegające ograniczeniom

Grupa ujawnia w sprawozdaniu finansowym, informacje dotyczące wielkości istotnych sald środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy, które nie mogą być wykorzystane przez Grupę w określonym czasie, jeśli takie salda występują i są pozycjami istotnymi. Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania obejmuje głównie: wadła, zabezpieczenia umów bankowych, zabezpieczenia należytego wykonania kontraktów. Grupa nie traktuje środków zgromadzonych na rachunku VAT (w ramach split payment) jako środki, które nie mogą być wykorzystane

przez Grupę oraz podlegające istotnym ograniczeniom w dysponowaniu. Grupa w toku prowadzonej działalności na bieżąco monitoruje płatności z powyższych tytułów.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej, a wszelkie zmiany w wycenie pochodnych i instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają.

Grupa na bieżąco podejmuje działanie mające na celu ograniczenie kosztów walutowych dzięki wykorzystaniu naturalnego hedgingu oraz transakcji typu forward.

Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia i jako zobowiązania, gdy ich wartość jest ujemna.

Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umowy o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru przedsiębiorców wg wartości nominalnej. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy, dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego.

Zobowiązania finansowe

Grupa jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, klasyfikuje zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

Zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Różnica pomiędzy wpływami netto a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki, a na dzień bilansowy są one ujmowane w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braku istotnych różnic, w kwocie wymaganej zapłaty.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Do zobowiązań Grupa zalicza:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,

- zobowiązania z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń i innych tytułów publicznych,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek od kontrahentów,
- pozostałe zobowiązania

Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wartość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się.

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane (wykonane), ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

- a) przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe, inne świadczenia,
- b) przewidywane skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- c) potencjalne koszty usunięcia wad lub usterek, w okresie objętym gwarancją,
- d) odroczony podatek dochodowy.

Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec roku okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe zaliczana jest w ciężar kosztów operacyjnych.

Rezerwy na toczące się postępowanie sądowe są tworzone po uwzględnieniu wszystkich dostępnych dowodów, w tym opinii prawników, jeżeli występowanie obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego jest bardziej prawdopodobne niż jego brak.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne tworzy się w związku z: (a) ryzykiem pojawienia się ewentualnych, potencjalnych usterek w okresie gwarancji i rękojmi, jak również na (b) koszty usunięcia usterek, które zostały stwierdzone w wyniku przeglądów w okresie obowiązywania gwarancji. Wysokość rezerw na potencjalne naprawy gwarancyjne zależy od stopnia skomplikowania zakońzonego zadania oraz od wcześniejszych doświadczeń Grupy z realizacji podobnych kontraktów. Natomiast wysokość rezerw na naprawy usterek stwierdzonych w okresie gwarancji, pokrywa koszt ich usunięcia, jeżeli jest on znany w momencie tworzenia

rezerw. W przypadkach, w których określenie takiego kosztu nie jest możliwe, szacunek rezerw jest uzależniony od zdiagnozowanych ryzyk i prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwę zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont, w ciężar których zostały utworzone.

Przepływy pieniężne

Grupa sporządza sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Zgodnie z MSR nr 7 prezentacja rachunku przepływów pieniężnych obejmuje informacje okresu sprawozdawczego, za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe oraz za porównywalny okres poprzedni, z podziałem na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową. Grupa ujmuje w sposób najbardziej odpowiedni do charakteru swojej działalności informacje o przepływach pieniężnych, w jaki sposób Grupa generuje oraz wykorzystuje środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych.

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku podatkowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest obliczany jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przyszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy. Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie Grupy, które powstaje na skutek przyszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym, ale są opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Opusty handlowe i rabaty

Grupa realizuje szereg dostaw w ramach umów opartych o warunki handlowe dostaw. MSSF 15, w kontekście rozpoznania przychodu, wskazuje na moment przekazania kontroli nad dobrem, przeniesienie ryzyk i korzyści. Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty opustów lub rabatów handlowych. Opusty przyznawane są kontrahentom w zależności od wielkości dokonanego obrotu. Opusty są progresywne w zakresie ustalonego przedziału cenowego także w odniesieniu do konkretnego asortymentu. Bonusy udzielane są kontrahentom indywidualnie. Wielkość przyznanych bonusów zależy od wielkości obrotu w określonym przedziale czasu.

Grupa także otrzymuje korzyści w odniesieniu do zakupów produktów i towarów w postaci *bonusów, otrzymywanych od producentów/dystrybutorów*. Wiele umów w zakresie zakupu towarów handlowych zawartych z dystrybutorami i producentami przewiduje udzielenie Grupie posprzedażnych rabatów, bonusów, które mają wpływ na cenę zakupu towarów. Wielkość otrzymywanego wsparcia jest m.in. uzależniona od osiągnięcia w danym okresie progu obrotów. Forma otrzymywanego wsparcia jest różnorodna, zróżnicowane są też okresy rozliczeniowe (kwartalne, półroczne, roczne). W celu określenia rzeczywistego kosztu własnego sprzedanych towarów na każdy dzień bilansowy Spółka w oparciu o zawarte umowy oraz systemy raportowania i kontrolingu bonusowego szacuje należne, a jeszcze nie otrzymane, wsparcie partnerów handlowych. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, zarówno

dotatnio, jak i ujemnie, co w przypadku wystąpienia takiej sytuacji ujmowane jest w kolejnym okresie sprawozdawczym.

Przychody

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej ze sprzedaży towarów, wyrobów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

- przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów i produktów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanych towarów w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że zostaną uzyskane korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych.

W przypadku kontraktów długoterminowych – umów o usługę budowlaną - ich wycena na dzień bilansowy, uwzględniająca regulacje MSSF 15, odbywa się następująco:

Co 3 miesiące, na koniec okresów sprawozdawczych, dokonuje się szczegółowej analizy poszczególnych, niezakończonych kontraktów na usługi budowlano-montażowe i oszacowania ich przychodów i kosztów, czyli wyniku o usługę budowlaną. Do analizy kwalifikowane są kontrakty, dla których:

- a. wartość przychodów z umowy przekracza kwotę mniejszą z: (i) 200.000 zł lub (ii) 2% przychodów osiągniętych w poprzednim roku obrotowym,
 - b. wartość przychodów z umowy nie przekracza kwoty mniejszej z: (i) 200.000 zł lub (ii) 2% przychodów osiągniętych w poprzednim roku obrotowym, ale czas realizacji kontraktu przekracza 6 miesięcy.
- Szacunki te opierają się o zaplanowane budżety realizacji robót, wykorzystując założenia techniczne i konstrukcyjne projektu oraz ceny rynkowe materiałów i usług, koniecznych do wykonania kolejnych etapów budowy.

Grupa wycenia kontrakty otwarte według MSSF 15, metodą stopnia zaawansowania, mierząc stopień całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia:

- a. (MSSF 15.39) Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu, ujmuje się przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania

do wykonania świadczenia. Celem pomiaru jest określenie postępu w spełnianiu zobowiązania Grupy do przeniesienia kontroli nad dobrami lub usługami przyrzeczonymi klientowi (tj. stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia).

- b. (MSSF 15.40) Grupa stosuje jedną metodę pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania w odniesieniu do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, spełnianego w miarę upływu czasu, oraz stosuje tę metodę konsekwentnie w odniesieniu do podobnych zobowiązań do wykonania świadczenia i w podobnych okolicznościach. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenia się stopień spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu.
- c. (MSSF 15.B18) Grupa stosuje metody oparte na nakładach do pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, spełnianego w miarę upływu czasu. Zgodnie z metodami opartymi na nakładach, przychody ujmuje się w oparciu o działania lub nakłady poniesione przy spełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia (na przykład zużyte zasoby, przepracowane roboczogodziny, poniesione koszty, wykorzystany czas lub maszynogodziny) w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania całego świadczenia.
- d. (MSSF 15.42) Stosując metodę pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania, wyłącza się z pomiaru wszelkie dobra lub usługi, w odniesieniu do których Grupa nie przenosi kontroli, na rzecz klienta. Natomiast jeśli wraz ze spełnieniem zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą na rzecz klienta, wówczas uwzględnia takie dobra lub usługi w pomiarze stopnia spełnienia zobowiązania.
- e. (MSSF 15.43) W przypadku zmiany okoliczności zachodzących w miarę upływu czasu, Grupa aktualizuje swój pomiar stopnia spełnienia zobowiązania tak, aby odzwierciedlić zmiany zachodzące w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia.

Jeżeli jedna ze stron umowy spełniła zobowiązanie, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawia się umowę jako składnik aktywów z tytułu umowy lub zobowiązanie z tytułu umowy – w zależności od stosunku pomiędzy spełnieniem zobowiązania przez Spółkę a płatnością dokonywaną przez klienta.

Grupa prezentuje:

- a. Nadwyżkę przychodów szacowanych nad należnościami zafakturowanymi – w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej, w pozycji Aktywa – rozliczenia międzyokresowe czynne – wycena budów.
- b. Nadwyżkę przychodów zafakturowanych nad przychodami szacowanymi – w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej, w pozycji Pasywa – rozliczenia międzyokresowe przychodów – wycena budów.
- c. Wszelkie bezwarunkowe prawa do otrzymania wynagrodzenia są prezentowane oddzielnie jako należność.

Ponadto przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu, są:

- a) pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym:
 - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
 - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
 - odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów,
 - inne przychody nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością, a wpływające na wynik finansowy.
- b) przychody finansowe, stanowiące przychody związane z finansowaniem działalności Grupy:
 - zyski z tytułu różnic kursowych netto powstałe na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Grupy (pożyczki, kredyty),
 - Dywidendy uznawane są za przychody nie wcześniej niż podjęte zostały prawomocne decyzje o dokonaniu ich wypłat,
 - zyski z realizacji oraz wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych,
 - odsetki od należności i udzielonych pożyczek.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy dane aktyw w postaci pożyczek lub należności traci na wartości, Grupa obniża jego wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu i kontynuuje rozliczanie dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Koszty

Grupa ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

- a) koszt własny sprzedaży – obejmuje koszt własny sprzedaży towarów i usług,
- b) koszty sprzedaży – obejmują koszty handlowe, koszty reklamy,
- c) koszty ogólnego zarządu – obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem.

Ponadto kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu, są:

- a) pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym:
 - straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
 - utworzone rezerwy na sprawy sporne,
 - przekazane darowizny,
 - odpisy aktualizujące wartość należności.

- b) koszty finansowe, związane z finansowaniem działalności:

Obejmują głównie koszty z tytułu odsetek, prowizji bankowych, wynik osiągnięty z tytułu różnic kursowych z działalności finansowej. Koszty odsetek płaconych od kredytu inwestycyjnego ujmowane są w kosztach finansowych od momentu przyjęcia do użytkowania środka sfinansowanego kredytem. Koszty finansowe ujmujemy jako:

- rezerwy na koszty finansowe
- prowizje,
- różnice kursowe,
- odsetki od kredytów, zobowiązań, leasingu.

Koszty z tytułu odsetek, które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów, tj. takiego, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do momentu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży zostaną zakończone. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują świadczenia z tytułu stosunku pracy. Koszty wynagrodzeń dotyczą wynagrodzeń wypłacanych zgodnie z warunkami umów zawartych z pracownikami. Koszt wynagrodzenia obejmuje również wypłatę premii motywacyjnych oraz nagród. Koszty ubezpieczeń społecznych finansowanych przez pracodawcę obejmują składki z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na FGŚP oraz Fundusz Pracy, koszty wynikające z wdrożenia pracowniczych programów kapitałowych. Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne i rentowe wypłacane pracownikom zgodnie z przepisami kodeksu pracy. Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Grupa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych w celu przyporządkowania kosztów, do okresów których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą końca okresu sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Grupa, zgodnie z MSR 19, dokonuje rozdzielenia tworzonych rezerw na świadczenia pracownicze na:

- rezerwy związane z kosztami bieżącego i przeszłego zatrudnienia – wykazując je w rachunku zysków i strat;
- rezerwy związane z kosztami przyszłego zatrudnienia – wykazując je w pozostałych dochodach całkowitych.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego przyporządkowane są nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów i ujmuje się je jako część nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

Zysk na akcję

Zysk na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługującego akcjonariuszom akcji zwykłych przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

Dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki STALPROFIL S.A. ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

Wartość godziwa

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym, są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej zgodnie z MSSF 13, na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- poziom 1 – notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- poziom 2 – techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- poziom 3 - techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Szacunki i osądy księgowe

Niektóre wartości pozycji bilansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wymagają oszacowania w oparciu o doświadczenia historyczne, bieżącą wiedzę oraz założenia dotyczące przyszłości. Przyjęte szacunki mogą różnić się od faktycznych rezultatów i ulec zmianie w trakcie następnego roku obrotowego.

Szacunki Grupy wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- odpisów aktualizujących składników aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy,
- wyceny kontraktów długoterminowych,
- rezerw na prawdopodobne przyszłe koszty (ryzyka).

Stosowana metoda ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Zmiany odpisów aktualizujących przedstawiono w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów.

Skutki zmian, w tym spowodowane ich weryfikacją, Grupa uwzględnia stosując podejście prospektywne i odnosi odpowiednio w ciężar lub na dobro wyniku finansowego lub na kapitał własny:

- roku obrotowego, w którym nastąpiła zmiana, jeżeli zmiana dotyczy tylko tego roku,
- roku obrotowego, w którym nastąpiła zmiana i lat przyszłych, jeżeli zmiana dotyczy wszystkich tych okresów.

Podejście prospektywne wartości szacunkowych oznacza zastosowanie zmienionych wartości szacunkowych od dnia dokonania ich zmian.

Dotacje rządowe

Dotacje rządowe jest to pomoc rządowa, która przybiera formę przekazania spółkom należącym do GK STALPROFIL środków w zamian za spełnienie przez nią pewnych warunków związanych z jej działalnością operacyjną. Stosownie do postanowień MSR 20 dotacje rządowe ujmowane są w księgach rachunkowych w momencie, w którym istnieje wystarczająca pewność, że jednostka spełni warunki związane z dotacją oraz dotacja zostanie otrzymana. Dotacje rządowe ujmuje się w wyniku w systematyczny sposób w szyku rozwartym jako przychód w okresach, w których jednostka ujmuje poniesione koszty finansowane ze środków przyznanych dotacji rządowych.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Przegląd skonsolidowanego sprawozdania śródrocznego za półrocze 2026 r. przeprowadzone zostało na podstawie umowy zawartej w dniu 30 kwietnia 2024 roku pomiędzy STALPROFIL S.A. a UHY ECA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Potczyńska 31A, 01-377 Warszawa.

Umowa została zawarta na okres trzech lat, obejmując przeglądy półroczne oraz badanie sprawozdań skonsolidowanych rocznych oraz przeglądy sprawozdań jednostkowych półrocznych i badanie sprawozdań rocznych za lata 2024-2026.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj sprawozdania finansowego	2026 r.	2025 r.
przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	20 000	20 000
przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy STALPROFIL S.A.	20 000	20 000
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	60 000	60 000
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	20 000	20 000
Wykonanie usługi atestacyjnej	10 000	10 000
Razem	130 000	130 000

Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 30.06.2025
Aktywa trwałe (długoterminowe)		384 361	365 519	355 355
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	328 157	301 553	308 310
Nieruchomości inwestycyjne	NOTA NR 2	2 930	-	-
Wartość firmy	NOTA NR 3	3 583	3 583	3 583
Inne wartości niematerialne	NOTA NR 4	16 168	15 910	16 715
Długoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 5	-	14 506	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 20	32 705	28 945	25 339
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 7	818	1 022	1 408
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		782 159	699 740	931 633
Zapasy	NOTA NR 6	320 580	266 713	365 807
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 7	418 906	390 569	530 137
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1 347	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 5	-	9 320	-
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 26	21	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	NOTA NR 8	42 652	31 791	35 689
Aktywa razem		1 166 520	1 065 259	1 286 988

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 30.06.2025
Kapitał własny		633 731	611 197	606 210
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:		515 855	504 905	501 718
Kapitał podstawowy	NOTA NR 9	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	NOTA NR 10	(133)	(133)	(368)
Zyski zatrzymane	NOTA NR 10	506 238	495 288	492 336
Udziały niekontrolujące		117 876	106 292	104 492
Zobowiązania długoterminowe		57 079	46 251	48 027
Rezerwy	NOTA NR 11	612	617	1 976
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 20	15 288	10 787	10 427
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 12	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	NOTA NR 14	17 766	14 598	14 572
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 13	23 413	20 249	21 052
Zobowiązania krótkoterminowe		475 710	407 811	632 751
Rezerwy	NOTA NR 11	4 686	4 484	4 608
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 12	157 948	168 186	243 020
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 12	-	-	2 662
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	NOTA NR 14	2 429	2 011	2 291
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	NOTA NR 22	8 852	-	6 421
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 13	300 822	233 096	373 257
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		670	-	261
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 26	303	34	231
Pasywa razem		1 166 520	1 065 259	1 286 988

2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 16	836 571	1 182 866
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 17	750 502	1 092 383
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		86 069	90 483
Koszty sprzedaży	NOTA NR 17	27 354	42 008
Koszty ogólnego zarządu	NOTA NR 17	36 352	31 776
Pozostałe przychody	NOTA NR 18	5 830	2 231
Pozostałe koszty	NOTA NR 18	4 948	1 803
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		23 245	17 127
Przychody finansowe	NOTA NR 19	16 050	1 147
Koszty finansowe	NOTA NR 19	4 467	9 090
Zysk / (strata) brutto		34 828	9 184
Podatek dochodowy	NOTA NR 20	3 443	2 158
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej		31 385	7 026
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy		31 385	7 026
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		28 597	3 731
Udziały niekontrolujące		2 788	3 295
Pozostałe dochody całkowite		-	-
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		-	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane		-	-
Dochody całkowite razem		31 385	7 026
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		28 597	3 731
Udziały niekontrolujące		2 788	3 295

	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	NOTA NR 24	1,63	0,21
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		1,63	0,21
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		1,63	0,21
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy		1,63	0,21

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	34 828	9 184
Korekty o pozycje:	(1 325)	(49 717)
Amortyzacja środków trwałych	10 587	9 316
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 441	1 152
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	115	249
(Przychody) z tytułu odsetek	(109)	(218)
Koszty z tytułu odsetek	3 948	7 008
(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(23)	(195)
Zmiana stanu rezerw	197	(2 356)
Zmiana stanu zapasów	(46 328)	77 162
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(21 584)	(81 355)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	63 750	(60 020)
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(1 322)	(460)
Inne korekty	(11 997)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	33 503	(40 533)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	56	301
Wpływy z tytułu odsetek	109	221
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 331	3 006
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	4 758	-
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	-	(1)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(6 924)	(2 485)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z kredytów i pożyczek	73 185	105 361
Spłata kredytów i pożyczek	83 483	66 967
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 679	1 357
Zapłacone odsetki	3 224	6 349
Inne wpływy (wydatki) finansowe	(650)	3 313
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(15 851)	34 001
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych	10 728	(9 017)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	133	(27)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	10 861	(9 044)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	31 791	44 733
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	42 652	35 689

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2026 roku	1 750	8 000	(133)	495 288	504 905	106 292	611 197
Zysk / (strata) za rok obrotowy				28 597	28 597	2 788	31 385
Objęcie konsolidacją spółki zależnej				(8 796)	(8 796)	8 796	-
Inne całkowite dochody			-		-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	19 801	19 801	11 584	31 385
Dywidendy				(8 851)	(8 851)	-	(8 851)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	10 950	10 950	11 584	22 534
Saldo na dzień 30.06.2026 roku	1 750	8 000	(133)	506 238	515 855	117 876	633 731

Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 750	8 000	(368)	493 855	503 237	102 368	605 605
Zysk / (strata) za rok obrotowy				6 683	6 683	5 111	11 794
Inne całkowite dochody			235		235	(16)	219
Całkowite dochody	-	-	235	6 683	6 918	5 095	12 013
Dywidendy				(5 250)	(5 250)	(1 171)	(6 421)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	235	1 433	1 668	3 924	5 592
Saldo na dzień 31.12.2025 roku	1 750	8 000	(133)	495 288	504 905	106 292	611 197

Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 750	8 000	(368)	493 855	503 237	102 368	605 605
Zysk / (strata) za rok obrotowy				3 731	3 731	3 295	7 026
Inne całkowite dochody			-		-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	3 731	3 731	3 295	7 026
Dywidendy				(5 250)	(5 250)	(1 171)	(6 421)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	(1 519)	(1 519)	2 124	605
Saldo na dzień 30.06.2025 roku	1 750	8 000	(368)	492 336	501 718	104 492	606 210

IV. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	23 432	269 707	22 013	151 792	31 681	498 625
Zwiększenia	107	15 405	2 458	32 193	394	50 557
- nabycie	-	805	3	1 563	179	2 550
- leasing	-	27	1 761	2 339	-	4 127
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	107	14 573	691	28 287	215	43 873
- inne	-	-	3	4	-	7
Zmniejszenia	-	-	489	62	35	586
- sprzedaż	-	-	61	26	-	87
- likwidacja	-	-	295	36	35	366
- inne	-	-	133	-	-	133
Wartość brutto na koniec okresu	23 539	285 112	23 982	183 923	32 040	548 596
Wartość umorzenia na początek okresu	2 028	78 367	13 093	90 731	12 853	197 072
zwiększenia w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	2 749	457	9 916	211	13 333
amortyzacja za okres	64	3 490	620	4 719	631	9 524
amortyzacja środków w leasingu za okres	97	139	535	292	-	1 063
zmniejszenia	-	-	455	63	35	553
Wartość umorzenia na koniec okresu	2 189	84 745	14 250	105 595	13 660	220 439
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 189	84 745	14 250	105 595	13 660	220 439
Wartość netto na początek okresu	21 404	191 340	8 920	61 061	18 828	301 553
Wartość netto na koniec okresu	21 350	200 367	9 732	78 328	18 380	328 157

1. Wartość inwestycji rozpoczętych:	2 186
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych:	53
3. Hipoteki:	56 200
4. Zastaw na środkach trwałych:	8 960
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 30.06.2026 r. przedmiotem leasingu, z podziałem na grupy wg KŚT:	

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	13 681	(1 249)	12 432
Grupa I	462	(452)	10
Grupa IV	5 944	(2 814)	3 130
Grupa V	1 149	(10)	1 139
Grupa VI	594	(263)	331
Grupa VII	6 138	(1 993)	4 145
Razem	27 968	(6 781)	21 187

Za okres od 01.01. do 31.12.2025

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	23 432	273 422	20 446	155 371	21 302	493 973
Zwiększenia	-	1 366	2 153	2 524	498	6 541
- nabycie	-	1 068	653	2 485	498	4 704
- leasing	-	298	1 500	-	-	1 798
- inne	-	-	-	39	-	39
Zmniejszenia	-	-	586	848	455	1 889
- sprzedaż	-	-	441	700	170	1 311
- likwidacja	-	-	145	148	235	528
- inne	-	-	-	-	50	50
Przemieszczenia wewnętrzne (+/-)	-	(5 081)	-	(5 255)	10 336	-
Wartość brutto na koniec okresu	23 432	269 707	22 013	151 792	31 681	498 625
Wartość umorzenia na początek okresu	1 706	71 540	11 561	83 223	11 996	180 026
amortyzacja za okres	127	6 543	1 213	7 655	1 139	16 677
amortyzacja środków w leasingu za okres	195	284	888	701	32	2 100
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	569	848	314	1 731
Wartość umorzenia na koniec okresu	2 028	78 367	13 093	90 731	12 853	197 072
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 028	78 367	13 093	90 731	12 853	197 072
Wartość netto na początek okresu	21 726	201 882	8 885	72 148	9 306	313 947
Wartość netto na koniec okresu	21 404	191 340	8 920	61 061	18 828	301 553

1. Wartość inwestycji rozpoczętych:	1 311
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych:	259
3. Hipoteki:	56 200
4. Zastaw na środkach trwałych:	9 218
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 31.12.2025 r. przedmiotem leasingu, z podziałem na grupy wg KŚT:	

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	13 817	(1 082)	12 735
Grupa IV	5 053	(2 724)	2 329
Grupa V	1 935	(612)	1 323
Grupa VI	594	(242)	352
Grupa VII	5 255	(2 562)	2 693
Grupa VIII	318	(222)	96
Razem	26 972	(7 444)	19 528

2. Nieruchomości inwestycyjne – NOTA NR 2

	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 31.12.2025
Wartość brutto na początek okresu	-	-
Zwiększenia	2 930	-
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	2 930	
Zmniejszenia	-	-
- zbycie		
Wartość brutto na koniec okresu	2 930	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-
zwiększenia		
zmniejszenia		
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Zyski i straty netto z tytułu korekt wyceny do wartości godziwej		
Wartość netto na koniec okresu	2 930	-

PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (tys. zł.)	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 31.12.2025
Przychody z opłat czynszowych	158	
Pozostałe przychody	5	
Przychody razem	163	-
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	75	
- koszty napraw i konserwacji	4	
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem, w tym:	-	
- koszty napraw i konserwacji		
Koszty razem	75	-

3. Wartość firmy – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	3 583
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	3 583
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	3 583
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
Wartość netto na koniec okresu	3 583

Za okres od 01.01. do 31.12.2025

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	3 583
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	3 583
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	3 583
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
Wartość netto na koniec okresu	3 583

4. Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy) – NOTA NR 4

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
Wartość brutto na początek okresu	20 113			5 620	25 733
Zwiększenia	2 826	-	-	165	2 991
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	2 826			18	2 844
- nabycie	-			147	147
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	22 939	-	-	5 785	28 724
Wartość umorzenia na początek okresu	5 769			4 054	9 823
zwiększenia w ramach połączeń jedn. gospodarczych	1 274			18	1 292
amortyzacja za okres	1 262			179	1 441
Wartość umorzenia na koniec okresu	8 305	-	-	4 251	12 556
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	8 305	-	-	4 251	12 556
Wartość netto na koniec okresu	14 634	-	-	1 534	16 168

1. Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania: 72
2. Według stanu na dzień 30.06.2026 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- prace rozwojowe	12 024
- oprogramowanie komputerowe	942
- licencje	592
3. Wartości niematerialne obejmujące zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywowane są przez okres od dwóch do pięciu lat.

Za okres od 01.01. do 31.12.2025

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
Wartość brutto na początek okresu	20 113			5 089	25 202
Korekty konsolidacyjne	-			41	41
Wartość brutto na początek okresu (po korektach)	20 113	-	-	5 130	25 243
Zwiększenia	-	-	-	551	551
- nabycie	-			501	501
- inne				50	50
Zmniejszenia	-	-	-	61	61
- likwidacja	-			61	61
Wartość brutto na koniec okresu	20 113	-	-	5 620	25 733
Wartość umorzenia na początek okresu	3 808			3 709	7 517
Korekty konsolidacyjne	-			41	41
Wartość umorzenia na początek okresu (po korektach)	3 808	-	-	3 750	7 558
amortyzacja za okres	1 961			365	2 326
zmniejszenia	-			61	61
Wartość umorzenia na koniec okresu	5 769	-	-	4 054	9 823
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	5 769	-	-	4 054	9 823
Wartość netto na koniec okresu	14 344	-	-	1 566	15 910

1. Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania: 91
2. Według stanu na dzień 31.12.2025 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- prace rozwojowe	14 344
- oprogramowanie komputerowe	856
- licencje komputerowe	637
3. Wartości niematerialne obejmujące zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywowane są przez okres od dwóch do pięciu lat.

5. Aktywa finansowe – NOTA NR 5

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	
	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	23 826	-
Zwiększenia	-	23 826
nabycie	-	23 826
Zmniejszenia	23 826	-
objęcie konsolidacją spółki zależnej	23 826	-
Wartość na koniec okresu	-	23 826
Razem	-	23 826

6. Zapasy – NOTA NR 6

Zapasy	Za okres od 01.01. do 30.06.2026		
	Wartość bilansowa zapasów na początek okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie
Materiały	56 679	86 683	78 805
Materiały pomocnicze	4 223	4 641	2 441
Produkty w toku	2 423	2 607	-
Wyroby gotowe	22 699	19 096	-
Towary	180 689	207 553	477 781
RAZEM	266 713	320 580	559 027

1. Na dzień 30.06.2026 r. wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 196 541 tys. zł. Były to w całości zastawy ustanowione na zabezpieczenie kredytów udzielonych spółkom Grupy przez banki.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Za okres od 01.01. do 30.06.2026			
	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	4 574	1 058	1 820	5 336
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	411	187	-	224
RAZEM	4 985	1 245	1 820	5 560

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:

Spółki Grupy tworzą odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów wolnorotujących i aktualizują wartość tych odpisów w okresach kwartalnych.

W I półroczu 2026 odpis z tego tytułu został zwiększony o 762 tys. zł.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, utworzone/odwrócone odpisy odpowiednio powiększają lub pomniejszają koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

2. Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania:

Spółki Grupy dokonują przeceny zapasów w celu ujęcia ich w wartości godziwej, tj. urealnienia ich wartości do poziomu ceny za jaką ten sam składnik zapasów mógłby zostać sprzedany na rynku.

W I półroczu 2026 dokonano odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 187 tys. zł, w związku ze sprzedażą zapasów objętych przeceną oraz zużyciem materiałów objętych odpisem.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dokonana przecena zwiększyła koszt własny sprzedanych towarów.

Za okres od 01.01. do 31.12.2025

Zapasy	Wartość bilansowa zapasów na początek okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie
Materiały	133 544	56 679	550 901
Materiały pomocnicze	4 075	4 223	6 475
Produkty w toku	2 703	2 423	-
Wyroby gotowe	92 769	22 699	-
Towary	209 878	180 689	1 142 069
RAZEM	442 969	266 713	1 699 445

1. Na dzień 31.12.2025 r. wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 197 246 tys. zł

Były to w całości zastawy ustanowione na zabezpieczenie kredytów udzielonych spółkom Grupy przez banki.

Za okres od 01.01. do 31.12.2025

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	2 561	2 342	4 671	4 890
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	1 117	1 252	230	95
RAZEM	3 678	3 594	4 901	4 985

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:

Spółki Grupy tworzą odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów wolnorotujących i aktualizują wartość tych odpisów w okresach kwartalnych.

W roku 2025 odpis z tego tytułu został zwiększony o 2 329 tys. zł.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, utworzone/odwrócone odpisy odpowiednio powiększają lub pomniejszają koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

2. Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania:

Spółki Grupy dokonują przeceny zapasów w celu ujęcia ich w wartości godziwej, tj. urealnienia ich wartości do poziomu ceny za jaką ten sam składnik zapasów mógłby zostać sprzedany na rynku. W roku 2025 dokonano przeceny zapasów o łączną wartość 230 tys. zł

W roku 2025 dokonano również odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 1 252 tys. zł, w związku ze sprzedażą zapasów objętych przeceną oraz zużyciem materiałów objętych odpisem.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dokonana przecena zwiększyła koszt własny sprzedanych towarów.

7. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 7

	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	334 014	306 041
część długoterminowa	104	104
od pozostałych jednostek	104	104
część krótkoterminowa	333 910	305 937
od jednostek powiązanych	67	207
od pozostałych jednostek	333 843	305 730
Należności z tytułu przekazanych zaliczek	5 761	24 345
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	5 761	24 345
od pozostałych jednostek	5 761	24 345
Pozostałe należności	30 467	28 143
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	30 467	28 143
od jednostek powiązanych		1
od pozostałych jednostek	30 467	28 142
Rozliczenia międzyokresowe czynne	67 817	48 324
część długoterminowa	818	1 022
część krótkoterminowa	66 999	47 302
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	15 262	15 714
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	4 132	2 481
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 317	2 481
należność główna	272	708
należność odsetkowa	1 045	1 773
pozostałe należności	2 815	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 059	2 933
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	18 335	15 262
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 255	3 984
należność główna	2 632	2 574
należność odsetkowa	1 623	1 410
pozostałe należności	14 080	11 278
RAZEM	419 724	391 591

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęto w pozostałych kosztach (należności główne) i kosztach finansowych (odsetki) w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów.

Spółki Grupy, naliczając odsetki dla jednostek niepowiązanych, jednocześnie tworzą na nie odpisy aktualizujące.

STRUKTURA CZASOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Przed terminem płatności	269 026	258 723
Przeterminowane:	64 988	47 318
do 1 miesiąca	34 474	17 079
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19 924	18 476
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 252	2 925
powyżej 6 miesięcy	9 338	8 838
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	334 014	306 041
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 255	3 984
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	329 759	302 057

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – NOTA NR 8

	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Środki pieniężne w banku i w kasie	25 658	14 743
Lokaty krótkoterminowe	16 994	17 048
Razem, w tym:	42 652	31 791
- środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku przez grupę	4 363	643

TRANSAKcje NIEPIENIĘŻNE WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH WYŁĄCZONE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYTYJNEJ I FINANSOWEJ

	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Nabycie aktywów w drodze leasingu	4 082	1 798
Razem	4 082	1 798

9. Kapitał podstawowy – NOTA NR 9

Liczba akcji składająca się na kapitał podstawowy (szt.)

	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
RAZEM	17 500 000	17 500 000

10. Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane – NOTA NR 10

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Razem
	Wycena aktuarialna	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitały zapasowy i rezerwowe	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu	(133)	-	361 241	134 047	495 155
Zysk / (strata) za rok obrotowy				28 597	28 597
Objęcie konsolidacją spółki zależnej				(8 796)	(8 796)
Całkowite dochody	-	-	-	19 801	19 801
Dywidendy			(5 154)	(3 697)	(8 851)
Saldo na koniec okresu	(133)	-	356 087	150 151	506 105

Za okres od 01.01. do 31.12.2025

	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Razem
	Wycena aktuarialna	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitały zapasowy i rezerwowe	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu	(368)	-	357 104	136 751	493 487
Zysk / (strata) za rok obrotowy				6 683	6 683
Podział zysku netto			4 137	(4 137)	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze	229				229
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	6				6
Całkowite dochody	235	-	4 137	2 546	6 918
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Saldo na koniec okresu	(133)	-	361 241	134 047	495 155

11. Rezerwy – NOTA NR 11

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	102	3 675	1 231	93	5 101
- krótkoterminowe na początek okresu	102	3 675	614	93	4 484
- długoterminowe na początek okresu	-	-	617	-	617
Zwiększenia	-	11	759	158	928
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	11	759	158	928
Zmniejszenia	-	45	593	93	731
- wykorzystane w ciągu roku	-	45	592	93	730
- rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	1	-	1
Wartość na koniec okresu w tym:	102	3 641	1 397	158	5 298
- krótkoterminowe na koniec okresu	102	3 641	785	158	4 686
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	612	-	612

12. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 12

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Zadłużenie		Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
			Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025			
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	8 976	8 949	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON + marża	31.01.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	5 000	1 314	2 881	PLN	WIBOR + marża	31.01.2028
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	30 000	-	-	PLN	WIBOR + marża	31.01.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	80 000	-	-	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	15 000	-	7 178	PLN/EUR	WIBOR / EURIBOR + marża	9.07.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	65 000	-	5 356	PLN/EUR/USD	WIBOR/EURIBOR/ CME TERM SOFR + marża	30.06.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	15 000	614	7 940	PLN	WIBOR + marża	1.07.2027
	Karty kredytowe - PKO BP S.A.		7	-	Wielowalutowe	---	
IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	350 000	101 575	85 349	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	8 625	9 386	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON + marża	29.01.2027
	Umowa ramowa z mBank S.A.	100 000	-	-	PLN/EUR/USD	WIBOR/EURIBOR/ CME TERM SOFR + marża	30.06.2028
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	10 000	10 000	PLN	WIBOR + marża	31.08.2026
	Wielocelowy limit kredytowy w Pekao S.A.	45 000	26 673	31 033	PLN/EUR/USD	WIBOR/EURIBOR/ CME TERM SOFR SPOT + marża	30.06.2028
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	-	-	PLN	WIBOR + marża	29.01.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.	3 000	-	-	PLN	WIBOR + marża	30.06.2027
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800	-	-	PLN	WIBOR + marża	31.12.2027
	Razem	745 800	157 784	168 072			

Walutę dla kredytów udzielonych w walucie innej niż PLN oznaczono w opisie.

Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek z bilansem (tys. zł)	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanych kredytów:	157 784	168 072
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	164	114
	157 948	168 186

Zabezpieczenia kredytów bankowych (tys. zł)	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
STALPROFIL S.A.		
- hipoteki na nieruchomościach:	45 000	45 000
- zastaw rejestrowy na zapasach:	116 041	116 746
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	8 960	9 218
- cesje wierzytelności handlowych:	10 959	10 254
IZOSTAL S.A.		
- hipoteki:	-	-
- zastaw rejestrowy na zapasach:	76 000	76 000
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	-	-
- cesje wierzytelności handlowych:	182 990	150 619
KOLB Sp. z o.o.		
- oświadczenie patronackie wystawione przez STALPROFIL S.A.:	2 000	2 000
- hipoteki:	11 200	11 200
- zastaw rejestrowy na zapasach:	4 500	4 500
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	-	-

Zabezpieczeniem spłaty kredytów zaciągniętych przez Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. są także:

- wystawione przez Spółki Grupy weksle własne in blanco i/lub
- upoważnienie banku do potrącania zadłużenia wymagalnego ze środków zgromadzonych na rachunkach w danym banku i/lub
- pełnomocnictwo dla banku do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych z prawem blokady środków zgromadzonych na rachunku do określonej kwoty zadłużenia,
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych.

13. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 13

	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	245 491	146 866
część długoterminowa	2 906	1 630
wobec pozostałych jednostek	2 906	1 630
część krótkoterminowa	242 585	145 236
wobec jednostek powiązanych	36 736	14 991
wobec pozostałych jednostek	205 849	130 245
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	26 395	41 239
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	26 395	41 239
wobec pozostałych jednostek	26 395	41 239
Pozostałe zobowiązania	27 711	40 817
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	27 711	40 817
wobec pozostałych jednostek	27 711	40 817
Rozliczenia międzyokresowe bierne	235	746
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	235	746
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	24 403	23 677
część długoterminowa, w tym:	21 813	20 249
dotacje	21 300	19 727
część krótkoterminowa, w tym:	2 590	3 428
dotacje	2 171	1 588
RAZEM	324 235	253 345

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie nr 24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dni. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane ze średnim 14-21 dniowym terminem płatności.

14. Zobowiązania z tytułu leasingu – NOTA NR 14

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 30.06.2026		Na dzień 31.12.2025	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	3 106	2 411	2 567	1 990
w okresie od 1 roku do 5 lat	7 033	4 988	3 506	1 725
w okresie powyżej 5 lat	25 233	12 771	25 672	12 860
Razem	35 372	20 170	31 745	16 575
w tym dotyczące wieczystego użytkowania gruntów:				
- długoterminowe	27 213	13 157	27 651	13 236
- krótkoterminowe	438	79	438	76

Na dzień 30.06.2026 r. Grupa jest stroną umów leasingu samochodów ciężarowych, dostawczych i osobowych oraz maszyn i urządzeń.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi: 279 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na luty 2031 r.

		Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu naliczonych i niezapłaconych odsetek od leasingu	długoterminowe	7	13
	krótkoterminowe	18	21

15. Uzgodnienie zadłużenia finansowego – NOTA NR 15

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

	Kredyty bankowe			Zobowiązania z tytułu leasingu	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	w rachunku bieżącym		
Stan na początek okresu	-	61 613	106 573	16 609	184 795
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	-	72 800	385	5 274	78 459
Naliczone koszty transakcyjne (provizje)	-	244	427		671
Naliczone odsetki	-	892	2 062	341	3 295
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	-	(52 697)	(34 337)	(2 007)	(89 041)
- spłata kapitału	-	(51 500)	(31 972)	(1 666)	(85 138)
- zapłacone odsetki	-	(953)	(1 952)	(341)	(3 246)
- zapłacone prowizje	-	(244)	(413)		(657)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	-	-	-	-	-
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	-	-	(14)	(22)	(36)
Stan na koniec okresu	-	82 852	75 096	20 195	178 143

Za okres od 01.01. do 31.12.2025

	Kredyty bankowe			Zobowiązania z tytułu leasingu	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	w rachunku bieżącym		
Stan na początek okresu	2 194	152 452	52 532	17 421	224 599
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	-	34 500	56 778	1 758	93 036
Naliczone koszty transakcyjne (prowizje)	-	360	848		1 208
Naliczone odsetki	-	8 883	3 341	679	12 903
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	-	(136 777)	(6 933)	(3 275)	(146 985)
- spłata kapitału	-	(127 131)	(2 737)	(2 596)	(132 464)
- zapłacone odsetki	-	(9 286)	(3 341)	(679)	(13 306)
- zapłacone prowizje	-	(360)	(855)		(1 215)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	-	-	-	9	9
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(2 194)	2 194	8	17	25
Stan na koniec okresu	-	61 612	106 574	16 609	184 795

16. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – NOTA NR 16

	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży produktów	104 624	428 751
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	183 464	90 430
przychody zafakturowane	167 714	72 735
przychody z wyceny realizowanych kontraktów	15 750	17 695
Przychody ze sprzedaży materiałów	46	1 248
Przychody ze sprzedaży towarów	546 705	661 695
Przychody ze sprzedaży usług najmu i pozostałych usług	1 732	742
RAZEM, w tym:	836 571	1 182 866
Przychody ze sprzedaży krajowej	752 643	1 125 172
Przychody ze sprzedaży eksportowej	83 928	57 694

W I półroczu 2026 największym odbiorcą Grupy był OGP Gaz-System S.A. Wartość sprzedaży do tego kontrahenta osiągnęła 115 011 tys. zł, co stanowi 13,7% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy.

Pomiędzy spółkami Grupy, a wyżej wymienionym odbiorcą nie istnieją żadne formalne powiązania.

17. Koszty rodzajowe – NOTA NR 17

	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Amortyzacja środków trwałych	10 587	9 316
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 441	1 152
Koszty świadczeń pracowniczych	52 515	49 905
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	84 216	320 245
Koszty usług obcych	156 523	106 611
Koszty podatków i opłat	5 825	5 420
Pozostałe koszty	6 524	5 798
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(370)	33 958
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	496 215	633 584
korekty konsolidacyjne	732	178
RAZEM	814 208	1 166 167
Koszty sprzedaży	27 354	42 008
Koszty ogólnego zarządu	36 352	31 776
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	750 502	1 092 383
RAZEM, w tym:	814 208	1 166 167
- koszty związane z leasingami krótkoterminowymi	671	501

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Koszty wynagrodzeń	41 862	39 538
Koszty ubezpieczeń społecznych	7 054	6 821
Koszty z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych	794	-
Koszty świadczeń emerytalnych	7	280
Świadczenia na rzecz BHP	551	683
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 574	1 382
Pozostałe	673	1 201
RAZEM	52 515	49 905

KOSZTY PRAC BADAWCZYCH I ROZWOJOWYCH	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	-	-
Koszty usług obcych	17	-
Pozostałe koszty	130	-
RAZEM	147	-

18. Pozostałe przychody i koszty – NOTA NR 18

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Dotacje państwowe	1 085	794
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	23	196
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	168	73
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	95	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	128	128
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	4	7
Rozwiązanie innych rezerw	7	10
Zwrot opłat sądowych	44	-
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	38	871
Zwrot za windykację należności	15	-
Pozostałe	4 223	152
RAZEM	5 830	2 231

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	3 087	745
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	120	-
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	65	-
Odszkodowania, kary umowne, grzywny, naprawy szkód	18	696
Nieuznane reklamacje	37	-
Niedobory inwentaryzacyjne	6	64
Wartość zlikwidowanych materiałów niepełnowartościowych	92	-
Darowizny	186	69
Opłaty sądowe	101	34
Pozostałe	1 236	195
RAZEM	4 948	1 803

19. Przychody i koszty finansowe – NOTA NR 19

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Przychody z tytułu odsetek	1 055	1 117
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 762	1
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	2	4
Zysk z okazjonalnego nabycia	13 081	-
Pozostałe	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	150	25
- należności odsetkowych	150	25
RAZEM	16 050	1 147

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	3 285	7 469
- kredytów bankowych	2 944	6 750
- zobowiązań handlowych	-	344
- umów leasingu	341	359
- pozostałych zobowiązań	-	16
Koszty prowizji, w tym dotyczące:	664	533
- kredytów bankowych	664	533
Straty z tytułu różnic kursowych	-	916
Rezerwy na koszty finansowe	169	-
Pozostałe	1	2
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	348	170
- należności odsetkowych	348	170
RAZEM	4 467	9 090

20. Podatek dochodowy – NOTA NR 20

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Bieżący podatek dochodowy	1 896	2 248
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 980	2 248
- obciążenie z tytułu podatku dochodowego od dochodów kapitałowych	-	-
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 084)	-
Odroczony podatek dochodowy	1 547	(90)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	1 378	(90)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące odliczania strat z lat ubiegłych	169	-
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	3 443	2 158
- przypisane działalności kontynuowanej	3 443	2 158
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	3 443	2 158

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	34 828	9 184
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	34 828	9 184
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	130 815	32 715
Doliczenia do kosztów	35 442	14 910
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	105 042	21 761
Doliczenia do przychodów	7 014	442
Wynik po odliczeniach	32 173	5 670
Darowizna	100	50
Ulga na złe długi	(24)	-
Dochód ze strefy - zwolniony z opodatkowania	2 383	-
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	15 363	1 874
Strata podatkowa do rozliczenia w następnych okresach	(1 331)	(8 085)
Dochód do opodatkowania	15 682	11 831
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 980	2 248

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dodatnie różnice kursowe	82	5	77	(1)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	293	299	(6)	(7)
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	2 486	2 285	201	208
bonifikata na towary	535	1 089	(554)	(309)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	20	22	(2)	80
wartość środków trwałych w leasingu	3 957	3 235	722	(135)
kontrakty długoterminowe	7 915	3 852	4 063	3 498
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	(1)	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 288	10 787		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	49	68	19	(17)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	3 680	3 016	(664)	128
ujemne różnice kursowe	112	16	(96)	(10)
rezerwy na przyszłe koszty	4 151	3 446	(705)	56
rezerwy na świadczenia pracownicze	413	247	(105)	488
odpisy aktualizacyjne na należności	1 688	442	(1 246)	(13)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	1 056	947	(109)	328
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	112	-	(112)	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	6 966	3 433	(3 533)	(3 083)
kontrakty długoterminowe	425	847	422	(136)
koszty finansowania dłużnego wyłączone z CIT 2023	2 153	2 153	-	-
pozostałe	81	34	(47)	17
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	807	-
niezrealizowana marża	2 152	2 046	(106)	(47)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	9 627	12 149	2 522	(1 135)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	40	101	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 705	28 945		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			1 547	(90)
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-	-

21. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych – NOTA NR 21

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	414 117	422 454	836 571	836 571
Przychody z tytułu odsetek	654	401	1 055	1 055
Koszty z tytułu odsetek	504	2 781	3 285	3 285
Amortyzacja	4 361	7 667	12 028	12 028
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	360 595	441 585	802 180	802 180
koszty sprzedanych towarów i materiałów	351 295	144 920	496 215	496 215
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	(26 759)	110 975	84 216	84 216
koszty usług obcych	6 294	150 229	156 523	156 523
koszty świadczeń pracowniczych	26 345	26 170	52 515	52 515
pozostałe	3 420	9 291	12 711	12 711
Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	11 316	11 929	23 245	23 245
Aktywa segmentu sprawozdawczego	517 484	649 036	1 166 520	1 166 520
Zwiększenia / (zmniejszenia) rzeczowych aktywów trwałych	(936)	27 540	26 604	26 604
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	148 769	175 466	324 235	324 235
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	601	4 654	5 255	5 255
- ujęte w rachunku zysków i strat	601	4 654	5 255	5 255
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	652	911	1 563	1 563
- ujęte w rachunku zysków i strat	652	911	1 563	1 563
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

Uzgodnienia przychodów, zysku lub straty, aktywów oraz zobowiązań segmentu sprawozdawczego

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	1 152 240
Pozostałe przychody	21 880
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(315 669)
Przychody jednostki	858 451

Zysk lub strata

Łączny zysk / (strata) operacyjny(a) segmentów sprawozdawczych	23 465
Innego rodzaju zysk / (strata)	11 583
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	(220)
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	34 828

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	1 166 520
Pozostałe aktywa	-
Aktywa jednostki	1 166 520

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	324 235
Pozostałe zobowiązania	208 554
Zobowiązania jednostki	532 789

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	369 325
Produkcja konstrukcji stalowych	24 683
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	170 992
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	269 316
Pozostałe produkty i usługi	2 255

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	752 643	384 361
Unia Europejska (UE-28)	76 908	-
Europa (poza UE-28)	5 196	-
Pozostałe	1 824	-

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	489 862	693 004	1 182 866	1 182 866
Przychody z tytułu odsetek	771	346	1 117	1 117
Koszty z tytułu odsetek	745	6 724	7 469	7 469
Amortyzacja	4 256	6 212	10 468	10 468
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	507 809	647 890	1 155 699	1 155 699
koszty sprzedanych towarów i materiałów	466 314	167 270	633 584	633 584
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	4 369	315 876	320 245	320 245
koszty usług obcych	12 118	94 493	106 611	106 611
koszty świadczeń pracowniczych	24 446	25 459	49 905	49 905
pozostałe	562	44 792	45 354	45 354
Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	(863)	17 990	17 127	17 127
Aktywa segmentu sprawozdawczego	502 280	784 708	1 286 988	1 286 988
Zwiększenia / (zmniejszenia) rzeczowych aktywów trwałych	(3 563)	(2 074)	(5 637)	(5 637)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	146 031	248 278	394 309	394 309
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	929	562	1 491	1 491
- ujęte w rachunku zysków i strat	929	562	1 491	1 491
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 270	1 133	2 403	2 403
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 270	1 133	2 403	2 403
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

Uzgodnienia przychodów, zysku lub straty, aktywów oraz zobowiązań segmentu sprawozdawczego

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	1 347 471
Pozostałe przychody	3 378
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(164 605)
Przychody jednostki	1 186 244

Zysk lub strata

Łączny zysk / (strata) operacyjny(a) segmentów sprawozdawczych	17 098
Innego rodzaju zysk / (strata)	(7 943)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	29
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	9 184

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	1 286 988
Pozostałe aktywa	-
Aktywa jednostki	1 286 988

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	394 309
Pozostałe zobowiązania	286 469
Zobowiązania jednostki	680 778

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	469 051
Produkcja konstrukcji stalowych	18 657
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	82 813
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	609 803
Pozostałe produkty i usługi	2 542

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	1 125 172	355 355
Unia Europejska (UE-28)	48 799	-
Europa (poza UE-28)	4 925	-
Pozostałe	3 970	-

22. Dywidendy – NOTA NR 22

Dywidendy z akcji zwykłych	W okresie od 01.01. do 30.06.2026	W okresie od 01.01. do 31.12.2025
Dywidenda spółki STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2025 / 2024	5 250	5 250
Dywidenda spółki IZOSTAL S.A. za rok obrotowy 2025 / 2024	3 602	1 171
Razem	8 852	6 421

1. "W dniu 21.05.2026 roku ZWZ spółki STALPROFIL S.A. podjęto uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2025 w kwocie 5 250 tys. zł ((030 zł / akcję).
Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 19.08.2026 r., natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 09.09.2026 r."
Na dzień 30.06.2026 zobowiązanie z tego tytułu ujęto w pozostałych krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.
2. W dniu 29.04.2026 roku ZWZ spółki IZOSTAL S.A. podjęto uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2025, w kwocie 3.602 tys. zł (0,11 zł / akcję), z czego 2.171 tys. zł przypadnie jednostce dominującej tj. STALPROFIL S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym będzie podlegało wyłączeniu.
Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 06.07.2026 r., natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 17.07.2026 r. Na dzień 30.06.2026 zobowiązanie z tego tytułu ujęto w pozostałych krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.
3. W dniu 10.09.2025 roku spółka STALPROFIL S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2024, w kwocie 5 250 tys. zł (0,30 zł / akcję).
4. W dniu 21.07.2025 roku spółka IZOSTAL S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2024, w kwocie 2 947 tys. zł (0,09 zł / akcję), z czego 1 776 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. STALPROFIL S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.

23. Umowy o budowę – NOTA NR 23

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Przychody z wyceny	58 459	42 734
Przychody zrealizowane	486 453	299 224
Przychody razem	544 912	341 958
Łączna kwota poniesionych kosztów	531 170	335 569
Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży	13 742	6 389
Kwota otrzymanych zaliczek	13 164	51 277
Kwota kaucji pozostawionych u zlecających	-	-
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	42 402	105 054
Kwota zobowiązań wobec dostawców i podwykonawców z tytułu prac wynikających z umów	41 835	120 035

Metoda stosowana do ustalania przychodów i kosztów - metoda stopnia zaawansowania.

Przychody i koszty z tytułu umowy są zestawiane z kosztami umowy poniesionymi do określonego momentu realizacji umowy w powiązaniu ze stopniem zaawansowania realizacji robót.

24. Transakcje z podmiotami powiązаными – NOTA NR 24

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki STALPROFIL S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych poniżej.

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
IZOSTAL S.A.	Kolonowskie	60,28	60,28
KOLB Sp. z o.o.	Kolonowskie	60,28	60,28
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnica	100,00	100,00
STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	Zabrze	100,00	100,00
PROMA Sp. z o.o.	Zawadzkie	76,16	-

KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż spółek GK STF do:		Zakupy spółek GK STF od:		Wartość zapasów pochodzących od:	
	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Jednostka dominująca	12 462	4 484	244 054	158 935	2 729	2 103
Jednostki zależne	244 054	158 935	12 462	4 484	1 716	498
Jednostki powiązane *	59 484	2 544	59 484	2 544	4 963	7
Pozostałe podmioty powiązane **	433	700	123 903	170 421	34 852	45 602

* - W tej pozycji wykazano transakcje pomiędzy jednostkami zależnymi STALPROFIL S.A.

** - W tej pozycji wykazano transakcje z podmiotami Grupy ArcelorMittal

KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Należności spółek GK STF od:		Zobowiązania spółek GK STF do:	
	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Jednostka dominująca, w tym:	7 426	16 478	86 952	78 176
z tyt. dostaw towarów i usług	2 680	16 179	76 915	58 620
z tyt. pożyczek	-	-	10 037	15 098
pozostałe	4 746	299	-	4 458
Jednostki zależne, w tym:	86 952	78 176	7 426	16 478
z tyt. dostaw towarów i usług	76 915	58 620	2 680	16 179
z tyt. pożyczek	10 037	15 098	-	-
pozostałe	-	4 458	4 746	299
Jednostki powiązane *, w tym:	51 331	92 471	51 330	92 471
z tyt. dostaw towarów i usług	44 697	92 471	51 330	92 471
odpisy aktualizujące należności	6 634			
pozostałe				
Pozostałe podmioty powiązane **	67	177	36 736	14 991

* - W tej pozycji wykazano stan rozrachunków pomiędzy jednostkami zależnymi STALPROFIL S.A.

** - W tej pozycji wykazano stan rozrachunków z podmiotami Grupy ArcelorMittal

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są wg cen rynkowych. Zobowiązania / należności są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	5 361	5 204
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	636	828
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	972	531
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	732	629

W spółkach Grupy nie istnieją programy motywacyjne lub premiowe oparte na kapitale emitenta, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie).

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące danego roku	953	822
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	75	69
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	95	75
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	-	-

W minionym okresie sprawozdawczym spółki Grupy nie udzieliły osobom nadzorującym i zarządzającym żadnych pożyczek, bądź też jakichkolwiek poręczeń i gwarancji.

25. Zysk na akcje – NOTA NR 25

DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI, KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ

	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	28 597	3 731
Zysk / (strata) netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	28 597	3 731

	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku / (straty) na jedną akcję	17 500 000	17 500 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

26. Instrumenty finansowe – NOTA NR 26

Instrumenty finansowe - zabezpieczenia

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. dokonuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających ze sprzedaży i zakupów realizowanych w walutach obcych, na ryzyko zmiany kursu, stosując transakcje typu FORWARD, w zakresie powstającej pozycji otwartej (nadwyżki przychodów nad kosztami lub odwrotnie).

Na dzień 30.06.2026 r. spółka STALPROFIL S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji [EUR]	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy [PLN]
PKO BP S.A.	Kupno	200 000 EUR	4,2463	09.07.2026	10 243,06 zł
mBank S.A.	Kupno	200 000 EUR	4,2435	09.07.2026	10 520,78 zł

Na dzień 31.12.2025 r. spółka STALPROFIL S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji [EUR]	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy [PLN]
PKO BP S.A.	Kupno	1 250 000 EUR	4,2305	29.01.2026	-724,71 zł
mBank S.A.	Kupno	900 000 EUR	4,2334	22.01.2026	-5 334,17 zł

Na dzień 30.06.2026 r. spółka IZOSTAL S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji [EUR]	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy [PLN]
PKO BP S.A.	Sprzedaż	3 000 000 EUR	4,2681	03.07.2026	88 083,05 zł
PKO BP S.A.	Kupno	13 000 000 EUR	4,2673	46213	-390 726,33 zł

Na dzień 31.12.2025 r. spółka IZOSTAL S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji [EUR]	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy [PLN]
PKO BP S.A.	Kupno	1 000 000 EUR	4,2553	09.01.2026	-27 986,14 zł

Instrumenty finansowe – ryzyko stopy procentowej – analiza wrażliwości (tys. zł)

Na dzień 30.06.2026

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	42 652		107	(107)
Środki pieniężne	25 658	0,25 %	64	(64)
Lokaty krótkoterminowe	16 994	0,25 %	42	(42)
Zobowiązania finansowe	186 809		(467)	467
Kredyty bankowe i pożyczki	157 784	0,25 %	(394)	394
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	20 173	0,25 %	(50)	50
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 852	0,25 %	(22)	22

Na dzień 31.12.2025

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	31 791		79	(79)
Środki pieniężne	14 743	0,25 %	37	(37)
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,25 %	-	-
Lokaty krótkoterminowe	17 048	0,25 %	43	(43)
Obligacje	-	0,25 %	-	-
Zobowiązania finansowe	184 647		(462)	462
Kredyty bankowe i pożyczki	168 072	0,25 %	(420)	420
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	16 575	0,25 %	(41)	41

Instrumenty finansowe – ryzyko walutowe – analiza wrażliwości (tys. zł)

Na dzień 30.06.2026

	Wartość bilansowa [w tys. zł]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	102 428		1 024	(1 024)
Środki pieniężne w EUR	15 312	1%	153	(153)
Środki pieniężne w USD	21	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	79 453	1%	795	(795)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	7 621	1%	76	(76)
Walutowe kontrakty terminowe	21	1%	0	(0)
Zobowiązania finansowe	92 883		(929)	929
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	385	1%	(4)	4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	92 195	1%	(922)	922
Walutowe kontrakty terminowe	303	1%	(3)	3

Na dzień 31.12.2025

	Wartość bilansowa [w tys. zł]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	51 767		518	(518)
Środki pieniężne w EUR	23 342	1%	233	(233)
Środki pieniężne w USD	34	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	28 391	1%	284	(284)
Walutowe kontrakty terminowe	-	1%	-	-
Zobowiązania finansowe	46 418		(464)	464
Kredyty obrotowe w EUR	20 084	1%	(201)	201
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	26 300	1%	(263)	263
Walutowe kontrakty terminowe	34	1%	(0)	0

Instrumenty finansowe – wartości godziwe (tys. zł)

Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

	Kategoria wg MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Aktywa finansowe		394 580	400 231	394 580	400 231
Środki pieniężne	ZK	25 658	14 743	25 658	14 743
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	ZK	351 907	344 614	351 907	344 614
Pozostałe aktywa finansowe	WGPK	-	23 826	-	23 826
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	21	-	21	-
Lokaty krótkoterminowe	ZK	16 994	17 048	16 994	17 048
Zobowiązania finansowe		486 895	413 751	486 895	413 751
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	ZK	20 195	16 609	20 195	16 609
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZK	299 597	228 922	299 597	228 922
Kredyty bankowe i pożyczki	ZK	157 948	168 186	157 948	168 186
Pozostałe zobowiązania finansowe	ZK	8 852	-	8 852	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	303	34	303	34

ZK - wycena w zamortyzowanym koszcie; WGPK - wycena w wartości godziwej przez kapitały; WGPWF - wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy

Instrumenty finansowe – przychody, koszty, zyski i straty (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

	Kategoria wg MSSF 9	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek i prowizji	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		1 055	2 541	(3 117)	-
Środki pieniężne	ZK	117	1 492	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	ZK	938	906	(3 117)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	ZK	-	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	143	-	-
Zobowiązania finansowe		(3 949)	(779)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZK	(341)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZK	(59)	(1 325)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZK	(3 549)	110	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	436	-	-

ZK - wycena w zamortyzowanym koszcie; WGPWF - wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

	Kategoria wg MSSF 9	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek i prowizji	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		1 122	(87)	(817)	-
Środki pieniężne	ZK	374	593	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	ZK	748	(680)	(817)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	ZK				
Walutowe kontrakty terminowe	ZK				
Obligacje					
Zobowiązania finansowe		(7 842)	(828)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZK	(359)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZK	(200)	(1 469)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZK	(7 253)	187	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	(30)	454	-	-

ZK - wycena w zamortyzowanym koszcie; WGPWF - wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy

27. Zobowiązania warunkowe – NOTA NR 27

Na dzień 30.06.2026 r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK STALPROFIL S.A.	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Gwarancje wadialne, w tym:	2 106	1 695
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	1 390	1 400
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	57 062	57 368
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	39 536	36 160
Gwarancja zwrotu zaliczki, w tym:	47 349	73 118
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	47 349	73 118
Razem, w tym:	106 516	132 181
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	88 275	110 678

Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy.

łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK STALPROFIL S.A.	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Hipoteki	56 200	56 200
Zastaw na środkach trwałych	8 960	9 218
Zastaw na zapasach	196 541	197 246
Cesje wierzytelności handlowych	193 949	160 873

Podpisy Osób wchodzących w skład Zarządu STALPROFIL S.A.:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Henryk Orczykowski	Prezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Marek Mazurek	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Bogusław Kyc	Główny Księgowy	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
--------------	-----------------	--

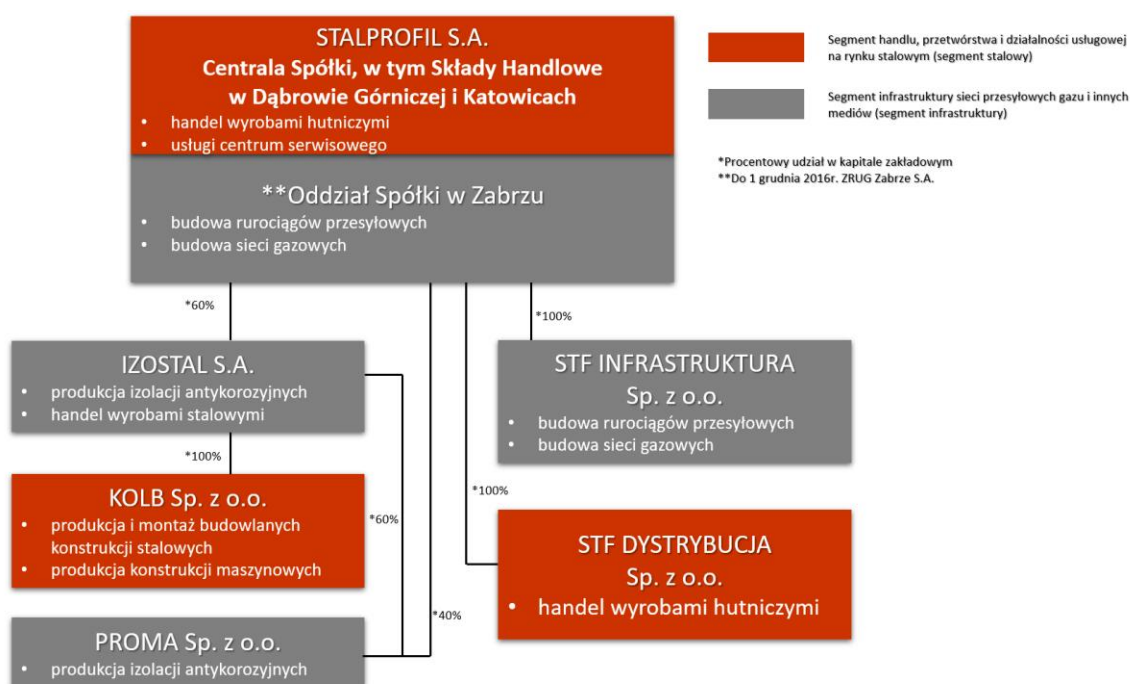
V. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2026 r.

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzyła jednostka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- | | |
|---------------------------------|----------------------------------|
| • IZOSTAL S.A. | z siedzibą w Kolonowskim, |
| • KOLB Sp. z o.o. | z siedzibą w Kolonowskim, |
| • STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. | z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, |
| • STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. | z siedzibą w Zabrze, |
| • PROMA Sp. z o.o. | z siedzibą w Zawadzkiem. |

Rysunek 2 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązкови konsolidacji podlegało pięć podmiotów zależnych emitenta: IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o., STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. i PROMA Sp. z o.o.

Tabela 2 Bezpośredni i pośredni udział kapitałowy STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych

Nazwa spółki zależnej	Stan na 30.06.2026		Stan na 31.12.2025	
	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%	65 488 000	60,28%
KOLB Sp. z o.o. *	12 098 000	60,28%	12 098 000	60,28%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	100 000	100,00%	100 000	100,00%
STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	2 000 000	100,00%	2 000 000	100,00%
PROMA Sp. z o.o. **	400 000	76,16%	-	-

*) STALPROFIL S.A. posiada pośredni udział w spółce KOLB sp. z o.o. (spółka wnuczka) za pośrednictwem spółki IZOSTAL S.A. (spółka córka), która posiada bezpośrednio 100% udziałów w KOLB sp. z o.o.

**) STALPROFIL S.A. posiada bezpośredni 40% udział w spółce PROMA sp. z o.o. oraz dodatkowo pośredni udział za pośrednictwem spółki IZOSTAL S.A. (spółka córka), która posiada bezpośrednio 60% udziałów w PROMA sp. z o.o.

W Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. wyodrębnione zostały dwa podstawowe branżowe segmenty działalności:

- **segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym (segment stalowy)**, obejmujący głównie: (a) handel wyrobami hutniczymi realizowany głównie przez STALPROFIL S.A. i STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. oraz (b) przetwórstwo stali realizowane przez KOLB Sp. z o.o.
- **segment infrastruktury sieci przesyłowych gazów i innych mediów (segment infrastruktury)**, obejmujący głównie: (a) usługę izolowania antykorozyjnego rur stalowych i sprzedaż rur izolowanych oferowane przez IZOSTAL S.A. i PROMA Sp. z o.o. oraz (b) usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych oferowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze oraz STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi produkowanymi ze stali niestopowej. Ten sam wiodący przedmiot działalności prowadzi spółka zależna STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., która została zawiązana 20 kwietnia 2018 r. jako spółka celowa, wspomagająca działalność Grupy w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi. Do segmentu stalowego, obok handlu stalą, zalicza się także produkcja konstrukcji stalowych, w tym głównie produkcja konstrukcji maszynowych, którą zajmuje się KOLB Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. oraz przejętej na początku roku firmy PROMA Sp. z o.o. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych oraz handel rurami stalowymi wykorzystywanymi głównie do przesyłu gazów. Natomiast kolejne dwa podmioty działające w obrębie segmentu infrastruktury to: samobilansujący się i będący odrębnym pracodawcą Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrzu oraz spółka STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. Wiodącym przedmiotem działalności obu tych podmiotów jest wykonywanie robót związanych z budową i remontami sieci gazowych.

Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności ma na celu zwiększenie odporności Grupy na wahania koniunktury w poszczególnych branżach. Działalność wszystkich podmiotów zależnych z Grupy jest komplementarna w stosunku do siebie oraz do podstawowej działalności podmiotu dominującego.

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych spółek Grupy pojawia się jako: towar, materiał do produkcji, produkt do głębszego przetworzenia bądź też jako element świadczonej usługi. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką sprowadzają się do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie. Podmioty z Grupy, w wyniku swojej działalności, powiększają wartość dodaną nabywanego wyrobu hutniczego (poprzez obróbkę, przetworzenie, usługę) i lokują go na swoich, odrębnych rynkach. Spółki zależne, uzupełniając swój podstawowy przedmiot działalności, zaopatrują także w nieprzetworzone wyroby hutnicze kontrahentów, działających głównie na rynkach ich core businessu.

Tabela 3 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Segment	Stan na 30.06.2026		Stan na 31.12.2025		Zmiana %	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	197	340	189	330	+4,2%	+3,0%
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	156	287	131	245	+19,1%	+17,1%
Razem	353	627	320	575	+10,3%	+9,0%

Na dzień 30.06.2026 poziom zatrudnienia w Grupie wynosił 627 osoby i w stosunku do stanu na koniec 2025 roku był wyższy o 52 osób. Wzrost zatrudnienia wystąpił głównie w obrębie segmentu infrastruktury i był konsekwencją przejęcia spółki PROMA Sp. z o.o., mającego miejsce w 1H 2026 r.

2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W I półroczu 2026 roku nastąpiła jedna istotna zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zgodnie z zawartą przez IZOSTAL S.A. w grudniu 2025 roku umową nabycia 100% udziałów w Spółce PROMA Sp. z o.o., w dniu 2 stycznia 2026 r. nastąpił skutek rozporządzający umowy, w postaci przejścia na własność IZOSTAL S.A. 100% udziałów w przejmowanej Firmie.

W dniu 14 stycznia 2026 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy IZOSTAL S.A., a STALPROFIL S.A., której przedmiotem było zbycie przez IZOSTAL S.A. na rzecz STALPROFIL S.A. 320 udziałów w spółce PROMA Sp. z o.o., stanowiących 40% udział w kapitale zakładowym PROMA Sp. z o.o. i 40% głosów w tej spółce, za łączną cenę 9 320 tys. zł. Ustalona w umowie jednostkowa cena zbycia udziałów w PROMA Sp. z o.o. jest równa cenie, po jakiej udziały te 2 grudnia 2025 r. zostały nabyte przez IZOSTAL S.A. od pierwotnych udziałowców PROMA Sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniami umowy, dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz STALPROFIL S.A. jest 2 lutego 2026 r. Transakcja jest efektem realizowanej przez STALPROFIL S.A. - podmiot dominujący Grupy Kapitałowej - polityki zarządzania aktywami.

Przejęcie w ramach Grupy Kapitałowej Spółki PROMA Sp. z o.o. doprowadziło do poszerzenia oferty i zwiększenia mocy produkcyjnych, co ma istotne znaczenie mając na względzie spodziewane zwiększone zapotrzebowanie rynku. PROMA Sp. z o.o. specjalizuje się w nakładaniu powłok ochronnych na rury przesyłowe, w tym głównie laminatów szklano-żywicznych, powłok włóknisto-cementowych oraz izolacjach zewnętrznych trójwarstwowych. Firma oferuje zaawansowane rozwiązania w zakresie ochrony przed uszkodzeniami mechanicznymi oraz biernej ochrony antykorozyjnej, które zapewniają trwałość i wytrzymałość rur w trudnych warunkach eksploatacyjnych. Produkty Spółki znajdują zastosowanie głównie w branży gazowniczej, wodno-kanalizacyjnej i petrochemicznej.

3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie wszystkich akcji emitenta i spółek powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu zaprezentowane zostało w Tabeli 4.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego za I kwartał 2026 roku stan posiadania akcji emitenta oraz akcji i udziałów spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie zgodnie z informacją zamieszczoną w Tabeli 4.

Tabela 4 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za I półrocze 2026

Osoby zarządzające/nadzorujące	Akcje spółki	Liczba akcji na dzień przekazania raportu	Zmiana od daty przekazania ostatniego raportu okresowego*	Wartość nominalna (zł)
Henryk Orczykowski – Członek Zarządu	STALPROFIL S.A.	150 000	0	15 000,00
Marek Mazurek – Członek Zarządu	STALPROFIL S.A.	270 015	0	27 001,50
	IZOSTAL S.A.	5 314	0	10 628,00
Zenon Jędrocha – Członek Zarządu	STALPROFIL S.A.	100 000	0	10 000,00
	IZOSTAL S.A.	1 584	0	3 168,00
Sylwia Potocka-Lewicka – Członek Zarządu	STALPROFIL S.A.	60 000	0	6 000,0
Stefan Dzienniak – Członek Rady Nadzorczej	STALPROFIL S.A.	22 200	0	2 220,0

*zwiększenie (+), zmniejszenie (-)

4. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki STALPROFIL S.A. posiadających – zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki –co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 ust. 1 *Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, struktura własności znacznych pakietów akcji emitenta nie uległa zmianie.

Tabela 5 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2026 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	Udział głosów na WZ
ArcelorMittal Investment Management Poland Sp. z o.o.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	2 955 000	16,89%	8 235 000	24,58%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%

5. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

W Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. wyodrębnione zostały dwa segmenty działalności:

1. **segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym (segment stalowy)**, obejmujący: (a) handel wyrobami hutniczymi realizowany głównie przez STALPROFIL S.A. i STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. oraz (b) przetwórstwo stali realizowane przez spółkę KOLB Sp. z o.o.,
2. **segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów (segment infrastruktury)**, obejmujący głównie: (a) usługę izolowania antykorozyjnego rur stalowych i sprzedaż rur izolowanych oferowane przez IZOSTAL S.A. i PROMA Sp. z o.o. oraz (b) usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych oferowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze oraz STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.

Działalność w segmencie stalowym, w tym głównie działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi, stanowi podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego. Ten sam wiodący przedmiot działalności ma spółka zależna STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. Do segmentu stalowego, obok handlu stalą, zalicza się także produkcja konstrukcji stalowych maszynowych i budowlanych, którą zajmuje się KOLB Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. oraz przejętej na początku roku firmy PROMA Sp. z o.o. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych oraz handel rurami stalowymi wykorzystywanymi głównie do przesyłu gazu. Natomiast kolejne dwie jednostki działające w obrębie segmentu infrastruktury to: samobilansujący się i będący odrębnym pracodawcą Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze oraz spółka STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. Obie jednostki zajmują się usługami budowlano-montażowymi sieci do przesyłu mediów płynnych, w tym gazowych. Wiodącym przedmiotem działalności obu jednostek jest wykonywanie robót związanych z budową i remontami sieci przesyłowych i dystrybucyjnych gazu.

Obrót realizowany w ramach segmentu stalowego osiągnął w I półroczu 2026 r. wartość 414 117 tys. zł (-15,5% r/r) i stanowił 49,5% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy. Przyczyną spadku przychodów Grupy w segmencie stalowym były mniejsze wolumeny dostaw wyrobów hutniczych na potrzeby rynku infrastruktury gazowej. W efekcie łączny wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych zrealizowany przez Grupę był niższy o 4,5%.

Grupa w ramach segmentu stalowego odnotowała natomiast istotny wzrost wolumenu sprzedaży konstrukcji stalowych. Działająca na tym rynku spółka zależna KOLB sp. z o.o., która produkuje wysoko precyzyjne konstrukcje maszynowe przeznaczone na rynki zachodnioeuropejskie, w I półroczu 2026 r. sprzedała 1 196 ton konstrukcji (+10,7% r/r).

W segmencie infrastruktury, w I półroczu 2026 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 422 454 tys. zł, tj. o 39% mniej r/r. Na zmniejszenie przychodów Grupy w tym segmencie wpływ miało tymczasowe spowolnienie na rynku gazowym mające miejsce po zakończeniu w 4Q 2025 roku realizacji dużych wolumenowo kontraktów na rzecz OGP Gaz-System S.A. w przedmiocie dostaw izolowanych rur stalowych do budowy części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej. Znalazło to swoje odzwierciedlenie w zdecydowanie niższym wolumenie sprzedaży izolacji antykorozyjnych (-63,5% r/r).

Istotny wzrost w okresie pierwszego półrocza 2026 r. Grupa odnotowała natomiast w sprzedaży usług budowy sieci przesyłowych gazu, których wartość była wyższa o 106,3% r/r.

Tabela 6 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. według segmentów branżowych

Segment branżowy	I-VI 2026		I-VI 2025		Zmiana
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Segment stalowy	414 117	49,5%	489 862	41,4%	-15,5%
Segment infrastruktury	422 454	50,5%	693 004	58,6%	-39,0%
RAZEM	836 571	100,0%	1 182 866	100,0%	-29,3%

Tabela 7 Sprzedaż podstawowych towarów, produktów i usług przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w poszczególnych segmentach

	Asortyment	I-VI 2026	I-VI 2025	Zmiana
I	Segment stalowy:			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	133 389	139 703	-4,5%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	1 196	1 080	10,7%
II	Segment infrastruktury:			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych (m ²), w tym:	430 211	1 177 959	-63,5%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne (m ²)	321 920	624 731	-48,5%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne (m ²)	108 291	553 228	-80,4%
2.	Sprzedaż usług budowy sieci przesyłowych (tys. zł)	171 057	82 918	106,3%

6. Podstawowe rynki zbytu

W I półroczu 2026 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 752 643 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, czyli o 33,1% mniej niż w roku 2025. Przychody z eksportu wyniosły 83 928 tys. zł, co stanowi wzrost o 45,5% r/r. Udział eksportu w przychodach ogółem zwiększył się do 10%. Aktywność Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na rynkach zagranicznych związana jest z obrotem wyrobami hutniczymi, produkcją konstrukcji stalowych i dostawami izolowanych rur stalowych.

Tabela 8 Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny

Kierunek sprzedaży	I-VI 2026		I-VI 2025		Zmiana
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Kraj	752 643	90,0%	1 125 172	95,1%	-33,1%
Eksport	83 928	10,0%	57 694	4,9%	45,5%
RAZEM	836 571	100,0%	1 182 866	100,0%	-29,3%

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w I półroczu 2026 r. realizowała sprzedaż swoich produktów, towarów i usług do odbiorców zagranicznych z ponad dwudziestu krajów. W analizowanym okresie największym zagranicznym rynkiem zbytu była Unia Europejska, której udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 91,6%. Głównymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak: Niemcy, Czechy, Francja, Rumunia, Słowacja, Austria, Litwa, Estonia, Węgry. Istotny eksportowy rynek zbytu dla towarów oferowanych przez Spółkę stanowiły również pozostałe kraje europejskie. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 6,2%. W tej grupie znalazły się m.in. firmy z Ukrainy, Norwegii, Turcji i Serbii.

Tabela 9 Kierunki sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Obszar geograficzny	I-VI 2026		I-VI 2025		Zmiana
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE)	76 908	91,6%	48 799	84,6%	57,6%
Europa (poza UE)	5 196	6,2%	4 925	8,5%	5,5%
Pozostałe	1 824	2,2%	3 970	6,9%	-54,1%
RAZEM	83 928	100,0%	57 694	100,0%	45,5%

7. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W I półroczu 2026 r. największym dostawcą Grupy był koncern ArcelorMittal. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce, który ma największy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych, powoduje, że jest on głównym dostawcą czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym także posiada znaczący udział w dostawach wyrobów hutniczych dla podmiotów z Grupy STALPROFIL S.A.

Spółka ArcelorMittal Poland S.A. jest największym akcjonariuszem podmiotu dominującego Grupy, tj. STALPROFIL S.A., który posiada 31,48% akcji i 32,68% głosów na WZA.

Tabela 10 Główni dostawcy (co najmniej 10% udział w kosztach sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług)

Wyszczególnienie	I-VI 2026	
	tys. zł	udział
Grupa ArcelorMittal	112 861	15,0%
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	750 502	100%

W I półroczu 2026 r. największym odbiorcą Grupy był OGP GAZ-System S.A. (największy w Polsce operator gazociągów przesyłowych).

Tabela 11 Główni odbiorcy (co najmniej 10% udział w przychodach ze sprzedaży)

Wyszczególnienie	I-VI 2026	
	obróć w tys. zł	udział
OGP Gaz-System S.A.	116 101	13,9%
Razem przychody ze sprzedaży	836 571	100%

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Transakcje handlowe zawierane w okresie I półrocza 2026 r. przez Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy, rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te podmioty.

Były to głównie:

- transakcje zakupu wyrobów hutniczych od koncernu ArcelorMittal;
- transakcje handlowe pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wynikające z uzupełniającej się działalności prowadzonej przez Spółki Grupy.

Wartość transakcji z podmiotami powiązanymi zaprezentowano w pkt. IV.24.

Głównymi dostawcami dla Spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., powiązanymi kapitałowo ze Spółką, w I półroczu 2026 r., były podmioty z Koncernu ArcelorMittal, które dostarczały dla Grupy wyroby hutnicze. Łączną wartość dostaw zrealizowanych przez Koncern ArcelorMittal na rzecz Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zaprezentowano w Tabeli 10 pkt. V.7. Współpraca handlowa Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA z Koncernem ArcelorMittal odbywa się na warunkach rynkowych.

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

Wyniki Spółki za I półrocze 2026 r. wykazują spadek przychodów ze sprzedaży o kwotę 346 295 tys. zł (-29,3% r/r). Na zmniejszenie przychodów Grupy wpływ miało tymczasowe spowolnienie na rynku gazowym mające miejsce po zakończeniu w 4Q 2025 roku realizacji dużych wolumenowo kontraktów na rzecz OGP Gaz-System S.A. w przedmiocie dostaw izolowanych rur stalowych do budowy części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej.

Pomimo odnotowanego spadku wartości sprzedaży, Grupa poprawiła efektywność swojego działania we wszystkich z czterech podstawowych obszarów biznesowych (handel stalą, produkcja konstrukcji stalowych, produkcja izolacji antykorozyjnych i budowa gazociągów), w porównaniu z rokiem ubiegłym i wypracowała satysfakcjonujący skonsolidowany zysk netto na poziomie 31 383 tys. zł (+347% r/r). Skonsolidowany zysk netto zawiera kwotę 13 081 tys. zł z tytułu przychodów finansowych powstałych w związku z ujęciem w styczniu 2026 roku transakcji zakupu spółki PROMA sp. z o.o. Wykazane przez przejmowaną jednostkę aktywa netto były wyższe od ceny zapłaconej za nabycie udziałów. Jest to zdarzenie jednorazowe związane z początkowym ujęciem przejmowej jednostki w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Istotny wpływ na poprawę wyników Spółki w 2Q 2026 r. miały utrzymujące się na rynku wyższe od ubiegłorocznych ceny na wyroby hutnicze, co poprzez efekt FIFO skutkowało wzrostem rentowności w handlu stalą.

Odporność Grupy na wahania koniunktury w segmencie stalowym znacząco zwiększa: (a) scentralizowany system dystrybucji, generujący stosunkowo niskie koszty stałe, (b) zasoby kapitałowe i (c) bogata oferta handlowa. I półrocze 2026 r. było potwierdzeniem, że dotychczasowa polityka inwestycyjna w obszarze dystrybucji stali przynosi wymierne efekty. Unowocześniony w ostatnich latach system sprzedaży oraz dokonana rozbudowa i modernizacja zaplecza logistycznego umożliwiły osiągnięcie dobrych wyników sprzedaży w wyjątkowo trudnych warunkach rynkowych. Wybudowany drugi nowoczesny, w pełni zautomatyzowany magazyn wysokiego składowania (MWS) na składzie handlowym w Dąbrowie Górniczej, znacznie poprawił efektywność sprzedaży w tej lokalizacji. MWS w Dąbrowie Górniczej i Katowicach, o łącznej pojemności około 24 tys. ton wyrobów hutniczych, powinny mieć pozytywny wpływ na przyszłe przychody Grupy w segmencie stalowym wskutek:

- wprowadzenia do oferty handlowej nowych asortymentów wyrobów hutniczych,
- skrócenia czasu kompletacji dostaw,
- większej automatyzacji i informatyzacji procesu obsługi klienta.

W okresie zmiennej koniunktury panującej na rynku, wymierne rezultaty przynosi przyjęta dla Grupy strategia, której podstawą jest dywersyfikacja działalności w ramach czterech w/w obszarów biznesowych, zgrupowanych w dwóch podstawowych segmentach branżowych (segmentu stalowego i segmentu infrastruktury).

W okresie I półrocza, gdzie miało miejsce tymczasowe spowolnienie w realizacji dużych wolumenowo kontraktów w przedmiocie dostaw izolowanych rur stalowych, wsparciem dla wyników segmentu infrastruktury była sprzedaż usług budowy sieci przesyłowych, których wartość była wyższa o 106,3% r/r. Istotny wzrost w okresie pierwszego półrocza 2026 r. odnotował także wolumen sprzedanych przez Grupę konstrukcji stalowych (+10,7% r/r), stanowiąc doskonałe uzupełnienie działalności handlowej w ramach segmentu stalowego.

Według stanu na 21 sierpnia 2026 r., Grupa w segmencie infrastruktury posiadała portfel zamówień o łącznej wartości około 496 mln złotych, w tym:

- w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych na łączną wartość około 250 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 12 miesięcy. Około 50% z tego stanowią zamówienia, gdzie odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi, jak i zagraniczni.
- w zakresie usług budowy sieci przesyłowych na łączną wartość około 246 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada w kolejnych 3 latach.

Tabela 12 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których Grupa informowała w I półroczu 2026 r.

Data	Zdarzenie
14.01.2026	Nabycie przez STALPROFIL S.A. pakietu udziałów w spółce PROMA sp. z o.o. W dniu 14 stycznia 2026 roku pomiędzy STALPROFIL S.A., a IZOSTAL S.A. została zawarta UMOWA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW, której przedmiotem jest nabycie przez STALPROFIL S.A. od IZOSTAL S.A. 320 udziałów w spółce PROMA Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem, stanowiących 40% udział w kapitale zakładowym PROMA i 40% głosów w tej spółce, za łączną cenę 9.320.000,00 zł. Ustalona w UMOWIE jednostkowa cena nabycia udziałów w PROMA jest równa cenie po jakiej udziały te 2 grudnia 2025 r. zostały nabyte przez IZOSTAL S.A. od pierwotnych udziałowców PROMA.
12.02.2026	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. uchwał dotyczących wprowadzenia zmian do Statutu Spółki oraz zatwierdzenia zmian Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.
03.03.2026	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki STALPROFIL S.A., przyjętych Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 lutego 2026 r.
29.04.2026	Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZOSTAL S.A. uchwały dotyczącej wprowadzenia zmian do Statutu Spółki.
29.04.2026	Podjęcie uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZOSTAL S.A. w sprawie podziału zysku netto za rok 2025, w tym przeznaczenia na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwoty 3 601 840 zł, co daje 0,11 zł dywidendy na każdą akcję. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 32 744 000 sztuk zostały objęte dywidendą. Dzień prawa do dywidendy ustalono na 06.07.2026 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpi w dniu 17.07.2026 roku.
19.05.2026	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki IZOSTAL S.A., przyjętych Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 kwietnia 2026 r.
21.05.2026	Podjęcie uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w sprawie podziału zysku netto wypracowanego w roku 2025, przeznaczonego na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki całego zysku netto wypracowanego w roku 2025 w kwocie 95 684,27 zł, powiększonego o kwotę 5 154 315,73 zł przeniesioną z kapitału zapasowego Spółki, powstałego z przeznaczenia na kapitał zapasowy części zysku netto wypracowanego przez Spółkę w latach ubiegłych, co łącznie daje dywidendę w kwocie 5 250 000,00 zł, to jest 0,30 zł dywidendy na każdą akcję. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 17 500 000 sztuk zostały objęte dywidendą. Dzień prawa do dywidendy ustalono na 19.08.2026, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 09.09.2026.
28.05.2026	Zawarcie porozumienia, ze skutkiem na dzień 31 maja 2026 r., rozwiązującego umowę o świadczenie usług biegłego rewidenta, zawartą 1 lipca 2024 r. pomiędzy Spółką, a UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy było przeprowadzenie atestacji sprawozdania zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2026 r. Umowa została rozwiązana za porozumieniem Stron w zakresie dotyczącym realizacji przez Firmę Audytorską usługi atestacyjnej za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2026 r.

10. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

10.1. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W tabeli 13 zaprezentowano przychody i wyniki brutto ze sprzedaży Grupy zrealizowane w I półroczu 2026 i 2025 roku, w podziale na segmenty.

Tabela 13 Wyniki finansowe podstawowych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	I półrocze 2026	I półrocze 2025	Zmiana		I półrocze 2026	I półrocze 2025	Zmiana		I półrocze 2026	I półrocze 2025	Zmiana	
a	b	c	d=b-c	e=d/c	f	g	h=f-g	i=h/g	j=b+f	k=c+g	l=j-k	m=l/k
Przychody ze sprzedaży	414 117	489 862	-75 745	-15%	422 454	693 004	-270 550	-39%	836 571	1 182 866	-346 295	-29%
Wynik brutto ze sprzedaży	49 476	31 788	17 688	56%	36 593	58 695	-22 102	-38%	86 069	90 483	-4 414	-5%
Marża brutto	11,9%	6,5%	5,5 p.p.	-	8,7%	8,5%	0,2 p.p.	-	10,3%	7,6%	2,6 p.p.	-
Udział w przychodach	50%	41%	8 p.p.	-	50%	59%	-8 p.p.	-	100%	100%	0 p.p.	-
Udział w wyniku brutto ze sprzedaży	57%	35%	22 p.p.	-	43%	65%	-22 p.p.	-	100%	100%	0 p.p.	-

Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2026 r. były niższe r/r o 29% przy wzroście marży brutto w obu segmentach działalności łącznie o 2,6 p.p.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment stalowy

Przychody segmentu stalowego w I półroczu 2026 r. wyniosły 414 117 tys. zł i spadły r/r o 15%. Pomimo niższego poziomu przychodów, wynik brutto ze sprzedaży wzrósł r/r o 56% (+17 688 tys. zł). Istotny wpływ na wynik segmentu stalowego miały:

- **niższy wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych o 5% r/r**, głównie w efekcie wysokiej bazy porównawczej. W 2025 r. Grupa realizowała duże dostawy wyrobów hutniczych związane z realizacją dostaw dla Gaz-System rur izolowanych na budowę części lądowej terminala regazyfikacyjnego FSRU. Dostawy te zakończyły się w 2025 r. Zatem w I półroczu 2026 r. dostawy na rynek gazowy były niższe r/r i było to głównym powodem spadku wolumenu sprzedaży. Natomiast w I półroczu br. nastąpił wzrost o 22% r/r sprzedaży na inne rynki zbytu, co częściowo skompensowało spadek dostaw na rynek gazowy.
- **wzrost cen sprzedaży i poprawa rentowności sprzedaży wyrobów hutniczych**. Z końcem 2025 roku wyhamowaniu uległ spadkowy trend cenowy na rynku wyrobów hutniczych. Od początku 2026 r. ceny głównych asortymentów sprzedawanych przez STALPROFIL S.A. rosły. Wzrost ten był wynikiem wprowadzania instrumentów ochrony europejskiego rynku hutniczego, ograniczających napływ taniej stali do UE, tj. wdrożenie mechanizmu CBAM od 1 stycznia 2026 r. oraz nowych środków ochronnych Safeguard od 1 lipca 2026 r. Wzrost cen sprzedaży, w połączeniu z efektem FIFO, przełożył się na istotną poprawę rentowności segmentu. Marża brutto segmentu stalowego wzrosła o 5,5 p.p. r/r, a wynik brutto ze sprzedaży wzrósł o 17 688 tys. zł (+56% r/r.)
- **wzrost sprzedaży konstrukcji stalowych**. Wolumen sprzedaży konstrukcji stalowych, zrealizowany przez Grupę, wyniósł w I półroczu 2026 r. 1 196 ton (z czego 99% dotyczy konstrukcji maszynowych) i był wyższy r/r o 11%.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment infrastruktury

W I półroczu 2026 r. przychody segmentu infrastruktury były niższe r/r o (-39%) przy porównywalnej rentowności brutto ze sprzedaży. Istotny wpływ na wynik brutto segmentu miały:

- **spadek r/r przychodów ze sprzedaży rur izolowanych i usług izolacji**, głównie wskutek niższej sprzedaży do Gaz-System S.A. Zmniejszone przychody wynikały z efektu wysokiej bazy tj. realizacji w 2025 r. rekordowo wysokich kontraktów na dostawę rur izolowanych dla Gaz-System na budowę części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej. Kontrakty te, pomimo wysokiej wartości, charakteryzowały się relatywnie niską rentownością względem pozostałego portfela zamówień. W I półroczu 2026 r. sprzedaż do pozostałych odbiorców wzrosła r/r o 138 mln zł, tj. o 92%. W rezultacie, pomimo spadku przychodów ogółem, zmiana struktury sprzedaży przełożyła się na wzrost rentowności segmentu.

W I półroczu 2026 r. segment infrastruktury realizował dostawy rur izolowanych o mniejszych średnicach, związane z rozbudową infrastruktury dystrybucyjnej. Dostawy były realizowane na rzecz firm budowlanych realizujących prace, w których inwestorem najczęściej była Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Na dzień 21.08.2026 r. Grupa posiadała portfel zamówień na dostawę rur izolowanych i usług izolacji na łączną wartość około 250 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 12 miesięcy. Około 50% portfela zamówień stanowią zamówienia, gdzie odbiorcą jest Gaz-System S.A.

- **wzrost r/r przychodów z tytułu usług budowy gazociągów** o 106%, przy porównywalnej r/r rentowności na tej działalności. W I półroczu 2026 r. Grupa kontynuowała realizację kontraktów na wykonawstwo gazociągów, zawartych w roku 2024 z Gaz-System S.A. i z Polską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o., w tym największego kontraktu na budowę części lądowej terminala gazowego FSRU. Wymierne efekty tych kontraktów były widoczne w I półroczu 2026 r. w wyższych r/r o 88 mln zł przychodach. Kontrakty te pozyskano w warunkach nasilonej konkurencji rynkowej, spowodowanej brakiem podaży dużych zamówień. Z tych powodów, uzyskana przez segment infrastruktury marża na realizowanych kontraktach kształtowała się na poziomie niższym od osiągniętej w latach ubiegłych.

Wynik operacyjny i wynik netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Pomimo spadku r/r wyniku brutto ze sprzedaży o 4 414 tys. zł (-5%), wynik z działalności operacyjnej Grupy wzrósł o 36%. Na wielkość wypracowanego wyniku operacyjnego – poza czynnikami wpływającymi na wynik brutto ze sprzedaży - wpływ miały w szczególności:

Koszty ogólnego zarządu ↑ (+) 4 576	wzrost kosztów ogólnego zarządu o 14% r/r, głównie w wyniku ujęcia w skonsolidowanym wyniku Grupy kosztów ogólnego zarządu Spółki PROMA Sp. z o.o. nabytej w 2026 r.
Koszty sprzedaży ↓ (-) 14 654	niższe r/r koszty sprzedaży o (-35%) w wyniku spadku wolumenu sprzedaży rur izolowanych do Gaz-System

Istotnym czynnikiem wzrostu skonsolidowanego wyniku netto Grupy była poprawa wyniku na działalności finansowej, wyższego r/r o 19 526 tys. zł, w tym odnotowano:

Wycena aktywów netto PROMA ↑ (+) 13 081	w przychodach finansowych ujęto nadwyżkę z wyceny aktywów netto PROMA Sp. z o.o. nad ceną ich nabycia w wysokości 13 081 tys. zł ¹ - było to zdarzenie jednorazowe
Wynik na różnicach kursowych ↑ (+) 2 678	w I półroczu 2026 r. Grupa odnotowała dodatni wynik na różnicach kursowych w wysokości 1 762 tys. zł, wobec ujemnego wyniku w analogicznym okresie ubiegłego roku na poziomie 916 tys. zł.
Odsetki ↓ (-) 4 184	nastąpił spadek r/r poziomu kosztów odsetkowych, związany głównie ze spadkiem finansowania realizowanych kontraktów na dostawy rur izolowanych i usług izolacji.

W rezultacie korzystnego kształtowania się zarówno wyniku operacyjnego, jak i wyniku na działalności finansowej, skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2026 r. wyniósł 31 385 tys. zł (+347% r/r).

¹ Więcej informacji w pkt. V.2 niniejszego Raportu

Tabela 14 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2026 i 2025 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2026	I półrocze 2025	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	836 571	1 182 866	-346 295	-29%
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	750 502	1 092 383	-341 881	-31%
Wynik brutto ze sprzedaży	86 069	90 483	-4 414	-5%
EBITDA ²	35 273	27 595	7 678	28%
Wynik z działalności operacyjnej	23 245	17 127	6 118	36%
Wynik brutto	34 828	9 184	25 644	279%
Wynik netto	31 385	7 026	24 359	347%

Wynik finansowy Grupy został zaprezentowany z zachowaniem zasad ostrożności, z uwzględnieniem odpisów i rezerw.

Wskaźniki rentowności

W I półroczu 2026 wzrosły podstawowe wskaźniki rentowności Grupy.

Tabela 15 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Rentowność	I półrocze 2026	I półrocze 2025
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto ³ ↗	10,3%	7,6%
Wskaźnik rentowności EBITDA ⁴ ↗	4,2%	2,3%
Wskaźnik ROS ⁵ ↗	3,8%	0,6%
Wskaźnik ROA ⁶ ↗	5,6%	1,1%
Wskaźnik ROE ⁷ ↗	10,1%	2,3%

² EBITDA liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

³ Wynik ze sprzedaży brutto / Przychody ze sprzedaży

⁴ EBITDA / Przychody ze sprzedaży

⁵ Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

⁶ Zannualizowany wskaźnik ROA = Wynik netto*2 / Średni poziom aktywów

⁷ Zannualizowany wskaźnik ROE = Wynik netto*2 / Średni poziom kapitału własnego

10.2. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

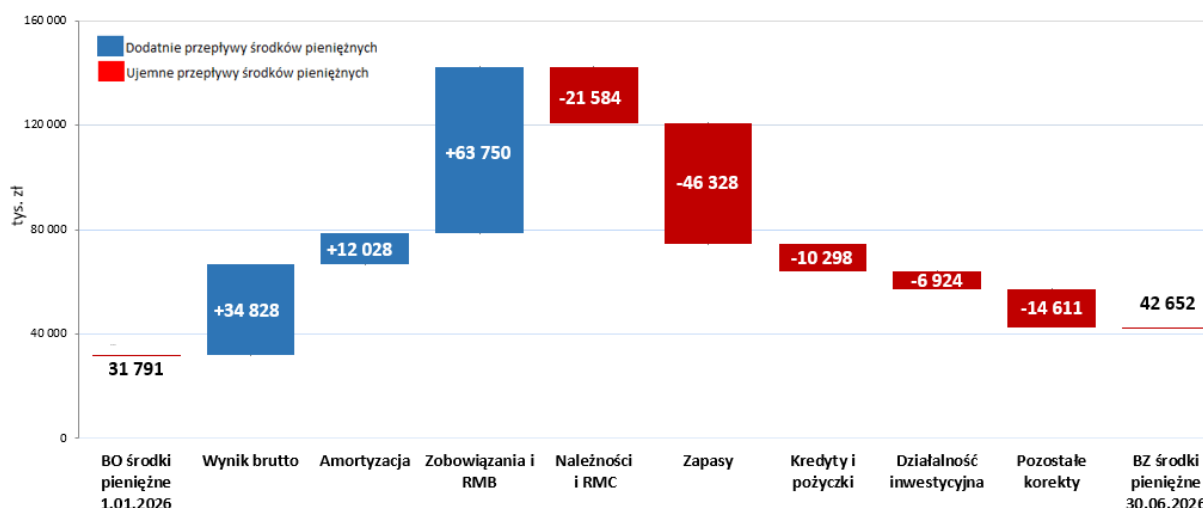
Na 30.06.2026 r. suma bilansowa Grupy wynosiła 1 166 520 tys. zł i wzrosła w relacji do końca 2025 r. o 101 261 tys. zł tj. o 10%.

W obrębie głównych kategorii aktywów Grupy, na koniec I półrocza 2026 r. zanotowano istotne zmiany w stosunku do stanu na 31.12.2025 r.:

Rzeczowe aktywa trwałe  (+) 26 604	wzrost wynika głównie z objęcia w styczniu 2026 r. udziałów spółki PROMA Sp. z o.o. i uwzględnienia jej aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ⁸ .
Długoterminowe aktywa finansowe  (-) 14 506	Na koniec 2025 r. w długoterminowych aktywach finansowych Grupy zostało ujęte 60% udziałów spółki PROMA Sp. z o.o. (w związku z zawarciem umowy przedwstępnej zakupu udziałów). Pozostałe 40% udziałów zostało ujęte w krótkoterminowych aktywach finansowych. Natomiast w styczniu 2026 r., po przejęciu 100% udziałów PROMA Sp. z o.o. na własność, aktywa i pasywa PROMA Sp. z o.o. zostały skonsolidowane z bilansem Grupy. 40% udziałów zostało sprzedane w lutym 2026 r. przez IZOSTAL SA do STALPROFIL SA.
Zapasy  (+) 53 867 Należności handlowe  (+) 27 702	wzrost należności handlowych i zapasów, łącznie o 14%, dotyczy głównie segmentu infrastruktury i jest związany z harmonogramem realizacji posiadanych umów.
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów  (+) 14 281	wzrost pozycji wynika z wartości poniesionych kosztów realizacji kontraktów budowy gazociągów przewyższających wartość zafakturowanych przychodów.
Krótkoterminowe aktywa finansowe  (-) 9 320	Na koniec 2025 r. 40% udziałów PROMA Sp. z o.o. było ujęte w krótkoterminowych aktywach Grupy (w związku z zawarciem umowy przedwstępnej zakupu udziałów PROMA Sp. z o.o.). W styczniu 2026 r. nastąpiło objęcie przez IZOSTAL 100% udziałów PROMA Sp. z o.o., a następnie w lutym 2026 r. nastąpiła sprzedaż 40% dla STALPROFIL
środki pieniężne  (+) 10 861	Grupa wygenerowała z działalności operacyjnej dodatnie przepływy środków pieniężnych w kwocie 33 503 tys. zł, głównie dzięki wysokiemu poziomowi zysku brutto. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej były ujemne (-15 851 tys. zł), głównie w wyniku spłaty kredytów. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej były ujemne (-6 924 tys. zł), w tym 2 331 tys. zł stanowiły wydatki inwestycyjne, a 4 758 tys. zł stanowiły wydatki netto na nabycie PROMA Sp. z o.o.

⁸ Więcej informacji w pkt. V.2 niniejszego Raportu

Rysunek 1 Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie 01.01-30.06.2026 r. (w tys. zł)⁹



W obrębie głównych kategorii pasywów Grupy, na koniec I półrocza 2026 r. odnotowano następujące, istotne zmiany w stosunku do stanu na 31.12.2025 r.:

Kapitał własny ↗ (+) 22 534	wzrost kapitału własnego wynika z wypracowanego przez Grupę zysku netto w wysokości 31 385 tys. zł pomniejszonego o dywidendę przeznaczoną do wypłaty w kwocie 8 852 tys. zł.
Zobowiązania długoterminowe ↗ (+) 10 828	na wzrost zobowiązań długoterminowych składają się głównie wyższe r/r (a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+4 501 tys. zł) oraz (b) zobowiązania z tytułu leasingu (+3 168 tys. zł)
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe ↘ (-) 10 238	spadek krótkoterminowego zadłużenia kredytowego w segmencie stalowym oraz wzrost kredytów w segmencie infrastruktury, wykazującym znaczne zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w związku z koniecznością wcześniejszego zakupu materiałów (rur stalowych i blach gorącowalcowanych) do realizacji zleceń
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ↗ (+) 98 625	wzrost zobowiązań handlowych o 67% (przy jednoczesnym spadku zaangażowania kredytowego) pozwolił na sfinansowanie zwiększonego poziomu zapasów w obu segmentach działalności o 53 867 tys. zł oraz należności handlowych o 27 702 tys. zł.
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe ↗ (+) 8 852	pozycja obejmuje zobowiązania Spółek Grupy z tytułu dywidendy, w tym STALPROFIL S.A. 5 250 tys. zł i IZOSTAL S.A. 3 602 tys. zł

Stabilną strukturę finansowania Grupy w I półrocza 2026 r. zapewniał wysoki udział (54%) kapitału własnego w finansowaniu aktywów, a tym samym wysoki poziom kapitału obrotowego netto¹⁰ (306 449 tys. zł), który wzrósł w porównaniu do 31.12.2025 r. o 14 520 tys. zł. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy¹¹ Grupy spadło się z 421 904 tys. zł na koniec 2025 r., do 404 848 tys. zł na koniec I półrocza 2026 r.

⁹ Wartości w kolumnach przedstawiają zmiany w poszczególnych kategoriach (dodatnie lub ujemne)

¹⁰ Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe

¹¹ Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy = zapasy + należności handlowe - zobowiązania handlowe

10.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia Grupy na 30 czerwca 2026 r. pozostają na stabilnym, bezpiecznym poziomie. W porównaniu do stanu na 31.12.2025 r. udział kredytów w sumie bilansowej spadł o 2 p.p.

Tabela 16 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zadłużenie	30.06.2026	31.12.2025
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹² ↗	46%	43%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ¹³ ↗	0,8	0,7

Zadłużenie Grupy podnoszą dotacje rządowe otrzymane w latach ubiegłych przez IZOSTAL S.A., PROMA Sp. z o.o. oraz KOLB Sp. o.o. Dotacje te mają charakter bezzwrotny. Na 30.06.2026 r. wartość nierozliczonych dotacji wynosiła 23 471 tys. zł, w tym część długoterminowa 21 300 tys. zł¹⁴.

Stabilność prowadzenia działalności gospodarczej zapewnia Grupie dostęp do limitów kredytowych, przedstawionych w tabeli 16.

¹² Zobowiązania ogółem / aktywa

¹³ Zobowiązania ogółem / kapitał własny

¹⁴ Dotacje są ujmowane w „Rozliczeniach międzyokresowych” i rozliczane w poszczególnych latach poprzez odniesienie w pozostałe przychody operacyjne amortyzacji aktywów objętych dotacją.

Tabela 17 Limity kredytowe na finansowanie obrotu, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 30.06.2026 r. (tys. zł).

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Zaangażowa nie kredytowe ¹⁵	Dostępny w walucie	Oprocentowanie	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	8 976	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON + marża	31.01.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	5 000	1 314	PLN	WIBOR + marża	31.01.2028
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	30 000	0	PLN	WIBOR + marża	31.01.2028
	Kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A. współdzielony z STF Infrastruktura*	80 000	0	PLN/EUR/ USD	WIBOR/EURIBOR/ LIBOR + marża	30.06.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	15 000	0	PLN/EUR	WIBOR/EURIBOR + marża	9.07.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	65 000	0	PLN/EUR/ USD	WIBOR/EURIBOR/ CME TERM SOFR/ + marża	30.06.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	15 000	614	PLN	WIBOR + marża	01.07.2027
IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	350 000	101 738	PLN/EUR/ USD	WIBOR/EURIBOR/ SOFR + marża	30.06.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	8 626	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR + marża	29.01.2027
	Kredyt w ramach wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	100 000	0	PLN/EUR/ USD	WIBOR/EURIBOR/ SOFR + marża	30.06.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	45 000	26 673	PLN/EUR/ USD	WIBOR/EURIBOR/ CME TERM SOFR/ + marża	30.06.2028
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	10 000	PLN	WIBOR + marża	31.08.2026
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	0	PLN	WIBOR + marża	29.01.2027
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800	0	PLN	WIBOR + marża	31.12.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.	3 000	0	PLN	WIBOR + marża	30.06.2027
STFI Sp. z o.o.	Kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A. współdzielony z STALPROFIL S.A.*	40 000*	0	PLN/EUR/ USD	WIBOR (EURIBOR /LIBOR) + marża	30.06.2028
PROMA Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	2 000	0	PLN	WIBOR + marża	25.03.2027
Razem		747 800	157 940			

* Spółki STALPROFIL S.A. i STF Infrastruktura Sp. z o.o. zawarły z Bankiem PKO BP S.A. umowę kredytową wieloproduktową (umowę na tzw. finansowania parasolowe), na mocy, której Bank udostępnił m.in. limit 80 mln zł na finansowanie obrotu, który STALPROFIL S.A. może wykorzystać do kwoty 80 mln zł, a STF Infrastruktura może wykorzystać do kwoty 40 mln zł. Obie Spółki odpowiadają solidarnie za swoje zobowiązania wobec Banku.

Warunki, na których Spółki Grupy korzystają z kredytów, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych na rynku dla tego typu umów. Koszt kredytów oparty jest na stawce zmiennej, powiększonej o marżę banku.

¹⁵ Bez odsetek

Zaangażowanie kredytowe na finansowanie obrotu Spółek Grupy wyniosło na koniec I półrocza 2026 r. 157 940 tys. zł i było na poziomie 21% dostępnych limitów kredytowych.

Żadnej ze Spółek z Grupy Kapitałowej w I półrocza 2026 r. nie wypowiedziano umów kredytowych. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego Raportu nie wystąpiły przypadki naruszeń istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest STALPROFIL S.A. lub jego Spółki Zależne. Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na bieżąco dokonują spłaty kredytów i pożyczek, zgodnie z obowiązującymi umowami.

Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzieliły pożyczek podmiotom spoza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Na 30.06.2026 stan pożyczek udzielonych przez STALPROFIL S.A. dla spółki zależnej IZOSTAL S.A. wynosił 10 000 tys. zł¹⁶.

Wskaźniki płynności

Płynność finansowa Grupy jest dobra (Tabela 17) i utrzymuje się bezpiecznym poziomie.

Tabela 18 Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Płynność finansowa	30.06.2026	31.12.2025
Wskaźnik bieżącej płynności ¹⁷ ↘	1,6	1,7
Wskaźnik płynności szybki ¹⁸ ↘	1,0	1,1

Wskaźniki zarządzania kapitałem obrotowym

Tabela 19 Wskaźniki zarządzania kapitałem obrotowym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zarządzanie kapitałem obrotowym	30.06.2026	31.12.2025	Zmiana
Cykl inkasa należności handlowych ¹⁹ ↗	68	59	9
Cykl zapasów ²⁰ ↗	70	64	6
Cykl spłaty zobowiązań handlowych ²¹ ↗	47	40	7
Cykl netto ²² ↗	91	83	8

11. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

W I półrocza 2026 roku podmioty Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. poniosły nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 6 804 tys. zł.

¹⁶ W maju 2026 r. IZOSTAL S.A. dokonał spłaty całkowitej pożyczki udzielonej przez STALPROFIL S.A. w wysokości 15 000 tys. zł z terminem spłaty do 22.05.2026 r. W maju 2026 r., STALPROFIL S.A. udzielił Spółce IZOSTAL S.A. pożyczki w wysokości 10 000 tys. zł z terminem spłaty do 18.05.2027 r., z przeznaczeniem na krótkoterminowe finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Pożyczka została zawarta na warunkach rynkowych. Na dzień 30.06.2026 r. do spłaty kapitału pozostało 10 000 tys. zł.

¹⁷ Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe

¹⁸ (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

¹⁹ (Średni poziom należności handlowych / przychody ze sprzedaży) *180

²⁰ (Średni poziom zapasów / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*180

²¹ (Średni poziom zobowiązań handlowych / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów) *180

²² Cykl inkasa należności handlowych plus cykl zapasów minus cykl spłaty zobowiązań handlowych

Tabela 20 Wielkość nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w podziale na segmenty

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w segmentach branżowych	I półrocze 2026 r.
Segment stalowy	3 182
Segment infrastruktury	3 622
RAZEM	6 804

Nakłady inwestycyjne w segmencie stalowym objęły głównie zakup środków transportu bliskiego oraz rozbudowę infrastruktury IT.

W ramach segmentu infrastruktury, inwestycje objęły zakup i modernizację urządzeń przeznaczonych do izolacji rur a także rozbudowę zaplecza technicznego do budowy gazociągów.

Realizacja prowadzonych inwestycji przez Spółki z Grupy nie jest zagrożona. Grupa posiada dostępne źródła finansowania inwestycji (środki własne, kredyty inwestycyjne oraz leasing).

Na dzień 30.06.2026 r. Spółki Grupy nie posiadały istotnych zobowiązań bilansowych z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

12. Informacje o udzieleniu znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

a) Udzielone poręczenia podmiotom spoza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzieliły poręczeń podmiotom spoza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

b) Udzielone poręczenia podmiotom z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzieliły w okresie sprawozdawczym wzajemnie poręczeń podmiotom z Grupy Kapitałowej.

c) Gwarancje wystawione na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wartość gwarancji wystawionych przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na wniosek Spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. przedstawiono w Tabeli 21. Zabezpieczają one zobowiązania Spółek Grupy wynikające z realizowanych kontraktów oraz przetargów. Gwarancje obejmują:

- gwarancje wadialne;
- gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek (dotyczą dostaw rur izolowanych, wykonawstwa gazociągów oraz wykonawstwa obiektów kubaturowych);
- gwarancje zwrotu zaliczki.

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek podmiotów z Grupy STALPROFIL S.A. i czynnych na 30.06.2026 r. wynosiła 106 516 tys. zł, w tym gwarancje wystawione na rzecz OGP Gaz-System wynosiły 88 275 tys. zł. Wartość gwarancji, w stosunku do stanu na 31.12.2025 r., zmniejszyła się o 25 665 tys. zł (-19%).

Tabela 21 Wartość gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w tys. zł).

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 30.06.2026	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2025	Zmiana 30.06.2026-31.12.2025
Gwarancje wadialne:	2 106	1 695	411
OGP Gaz-System S.A.	1 390	1 400	-10
pozostałych podmiotów	716	295	421
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek:	57 062	57 368	-307
OGP Gaz-System S.A.	39 536	36 160	3 375
pozostałych podmiotów	17 526	21 208	-3 682
Gwarancja zwrotu zaliczki:	47 349	73 118	-25 769
OGP Gaz-System S.A.	47 349	73 118	-25 769
pozostałych podmiotów	-	-	-
RAZEM	106 516	132 181	-25 665
w tym na rzecz OGP Gaz-System S.A.	88 275	110 678	-22 404

d) Poręczenia i gwarancje otrzymane przez spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W związku z realizacją przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze kontraktów na budowę gazociągów, Spółka STALPROFIL S.A. posiadała na dzień 30.06.2026:

- otrzymane gwarancje ubezpieczeniowe lub bankowe, o łącznej wartości 18 422 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych,
- otrzymane gwarancje zwrotu zaliczek, o łącznej wartości 9 585 tys. zł,
- zabezpieczenie, w formie depozytu pieniężnego, otrzymanego od podwykonawców, w łącznej wysokości 1 844 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu: (1) należytego wykonania i rękojmi lub (2) ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją.

W związku z realizacją przez STALPROFIL S.A. budowy magazynu wysokiego składowania w Dąbrowie Górniczej, Spółka posiadała na 30.06.2026 r. gwarancję ubezpieczeniową o wartości 659 tys. zł, zabezpieczającą zobowiązanie wykonawcy robót budowlanych z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek.

W związku z realizacją przez STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. kontraktów na budowę gazociągów, spółka STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. posiadała na dzień 30.06.2026:

- otrzymane gwarancje ubezpieczeniowe lub bankowe, o łącznej wartości 317 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych,
- zabezpieczenie, w formie depozytu pieniężnego, otrzymanego od podwykonawców w łącznej wysokości 776 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu: (1) należytego wykonania i rękojmi lub (2) ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją.
- Spółka IZOSTAL S.A. otrzymała poręczenie o wartości 3 000 tys. zł, zabezpieczające spłatę należności wynikających ze sprzedaży przez IZOSTAL S.A. na rzecz METKOM KRÓL Sp. z o.o. produktów, usług i towarów wchodzących w skład każdorazowej oferty handlowej IZOSTAL S.A.

13. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania z udziałem Spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość jednostkowa byłaby istotna wobec wartości kapitałów własnych Spółek Grupy, i która byłaby znacząca dla działalności Grupy.

Wartość postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wynosiła na 30.06.2026 r. 3 427 tys. zł. Były to postępowania wyłącznie z grupy wierzytelności (tab. 22).

Tabela 22 Wartość postępowań²³ z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 30.06.2026 r. (w tys. zł)

Charakter roszczeń		Wartość przedmiotu sporu ²⁴		
		na dzień 30.06.2026	na dzień 31.12.2025	zmiana
I.	w grupie zobowiązań	0	0	0
	w tym objęte rezerwami	0	0	0
II.	w grupie wierzytelności (1 + 2)	3 427	2 237	1 190
1	w tym ujęte w przychodach	2 914	1 724	1 190
	w tym objęte odpisami	1 070	323	747
	w tym należności handlowe nie objęte odpisami, lecz objęte ubezpieczeniem	1 844	1 312	532
2	w tym nie ujęte w przychodach	513	513	0

Ryzyko, iż przedmiotowe spory sądowe rozstrzygnięte zostaną na niekorzyść Spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., podlega bieżącej ocenie Zarządów Spółek Grupy. Na tej podstawie Spółki tworzą rezerwy i odpisy aktualizacyjne, mające na celu ochronę przyszłych wyników przed ewentualnymi negatywnymi rozstrzygnięciami toczących się sporów. Ryzyko to podlega także ocenie Zarządu STALPROFIL S.A.

Najistotniejsze postępowania w grupie zobowiązań:

Na dzień 30.06.2026 r. nie toczyło się przed sądem żadne postępowanie dotyczące roszczeń skierowanych wobec Spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. przez podmioty trzecie.

Najistotniejsze postępowania w grupie wierzytelności:

Postępowania sądowe, w których Spółki dochodzą swoich wierzytelności, obejmują szereg mniejszych roszczeń o zapłatę należności z tytułu dostaw i usług.

14. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz

STALPROFIL S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

15. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w kolejnym półroczu

Kluczowym parametrem mającym wpływ na realizację celów strategicznych oraz na wyniki poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie kolejnego półrocza i dłuższej jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazu.

²³ W tym zestawieniu prezentowana jest wartość roszczeń objętych sporami sądowymi, pomijając wierzytelności Grupy od dłużników będących w trakcie postępowań upadłościowych, układowych lub restrukturyzacyjnych.

²⁴ „Wartość przedmiotu sporu” – to kwota, o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp., które są dodatkowo zasądzone wyrokiem sądu.

a) Stan koniunktury w segmencie handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym

Zgodnie z raportem World Steel Association (WSA), w I półroczu 2026 r. wielkość światowej produkcji stali spadła r/r o 0,7% i wyniosła 931,5 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali spadła o 0,3% r/r i osiągnęła poziom 65,4 mln ton.

Według statystyk Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, krajowy rynek stali w okresie I-V 2026 r. odnotował spadek produkcji stali surowej o 9,8% r/r i minimalny wzrost zużycia jawnego wyrobów hutniczych o 0,2% r/r.

I półrocze 2026 r. było okresem, w którym panowała stabilna koniunktura na rynku dystrybucji stali. Popyt na wyroby hutnicze utrzymywał się na w miarę stabilnym poziomie, a ceny były wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost rynkowych cen stali był związany z nowymi regulacjami unijnymi wprowadzanymi w celu ograniczenia importu taniej stali na teren UE (CBAM – od 1 stycznia 2026 r. i wyższe cła oraz mniejsze ilościowe limity na stal importowaną bez cła z krajów trzecich – od 1 lipca 2026 r.).

Wsparciem dla lepszych perspektyw krajowego rynku stalowego są też oczekiwania dostawców na pozytywne efekty zapowiadanego procesu zwiększenia udziału krajowych przedsiębiorstw w realizacji publicznych projektów inwestycyjnych (tzw. LOCAL CONTENT).

Zgodnie z czerwcową prognozą EUROFER, w 2025 roku jawne zużycie stali w UE wzrosło o 4,4%. Pomimo silniejszego niż oczekiwano wzrostu jawnego zużycia stali w 2025 roku, ożywienie na rynku UE pozostaje nadal słabe. Popyt pozostaje na poziomie około 10 milionów ton poniżej poziomu sprzed pandemii. Oczekuje się, że zużycie jawne pozostanie niemal na nie zmienionym poziomie w 2026 roku, a w 2027 roku będzie się poprawiało stopniowo tylko nieznacznie. Oczekuje się, że zużycie jawne pozostanie w 2026 roku na niemal niezmienionym poziomie, natomiast w 2027 roku będzie się stopniowo, choć tylko nieznacznie, poprawiać.

Wyniki Grupy wykazują dużą wrażliwość na zmiany cen wyrobów hutniczych. Kluczowym parametrem mającym wpływ na bieżące wahania cen, oprócz wymienionych powyżej, jest popyt na wyroby hutnicze oraz poziom kosztów produkcji stali, w tym ceny surowców (rudy żelaza, węgla koksującego, złomu) oraz ceny energii elektrycznej i opłaty za emisję CO₂.

Rysunek 2 Ceny podstawowych wyrobów hutniczych na rynku polskim wg Polskiej Unii Dystrybutorów i Przetwórców Stali (Indeks Cen Stali – czerwiec 2026)



W zakresie drugiego obszaru biznesowego segmentu stalowego, jakim jest produkcja konstrukcji stalowych, w najbliższych miesiącach należy spodziewać się dobrych wyników na tle rynku. W portfelu zamówień Grupy coraz większy udział mają, cechujące się wyższą rentownością, wysokoprecyzyjne konstrukcje maszynowe. Potwierdza to słuszność przyjętej polityki rozwoju tego obszaru działalności Grupy. Niemniej Grupa nadal jest obecna w branży konstrukcji budowlanych, dywersyfikując w ten sposób rynki zbytu. Grupa aktywnie poszukuje i z dużym sukcesem zdobywa kontrakty na rynkach eksportowych (np. Niemcy, Austria) pomimo, iż rynek ten cechuje się wyższymi wymaganiami w zakresie jakości, niż rynek krajowy.

b) Stan koniunktury w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu

W 2025 roku zakończyła się realizacja przez Grupę dostaw rur związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej (około 300 km gazociągów DN1000 i DN700 jako infrastruktury towarzyszącej pływającemu terminalowi FSRU).

W perspektywie krajowego Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. są kolejne inwestycje zmierzające do rozbudowy systemu przesyłowego i zwiększenia udziału gazu w bilansie energetycznym Polski. Zostały one określone w opracowanym przez Gaz-System S.A. „Krajowym Dziesięcioletnim Planie Rozwoju Systemu Przesyłowego na lata 2026 – 2035”. Dokument ten został zatwierdzony przez Prezesa Urzędu Regulacji

Energetyki w dniu 21.10.2025 roku i przedstawia kompleksowy i precyzyjny katalog inwestycji infrastrukturalnych. Projekty podzielone są na dwa horyzonty czasowe:

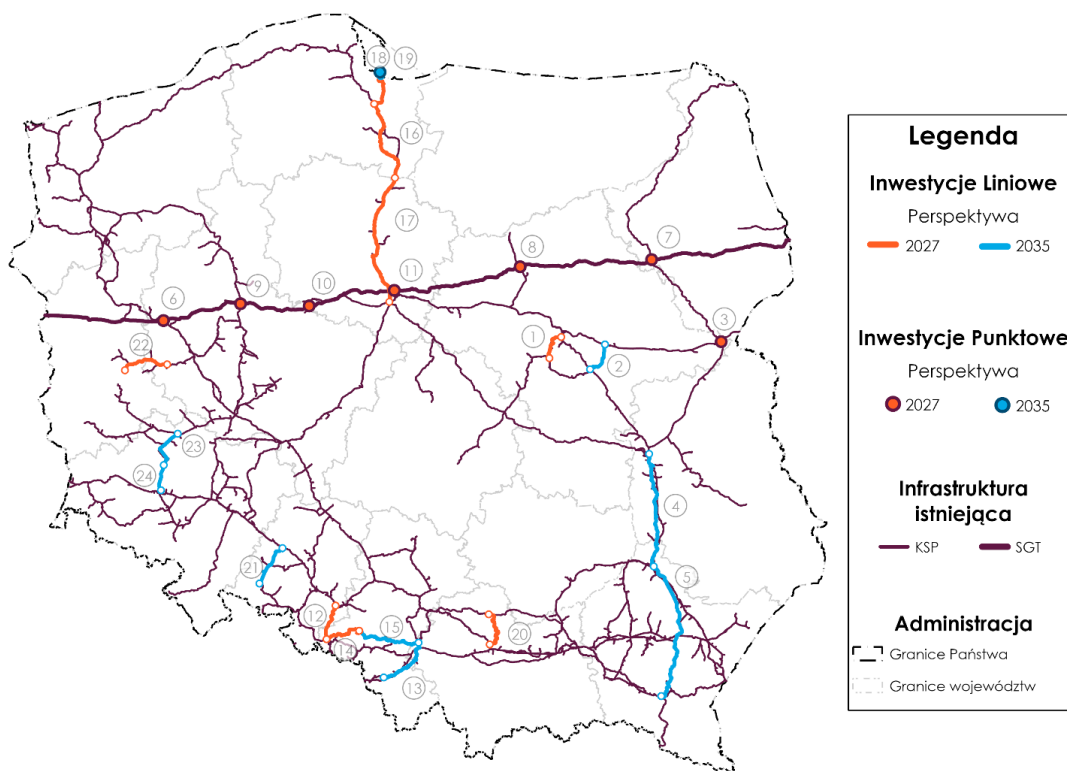
- perspektywa 2027 - obejmująca kontynuację rozpoczętych programów inwestycyjnych zdefiniowanych w poprzednich Planach Rozwoju,
- perspektywa 2033 - uwzględnia zadania inwestycyjne, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

Podsumowując inwestycje w obu tych perspektywach, planowany jest przyrost długości sieci na około 2,0 tys. km w ciągu dekady: około 0,7 tys. km w perspektywie do 2027 r. oraz około 1,3 tys. km w latach 2028–2035.

Niepokojące natomiast są opóźnienia w ogłaszaniu postępowań przetargowych ze strony Gaz-System S.A. Postępowania, które miały być już realizowane, są przesuwane w czasie, co może spowodować opóźnienie w realizacji całej inwestycji. Inwestycje te dotyczą dalszej rozbudowy infrastruktury przesyłowej, mającej na celu zapewnienie stabilności dostaw gazu.

Kolejną niepokojącą kwestią jest brak zainteresowania Operatora Gazociągów Przesyłowych ochroną rynku lokalnego. Przedstawione przez Rząd działania local content - nie dotyczą bezpośrednio zamówień publicznych (choć są i wyroki sądów twierdzące, że mogą dotyczyć), ale mają nadawać kierunek jednostkom państwowym w realizowaniu odpowiedzialnej polityki zakupowej mającej na celu ochronę krajowych miejsc pracy. W postępowaniach przetargowych nadal najczęściej jedynym lub przeważającym czynnikiem jest najniższa cena i brak zapisów chroniących rynek krajowy.

Rysunek 3 Inwestycje strategiczne planowane w latach 2026-2035 (źródło: Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Systemu Przesyłowego)



Operator Gazociągów Przesyłowych zapowiada ponadto, iż po zakończeniu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych na znaczeniu zyskiwać będą zadania remontowo – modernizacyjne, co również zapewni Grupie rynek zbytu oferowanych produktów i usług.

W planach Gaz-System S.A. są również działania przygotowawcze do transformacji energetycznej, która w perspektywie długoterminowej (powyżej 10 lat) wymusi stworzenie zupełnie nowych kategorii infrastruktury przesyłowej dla wodoru, biometanu, CCS/CCUS.

Dla Grupy jest to unikalna szansa na wejście na innowacyjne rynki i zaoferowanie produktów o wysokiej wartości dodanej. Gaz-System aktywnie pozycjonuje się jako przyszły operator sieci dla zdekarbonizowanych gazów, co otwiera przed dostawcami technologii nowe, strategiczne horyzonty, natomiast Grupa czyni szereg prac mających na celu przygotowanie Grupy do obsługi tego rynku.

Pochodną powyższych inwestycji będzie rozbudowa systemu dystrybucyjnego na rzecz końcowych odbiorców. Ten etap z kolei leży w gestii Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej Prezes Urzędu Regulacji Energetyki w październiku 2025 roku uzgodnił „Plan rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2026-2030”. Dokument ten ujmuje szereg przedsięwzięć inwestycyjnych w celu zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe w zakładanej 5-letniej perspektywie czasu, w tym:

- modernizacja istniejącej sieci gazowej o długości ponad 9,6 tys. km oraz 370 stacji gazowych gwarantującą ciągłość i bezpieczeństwo dostaw paliwa gazowego użytkownikom systemu,
- budowa nowej sieci gazowej o długości ponad 6,6 tys. km oraz 203 stacji gazowych zapewniającą dostęp do paliwa gazowego nowym odbiorcom gazu,
- budowa sieci gazowej o długości ponad 1,7 tys. km związanej z przyłączeniami nowych źródeł gazu (biogazownie),

Konieczność rozbudowy krajowego rynku gazu wynika z dywersyfikacji źródeł jego zaopatrzenia oraz aktualnej polityki klimatycznej Unii Europejskiej

Wzmocnienie świadomości w zakresie ochrony polskiego i europejskiego rynku stali (i nie tylko) dają podstawy do pozytywnych prognoz na przyszłość. Mamy tutaj na myśli następujące narzędzia legislacyjne:

- mechanizm CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism) wprowadzony przez Komisję Europejską z dniem 01.01.2026 roku. Nakłada on na importerów obowiązek zakupu certyfikatów odpowiadających emisjom powstałym przy produkcji stali poza Unią Europejską. Wprowadzenie CBAM spowoduje istotny wzrost cen importowanej stali do UE – szacuje się, że ceny mogą wrosnąć o 5–15%
- zapowiadane wprowadzenie w zamówienia publiczne zasady local content mającej realnie umożliwić polskim firmom skorzystanie z inwestycji realizowanych przez spółki Skarbu Państwa i cały sektor publiczny w Polsce.
- wprowadzenie w całej Unii Europejskiej od 01.07.2026 roku 50% cła na stal importowaną z krajów trzecich. Pozwoli to skuteczniej chronić unijny rynek przed napływem taniej stali spoza UE, a zwłaszcza z takich państw jak Chiny i Rosja, Indie czy Turcja.

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury. W realizacji programów inwestycyjnych Gaz-System S.A. i Polskiej Spółki Gazownictwa uczestniczy zarówno IZOSTAL S.A., będący największym krajowym dostawcą izolowanych rur stalowych, jak i Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze i STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o., działający na rynku budowy gazociągów.

16. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH CZYNNIKÓW RYZYKA, KTÓRE DOTYCZĄ WSZYSTKICH PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A., BEZ WZGLĘDU NA BRANŻĘ, W KTÓREJ PROWADZĄ DZIAŁALNOŚĆ:

Ryzyko kursowe

W związku z realizowaną sprzedażą oraz dokonywanymi zakupami w walutach obcych (głównie w euro), podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kursowe mogące ujemnie wpływać na poziom realizowanych wyników finansowych. W celu ograniczenia tego ryzyka spółki (STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o.) zabezpieczają swój obrót walutowy poprzez naturalny hedging oraz transakcje zabezpieczające pozycję otwartą, głównie typu forward.

Wahania kursów walutowych wpływają także na intensywność i opłacalność wymiany zagranicznej na rynku wyrobów hutniczych oraz na ceny wyrobów hutniczych na rynku krajowym. Słabszy złoty z zasady ogranicza aktywność importerów stali, chroniąc rynek przed nadpodażą i jednocześnie spadkiem cen. Umocnienie złotego powoduje natomiast wzrost importu i – co za tym idzie – spadki cen wyrobów hutniczych na rynku krajowym. Producenci stali uwzględniają te zależności przy ustalaniu cen dla odbiorców krajowych.

Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów i operacji bankowych

W okresach (a) korzystania przez Spółki z Grupy z kredytowania bankowego, którego koszt jest oparty na zmiennej stopie procentowej, lub (b) w okresach, gdy Spółki z Grupy inwestują nadwyżki finansowe w instrumenty, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej, Spółki Grupy są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółki z Grupy nie posiadały w okresie sprawozdawczym instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych.

W okresach korzystania z usług bankowych, Spółki z Grupy są także narażone na ryzyko wzrostu kosztów usług bankowych, takich jak opłaty i prowizje.

Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej, Spółki z Grupy utrzymują odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitorują i optymalizują poziom zapasów, należności i zobowiązań oraz utrzymują optymalny poziom limitów kredytowych.

Podmioty z Grupy w minionych, kryzysowych latach wykazały odporność na problemy dotyczące branży, w których działa Grupa, takie jak: trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Niemniej Spółki z Grupy w znaczącym stopniu korzystają z finansowania obrotu kredytami krótko- i długoterminowymi. Dlatego ograniczenia w tym zakresie ze strony instytucji finansowych mogłyby negatywnie wpłynąć na skalę działalności Grupy.

Ryzyko kredytu kupieckiego

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności, podmioty z Grupy są narażone na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Grupa na bieżąco analizuje wiarygodność swoich klientów we współpracy z firmami ubezpieczeniowymi, z którymi spółki zawarły umowy ubezpieczenia należności. W segmencie wyrobów hutniczych zdecydowana większość należności handlowych Grupy objęta jest ubezpieczeniem.

Brak poprawy sytuacji gospodarczej w kraju i w Europie może prowadzić do pogorszenia ściągальności należności handlowych. Sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na wysokość limitów ubezpieczeniowych. Może także pojawić się ryzyko braku wypłat odszkodowań ze strony firm ubezpieczających należności handlowe w przypadku skorzystania przez nie z ogólnych klauzul wyłączających odpowiedzialność odszkodowawczą ubezpieczyciela.

Zarząd Spółki ocenia, że: (a) znaczący wzrost kosztów działalności, jaki miał miejsce w wyniku wzrostu cen surowców, energii, paliw i kosztu pieniądza, a także (b) wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy, jaki pociąga za sobą znaczący wzrost cen, (c) jak również zerwane łańcuchy dostaw, łącznie pogorszyły wyniki finansowe i płynność finansową odbiorców wyrobów hutniczych w segmencie stalowym, co zwiększa ryzyko wzrostu skali

niewypłacalności odbiorców w ciągu kolejnych 12 miesięcy, a to z kolei może skutkować nieściągalnością części należności handlowych Spółki w segmencie stalowym.

Spółka na bieżąco analizuje sytuację gospodarczą oraz spływające sygnały od odbiorców mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i na tej podstawie (zgodnie z MSSF 9) dokonuje aktualizacji przyjętych szacunków i wysokości odpisu na „szacowane straty kredytowe”.

Ryzyko sezonowego spadku przychodów

W normalnych warunkach pogodowych sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży Grupy ogółem. Sezonowy spadek sprzedaży wyrobów hutniczych do budownictwa i do innych sektorów obsługiwanych przez Spółkę może występować w przypadku wyjątkowo ostrych zim. Grupa dąży do kompensowania możliwego sezonowego spadku zapotrzebowania na stal w branży budowlanej, rozwijając sprzedaż do innych branż konsumujących stal. W IV kwartale, na skutek mniejszej aktywności gospodarczej przedsiębiorstw w okresie świątecznym, popyt na wyroby hutnicze zwykle jest niższy.

W wypadku występowania wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych (mrozy, silne opady itp.) może być także utrudnione prowadzenie robót w zakresie budowy rurociągów, co może wpływać niekorzystnie szczególnie na poziom przychodów w obsługiwanym przez Grupę segmencie infrastruktury sieci przesyłowych.

Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie

Wojna w Ukrainie jest czynnikiem ryzyka, którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest trudny do oszacowania. Przedłużający się konflikt i związane z nim kolejne sankcje gospodarcze mogą przyczynić się do dalszego spowolnienia handlu światowego i obniżenia wzrostu gospodarczego na świecie i w Polsce.

Przed wybuchem wojny w Ukrainie STALPROFIL S.A. sprzedawał do krajów zaangażowanych w konflikt (Rosja, Białoruś i Ukraina) oraz importował wyroby hutnicze z tego kierunku. Łączna ekspozycja na tych kierunkach, zarówno po stronie zakupów, jak i sprzedaży, była nieistotna.

Oprócz wpływu bezpośredniego, wojna w Ukrainie wywiera również wpływ pośredni na sytuację rynkową Grupy poprzez reperkusje gospodarcze związane z wojną oraz sankcje nałożone na Rosję i Białoruś. Do tych zjawisk można zaliczyć:

- zerwanie niektórych łańcuchów dostaw wyrobów hutniczych (zwłaszcza blach), półwyrobów (kęsy, slaby) i surowców (zwłaszcza rudy żelaza) do produkcji hutniczej,
- fluktuację cen wyrobów hutniczych i surowców do produkcji hutniczej,
- spadek dynamiki wzrostu gospodarczego, a w szczególności spadek inwestycji w sektorze prywatnym i publicznym, który może pogłębić spadek popytu na towary i usługi oferowane przez Spółkę,
- wzrost wahań na rynku walutowym,
- zwiększenie inflacji na skutek wzrostu cen dóbr konsumpcyjnych i dóbr przemysłowych oraz dynamicznego wzrostu cen energii, gazu i paliw,
- wzrost stóp procentowych wpływających na zmniejszenie inwestycji i wzrost kosztów kredytu,
- pogorszenie spływu należności.

Konflikt na Bliskim Wschodzie może przełożyć się na koszty działalności Grupy Kapitałowej poprzez utrzymujący się wzrost cen ropy, a co za tym idzie materiałów ropopochodnych (m.in. polietylen, polipropylen) oraz wahania kursu EUR/PLN, w zależności od dalszego rozwoju wydarzeń.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację w Grupie oraz w jej otoczeniu i podejmuje działania zaradcze. Na chwilę obecną nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych dotyczących przyszłego, potencjalnego wpływu działań wojennych w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie na Grupę w średnim i długim terminie. Istnieje ryzyko, że przedłużające się działania wojenne mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy w kolejnych okresach.

Ryzyko związane z przerwami w dostawie mediów produkcyjnych (gaz i energia elektryczna)

Obserwując aktualną sytuację gospodarczą panującą w Europie i w Polsce, Zarząd identyfikuje ryzyko związane z zabezpieczeniem ciągłości dostaw mediów, głównie nośników energii przez ich dostawców (zwłaszcza gazu i energii elektrycznej), w szczególności w okresie zimowym, tj. w okresie zwiększonej konsumpcji przedmiotowych mediów na rynku.

Zarządy Spółek Grupy podjęły działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka. W tym celu wybudowano własne instalacje fotowoltaiczne na terenie STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A. Gaz i energia elektryczna są zużywane między innymi w procesach produkcyjnych spółek z Grupy: IZOSTAL S.A. i KOLB Sp. z o.o. Zarządy tych Spółek podjęły działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka, tj. Spółki dążą do zastąpienia ogrzewania gazowego w procesach technologicznych ogrzewaniem elektrycznym. Pozwoli to na przejściowe utrzymanie ciągłości produkcji, choć może wpłynąć na spowolnienie procesu produkcyjnego. Całkowite wyeliminowanie negatywnego wpływu ograniczenia w dostawach gazu nie jest możliwe. Natomiast ewentualne przerwy w dostawach prądu są krytyczne dla Grupy. Nie pozwolą one na wysyłki i kontynuowanie sprzedaży. Opóźnienia w realizacji zamówień w wyniku krótkookresowych przerw w dostawach prądu Grupa może nadrobić. Natomiast dłuższe przerwy mogą negatywnie wpłynąć na terminowość realizacji zamówień. W takich sytuacjach będą wykorzystywane możliwe rozwiązania prawne.

Inne czynniki ryzyka:

- ryzyko związane z uzależnieniem od wpływu decyzji politycznych krajowych organów rządowych bądź instytucji Unii Europejskiej na gospodarkę kraju,
- ryzyko związane z niestabilnością ustawodawczą, w tym niestabilnością systemu prawnego i systemu podatkowego,
- ryzyko związane z niestabilnością sytuacji politycznej w UE i na świecie.

Z racji prowadzonej działalności w różnych segmentach branżowych, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. jest narażona na następujące niżej wymienione ryzyka charakterystyczne dla każdego z segmentów.

ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA DLA SEGMENTU STALOWEGO:

Ryzyko związane z wahaniami koniunktury na rynku wyrobów hutniczych, w tym związane ze zmiennością cen i popytu na stal

Największy wpływ na wyniki segmentu stalowego ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej, które są dla Grupy rynkami zbytu. Przekłada się to wprost na stan koniunktury na rynku stalowym, a tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i osiąganą marżę.

I półrocze 2026 r. nie przyniosło odwrócenia tendencji panujących na rynku stali. Popyt z sektorów wykorzystujących stal ponownie spadł w 2025 roku (-0,1%), co oznacza drugi z rzędu rok spadku. Chociaż prognozowana jest umiarkowana poprawa na 2026 rok (+1,3%), bardziej znaczące ożywienie nie jest spodziewane przed 2027 rokiem.

Nadal istnieje ryzyko spadku cen wyrobów hutniczych wynikające ze zmiennej sytuacji na rynkach surowcowych. Czynnikiem ryzyka dla cen stali pozostaje także nadmiar mocy produkcyjnych w europejskim i światowym hutnictwie oraz problem spadku konkurencyjności hutnictwa europejskiego w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich.

Czynnikiem ryzyka, którego wpływ na gospodarkę polską i światową, a w konsekwencji na rynek stali, jest trudny do oszacowania, jest inwazja zbrojna Rosji na Ukrainę. Polski rynek stali był w dużym stopniu powiązany z wszystkimi trzema państwami zaangażowanymi w zbrojny konflikt (Ukraina, Rosja, Białoruś). Import wyrobów hutniczych do Polski w 2021 roku z tych obszarów wyniósł około 3 mln ton, co stanowiło ponad 25% całego importu.

Odporność Grupy na czas ewentualnej dekonunktury na rynku wyrobów hutniczych znacząco zwiększa scentralizowany system dystrybucji, generujący relatywnie niskie koszty stałe. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A., dysponując odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą, ciągle poszerzaną ofertą handlową, jest przygotowana do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

Ryzyko wzrostu importu tańszych wyrobów hutniczych na rynek krajowy i europejski

Jeżeli Unia Europejska nie będzie skuteczna w działaniach antydumpingowych, to napływ tańszych wyrobów ze Wschodu (np. z Chin, Indii i Turcji) może mocniej destabilizować europejski rynek stali, wpływając na obniżenie cen wyrobów hutniczych, a w konsekwencji na spadek wyników finansowych zarówno europejskich producentów, jak i dystrybutorów wyrobów hutniczych.

Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje także sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na rynku krajowym. Na przykład znaczne umocnienie złotego względem euro prowadzi do wzrostu importu atrakcyjnych cenowo wyrobów hutniczych z zagranicy, a tym samym wywołuje obniżkę cen na rynku krajowym. Natomiast słaby złoty niesie za sobą większą aktywność eksporterów i stymuluje wzrost cen na rynku krajowym.

STALPROFIL S.A. na bieżąco monitoruje kształtowanie się trendów cenowych na rynku stalowym, dostosowując poziom zakupów i zapasów magazynowych do bieżącej koniunktury.

Ryzyko uzależnienia od głównych producentów wyrobów hutniczych, w tym koncernu ArcelorMittal

Kluczowym dostawcą wyrobów hutniczych dla Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest koncern ArcelorMittal. W I półroczu 2026 r. wartość zakupionych od niego towarów osiągnęła 15% łącznych kosztów zakupu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z koncernem ArcelorMittal odbywa się na zasadach rynkowych.

W pozostałej części dostaw Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. posiada mocno zdywersyfikowany portfel dostawców.

Ryzyko zakupu przez Grupę towarów spoza Unii Europejskiej objętych cłami ochronnymi

Zakłócenia równowagi w światowym handlu stalą powstają między innymi na skutek poważnej nadwyżki pomiędzy światowymi mocami produkcyjnymi, a wielkością popytu na stal. W kontekście potencjalnego uruchomienia nadwyżki mocy produkcyjnych, brak skutecznych restrykcji na import stali na teren UE może powodować napływ taniej stali do Unii Europejskiej. W celu ochrony swojego rynku Unia Europejska wprowadziła kontyngenty na import szeregu kategorii produktów stalowych. Według obowiązujących do połowy 2026 roku zasad, po wyczerpaniu kontyngentu naliczane jest dodatkowe cło w wysokości 25%. Od 01.07.2026 roku w całej Unii Europejskiej wprowadzono 50% cła na stal importowaną z krajów trzecich. Pozwoli to skuteczniej chronić unijny rynek przed napływem taniej stali spoza UE, a zwłaszcza z takich państw jak Chiny i Rosja, Indie czy Turcja. Potencjalny napływ tańszych wyrobów z tych krajów może zdestabilizować unijny rynek stali, wpływając na obniżkę cen wyrobów hutniczych, a w konsekwencji wywołać spadek wyników finansowych europejskich producentów i dystrybutorów wyrobów hutniczych.

Od 1 stycznia 2026 r. w Unii Europejskiej zaczął obowiązywać graniczny podatek węglowy CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism). Zgodnie z wdrożonymi regulacjami importerzy są zobowiązani do zakupu certyfikatów CBAM w ilości odpowiadającej emisji wynikającej z produkcji towarów oraz składania rocznych deklaracji CBAM (do 31 maja każdego roku). Ww. działania Komisji Europejskiej mają na celu ograniczenie dostaw taniej wysokoemisyjnej stali na rynek europejski.

Grupa w zdecydowanej części zaopatruje się w wyroby hutnicze u producentów krajowych oraz z Unii Europejskiej. Wyroby stalowe spoza UE stanowią marginalną część dostaw do STALPROFIL S.A., co zmniejsza ryzyko wystąpienia kosztów opłat celnych i zakłóceń w imporcie spowodowanych środkami ochronnymi stosowanymi przez Unię Europejską.

Inne czynniki ryzyka:

- ryzyko wzrostu konkurencji na rynku stalowym ze strony silnych grup dystrybucyjnych, w tym producenckich, zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA SEGMENTU INFRASTRUKTURY SIECI PRZESYŁOWYCH GAZU:***Ryzyko ograniczenia przez sektor gazowy zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów***

Kluczowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych ma tempo wzrostu tego rynku, czyli realizowane obecnie i w przyszłości inwestycje w branży gazowniczej, finansowane głównie przez OGP Gaz-System S.A. i Polską Spółkę Gazownictwa sp. z o.o. z grupy PGNiG S.A. Specyfika prowadzenia inwestycji na tym rynku, tj. podział długofalowego planu rozwoju na perspektywy/etapy inwestycyjne, powoduje, że w latach kończących poprzednią i rozpoczynających kolejną perspektywę brak jest nowych przetargów oraz zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów.

Ryzyko długofalowego zmniejszenia zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów jest minimalizowane przez przyjętą przez Polskę strategię dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w gaz oraz przyjęte przez Unię Europejską restrykcyjne przepisy w zakresie ochrony środowiska i emisji CO₂. Czynniki te zmuszają do realizacji w Polsce znacznych inwestycji w branży gazowniczej, które dają możliwość zwiększenia poziomu sprzedaży oraz uniezależnienia się od dostaw gazu z kierunku wschodniego. Ryzyko ograniczenia zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów jest ograniczone także koniecznością terminowego wykorzystania środków unijnych przeznaczonych na rozbudowę sieci przesyłowej gazu.

Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych produktów i usług

Odbiorcy oferowanych przez Grupę usług budowlano-montażowych gazociągów to podmioty działające głównie w branży gazowniczej, która odznacza się wysokimi wymaganiami jakościowymi. Niedotrzymanie wymogów jakościowych wiąże się z ryzykiem ponoszenia kar określonych w kontraktach. Wymagania nakładane na wykonawców gazociągów są bardzo restrykcyjne i niełatwe do spełnienia. Wymogi stawiane przez OGP Gaz-System S.A. – głównego inwestora na tym rynku – dopuszczają do udziału w postępowaniach przetargowych tylko tych wykonawców, którzy dysponują odpowiednimi kompetencjami (posiadają odpowiednie doświadczenie w budowie rurociągów do przesyłu paliw płynnych lub gazowych), potencjałem ludzkim (zatrduniają odpowiednią liczbę spawaczy, operatorów urządzeń spawalniczych i inżynierów spawalników spełniających wymagania odpowiednich norm), potencjałem technicznym (dźwigami, koparkami, urządzeniami odwadniającymi) oraz odpowiednim kapitałem (potwierdzonym posiadaniem środków finansowych lub zdolności kredytowej na kwoty wymagane przez zamawiających).

Jakość usług oferowanych przez Grupę zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Systemu Zarządzania Jakością oraz uzyskane certyfikaty zgodności wyrobów dopuszczonych do stosowania w budownictwie, wydane i nadzorowane przez upoważnione jednostki certyfikacyjne potwierdzające spełnienie wymagań. Świadczone przez Grupę usługi w zakresie wykonawstwa rurociągów spełniają wymagania najwyższych norm jakościowych. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia awarii wskutek błędu projektowego lub błędu ludzkiego.

Z działalnością operacyjną, prowadzoną często na czynnych obiektach gazowych i wzdłuż czynnych gazociągów, wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii niebezpiecznych dla otoczenia i skutkujących stratami materialnymi. Grupa przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez: (a) ścisły nadzór nad prowadzonymi robotami budowlanymi, (b) ubezpieczanie działalności od odpowiedzialności cywilnej oraz (c) podnoszenie kwalifikacji pracowników.

Ryzyko kontraktowe związane z uczestnictwem podmiotów z Grupy w konsorcjach realizujących dostawy rur stalowych na rynek gazowy

Podmioty z Grupy (STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.) jako uczestnicy konsorcjum, które realizuje dostawy rur izolowanych na rzecz OGP Gaz-System, są narażone na konsekwencje związane z realizacją kontraktów, w tym wynikające z ewentualnego:

- niedotrzymania terminów realizacji,
- niedotrzymania wymogów jakościowych wykonanych dostaw,
- opóźnienia w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi.

STALPROFIL S.A., uczestnicząc w konsorcjum z IZOSTAL S.A., pełnił głównie rolę gwaranta finansowego m.in. wnioskującego o wystawienie przez bank bądź ubezpieczyciela: gwarancji dobrego wykonania kontraktu, rękojmi, zwrotu zaliczki, których złożenia wymaga inwestor. Natomiast IZOSTAL S.A. pełni rolę Lidera Konsorcjum, który realizuje dostawy na rzecz Zamawiającego.

Ww. ryzyka wynikają z sankcji zapisanych w umowach (kary umowne, pokrycie kosztów wykonawstwa zastępczego lub strat poniesionych przez zamawiającego, ryzyko wykluczenia z procedur przetargów publicznych) i wynikających z ogólnie obowiązujących przepisów prawa. Egzekucja sankcji przez zamawiającego jest wzmocniona wystawionymi, na wniosek spółek z Grupy, gwarancjami dobrego wykonania i rękojmi oraz gwarancjami spłaty otrzymanych zaliczek, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A.

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie spółek działających w segmencie infrastruktury od zakresu inwestycji realizowanych przez: OGP Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego gazu) oraz Polską Spółkę Gazownictwa sp. z o.o. (operator systemu dystrybucyjnego gazu). Oprócz sprzedaży usług realizowanej bezpośrednio na rzecz ww. zamawiających, Spółka świadczy usługi dla firm będących wykonawcami lub podwykonawcami inwestycji na ich rzecz. Aby minimalizować ryzyko, Grupa poszukuje nowych rynków zbytu (prywatne spółki gazowe, rynek petrochemiczny).

Ryzyko kontraktowe związane z uczestnictwem w realizacji długoterminowych budowlanych kontraktów infrastrukturalnych na rynku gazowym

Podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., świadcząc usługi budowy gazociągów przesyłowych (jako: generalny wykonawca lub jako uczestnik konsorcjów wykonawczych lub jako podwykonawca), narażone są na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów. Ryzyko to wynika także z wystawionych, na wniosek Spółek, gwarancji dobrego wykonania kontraktu czy gwarancji zwrotu otrzymanych zaliczek, których beneficjentem jest zamawiający. Na Spółkach z Grupy jako generalnym wykonawcy, uczestniku konsorcjów wykonawczych, podwykonawcy lub jako wnioskującym o wystawienie gwarancji dobrego wykonania i rękojmi, ciąży ryzyko kar umownych za: opóźnienie w realizacji kontraktów, opóźnienie w usunięciu wad, w tym wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi. Ponadto wykonawcy robót budowlanych i wnioskujący o wystawienie gwarancji dobrego wykonania ponoszą ryzyko rozliczeniowe wynikające z solidarnej odpowiedzialności wykonawcy wobec inwestorów oraz wobec dalszych podwykonawców za zapłatę: (a) przez wykonawcę wynagrodzenia należnego podwykonawcom i (b) przez podwykonawców za zapłatę wynagrodzenia należnego dalszym podwykonawcom. Odpowiedzialność ta wynika z art. 647(1) §5 Kodeksu cywilnego, z prawa zamówień publicznych oraz z zawieranych umów.

Nie można do końca wyeliminować nieprzewidzianych czynników ryzyka niezależnych od realizującego kontrakt, takich jak: błędy projektowe, prace prowadzone w trudnych warunkach pogodowych i trudnym terenie, dodatkowy zakres robót nieprzewidzianych w kosztorysie itp. Budżety kontraktów wygrywanych w ramach przetargów publicznych według kryterium najniższej ceny mogą nie zawierać wystarczających rezerw na wystąpienie ww. nieprzewidzianych zdarzeń.

Realizacja kontraktów długoterminowych wiąże się również z ryzykiem korekty marży i wyniku na kontrakcie w trakcie jego realizacji. Kiedy następuje korekta przewidywanej marży na całym kontrakcie, pojawia się konieczność skorygowania bieżącego wyniku do poziomu zaktualizowanej marży. Finalna rentowność projektu może istotnie odbiegać od poziomu założonego na etapie składanej oferty przetargowej i pierwszego budżetu wykonawczego. Estymacja marży na całym kontrakcie wymaga okresowej aktualizacji szacowanego poziomu przychodów i kosztów w miarę postępu prac, opartej na prawidłowym przepływie informacji. W Grupie zostały wdrożone procedury i narzędzia wspomagające proces ofertowania, budżetowania, bieżącej kontroli kosztów i postępu rzeczowego kontraktów.

Istotnym ryzykiem jest terminowość i jakość prac powierzanych podwykonawcom, których potencjał wytwórczy oraz kondycja finansowa mogą być niedostosowane do wymagań realizacji kontraktu. Dodatkowo istnieje ryzyko pogorszenia standingu finansowego podwykonawców w trakcie realizacji prac zleconych przez Spółkę, co może powodować pogorszenie jakości wykonanych robót, opóźnienia w ich wykonaniu lub zaprzestanie realizacji.

Ryzyko zmian cen czynników produkcji

Rentowność świadczonych przez Grupę usług izolacji antykorozyjnej jest uzależniona od zmian cen czynników produkcji, w tym przede wszystkim od cen komponentów chemicznych, głównie polietylenu i polipropylenu. Udział tych czynników w strukturze kosztów wynosi około 20%. Ceny surowców chemicznych odznaczają się wysoką korelacją z cenami ropy naftowej na światowych rynkach, które ze względu na obecną globalną sytuację polityczno-ekonomiczną mogą podlegać wahaniom. Wskazane powyżej czynniki kosztowe mogą wpływać na okresowe pogorszenie wyników finansowych Grupy oraz poziomu osiągniętej rentowności.

Aby minimalizować ryzyko zmian cen czynników produkcji, IZOSTAL kieruje się w swojej działalności strategią dywersyfikacji ich źródeł poprzez współpracę z kilkoma podmiotami na każdym etapie produkcji. Duży potencjał finansowy Spółki pozwala ponadto na realizowanie zakupów materiałów na skład w okresach, kiedy ich ceny są niskie.

Ryzyko związane ze zmiennością cen rur stalowych

Cena rury stalowej w produkcji „zaizolowana rura stalowa” to – w zależności od warunków – około 70% wartości. Obserwowana w ostatnich czasach duża zmienność cen na rynku rur stalowych ma wpływ na osiągnięte przez Grupę przychody i marże. W celu uniknięcia ryzyka związanego ze zmiennością cen rur stalowych IZOSTAL optymalizuje stany magazynowe, dostosowując je do zakresu prowadzonej działalności. W wypadkach szczególnych dokonuje się zakupu rur stalowych na skład po aktualnych cenach dla uzupełnienia asortymentu w ilościach pozwalających na sprzedaż towaru z zyskiem. Przy zakupie rur pod znaczące projekty IZOSTAL negocjuje ceny z dostawcami i zawiera kontrakty pozwalające na utrzymanie wynegocjowanej ceny niezależnie od sytuacji na rynku stali.

Zmiany cen rur mogą mieć wpływ na przychody i rentowność IZOSTAL S.A. zarówno w głównym segmencie izolacji, jak i w handlu towarami. Spółka zabezpiecza się przed zmianą cen w poszczególnych kontraktach i w krótkim terminie zmiany cen rur mają ograniczony wpływ na rentowność poszczególnych kontraktów. Niemniej długoterminowo Spółce sprzyjają wysokie ceny rur (na poziomie przychodów i marż), z kolei spadek cen rur może wpływać na spadek przychodów i zysku na sprzedaży rur.

Ryzyko związane z niedoborem kadr na rynku budowlanym

Ze względu na niedobór kadr na krajowym rynku budowlanym, a w szczególności w grupie wysoko wykwalifikowanych pracowników na specyficznym rynku wykonawstwa sieci przesyłowych, istnieje ryzyko powstania zakłóceń działalności Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrzu na tym rynku na skutek rozwiązania stosunku pracy przez pracowników o trudnych do zastąpienia kompetencjach. Takie odejścia z pracy mogą być skutkiem przejmowania pracowników przez podmioty konkurencyjne. Aby zminimalizować ww. ryzyko, Spółka stara się oferować atrakcyjne warunki pracy, szkoli nowe kadry i stara się zapewniać pracownikom możliwości rozwoju.

Podpisy Osób wchodzących w skład Zarządu STALPROFIL S.A.:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Henryk Orczykowski	Prezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Marek Mazurek	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

VI. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 30.06.2025
Aktywa trwałe (długoterminowe)		225 787	217 948	208 892
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	133 050	132 618	135 482
Inne wartości niematerialne		734	682	498
Długoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 2	72 708	65 859	54 608
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 8	18 865	18 221	17 492
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 4	430	568	812
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		421 500	402 174	435 127
Zapasy	NOTA NR 3	168 743	155 809	148 639
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe w tym:	NOTA NR 4	218 887	206 751	232 291
należności z tytułu dostaw i usług		171 859	160 778	173 833
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów		35 397	17 844	20 956
Krótkoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 2	10 038	19 557	31 929
Walutowe kontrakty terminowe		21	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		23 811	20 057	22 268
Aktywa razem		647 287	620 122	644 019

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 30.06.2025
Kapitał własny		409 576	407 218	396 105
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:		409 576	407 218	396 105
Kapitał podstawowy		1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe		33 566	36 133	24 621
Zyski zatrzymane		366 260	361 335	361 734
Zobowiązania długoterminowe		22 517	16 317	17 059
Rezerwy	NOTA NR 5	-	-	1 458
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 8	11 963	8 299	8 087
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		10 041	7 496	6 982
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 7	513	522	532
Zobowiązania krótkoterminowe		215 194	196 587	230 855
Rezerwy	NOTA NR 5	4 498	4 399	4 523
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 6	10 911	32 304	2 803
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		1 312	828	858
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		8 074	-	7 227
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 7	190 399	159 050	215 259
zobowiązania z tytułu dostaw i usług		164 467	106 635	154 528
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek		13 354	41 511	48 973
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów		850	732	850
Walutowe kontrakty terminowe		-	6	185
Pasywa razem		647 287	620 122	644 019

2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	579 123	539 267
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	528 372	508 479
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	50 751	30 788
Pozostałe przychody	4 351	423
Koszty sprzedaży	21 473	19 419
Koszty ogólnego zarządu	17 020	13 318
Pozostałe koszty	4 273	371
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	12 336	(1 897)
Przychody finansowe	2 582	8 094
Koszty finansowe	2 809	5 796
Zysk / (strata) brutto	12 109	401
Podatek dochodowy	1 935	(93)
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	10 174	494
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	10 174	494
Pozostałe dochody całkowite	(2 566)	3 356
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(2 566)	3 356
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	3 356	3 356
Dochody całkowite razem	7 608	3 850

	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,58	0,03
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,58	0,03

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	12 109	401
Korekty o pozycje:	10 608	8 252
Amortyzacja środków trwałych	4 609	4 367
Amortyzacja wartości niematerialnych	82	84
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	(149)	173
Przychody z tytułu odsetek	(493)	(1 473)
Koszty z tytułu odsetek	764	557
Przychody z tytułu dywidend	-	(1 776)
Zysk / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(22)	(153)
Zmiana stanu rezerw	99	(2 406)
Zmiana stanu zapasów	(12 934)	(16 493)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(11 998)	11 643
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	29 566	13 729
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	1 084	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	22 717	8 653
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	22	154
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	494	1 586
Spłaty udzielonych pożyczek	5 000	21 300
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 259	560
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	7 493	1 500
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	-	21 300
Inne wydatki	-	1
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 236)	(321)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	647
Spłata kredytów i pożyczek	21 393	1 300
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	744	698
Zapłacone odsetki	586	355
Inne wydatki	(6 873)	(2 317)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(15 850)	611
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	3 631	8 943
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	20 057	13 351
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	123	(26)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	23 811	22 268

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2026 roku	1 750	8 000	36 133	361 335	407 218
Zysk / (strata) za rok obrotowy	-	-	-	10 174	10 174
Inne całkowite dochody	-	-	(2 566)	-	(2 566)
Całkowite dochody	-	-	(2 566)	10 174	7 608
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	(2 566)	4 924	2 358
Saldo na dzień 30.06.2026 roku	1 750	8 000	33 567	366 259	409 576

Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 750	8 000	21 265	366 490	397 505
Zysk / (strata) za rok obrotowy	-	-	-	96	96
Inne całkowite dochody	-	-	14 868	-	14 868
Całkowite dochody	-	-	14 868	96	14 964
Dywidendy	-	-	-	(5 250)	(5 250)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	14 868	(5 155)	9 713
Saldo na dzień 31.12.2025 roku	1 750	8 000	36 133	361 335	407 218

Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 750	8 000	21 265	366 490	397 505
Zysk / (strata) za rok obrotowy	-	-	-	494	494
Inne całkowite dochody	-	-	3 356	-	3 356
Całkowite dochody	-	-	3 356	494	3 850
Dywidendy	-	-	-	(5 250)	(5 250)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	3 356	(4 756)	(1 400)
Saldo na dzień 30.06.2025 roku	1 750	8 000	24 621	361 734	396 105

VII. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	10 728	119 450	16 130	44 930	21 856	213 094
Wartość brutto na początek okresu (po korektach)	10 728	119 450	16 130	44 930	21 856	213 094
Zwiększenia	-	27	1 507	3 500	7	5 041
- nabycie	-	-	3	1 157	7	1 167
- leasing	-	27	1 501	2 339	-	3 867
- inne	-	-	3	4	-	7
Zmniejszenia	-	-	356	17	-	373
- sprzedaż	-	-	61	-	-	61
- likwidacja	-	-	295	17	-	312
Wartość brutto na koniec okresu	10 728	119 477	17 281	48 413	21 863	217 762
Wartość umorzenia na początek okresu	1 030	38 313	9 340	25 522	6 271	80 476
amortyzacja za okres	27	1 655	514	1 506	369	4 071
amortyzacja środków w leasingu za okres	49	138	301	50	-	538
zmniejszenia	-	-	356	17	-	373
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 106	40 106	9 799	27 061	6 640	84 712
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 106	40 106	9 799	27 061	6 640	84 712
Wartość netto na koniec okresu	9 622	79 371	7 482	21 352	15 223	133 050

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 767
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 3
3. Hipoteki: 45 000
4. Zastaw na środkach trwałych: 8 960
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 30.06.2025 r. przedmiotem leasingu, z podziałem na grupy wg KŚT:

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	6 953	-715	6 238
Grupa I	462	-452	12
Grupa IV	1 306	-81	1 225
Grupa V	1 149	-10	1 139
Grupa VII	3 379	-797	2 582
RAZEM	13 249	-2 055	11 194

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	10 728	124 233	14 969	50 346	11 289	211 565
Wartość brutto na początek okresu (po korektach)	10 728	124 233	14 969	50 346	11 289	211 565
Zwiększenia	-	288	480	91	67	926
- nabycie	-	-	305	91	67	463
- leasing	-	288	175			463
Zmniejszenia	-	-	203	599	-	802
- sprzedaż	-	-	203	599	-	802
Przemieszczenia wewnętrzne (+/-)	-	(5 081)	-	(5 255)	10 336	-
Wartość brutto na koniec okresu	10 728	119 440	15 246	44 583	21 692	211 689
Wartość umorzenia na początek okresu	878	34 780	8 201	23 196	5 586	72 641
amortyzacja za okres	27	1 595	529	1 334	307	3 792
amortyzacja środków w leasingu za okres	49	142	228	124	32	575
zmniejszenia	-	-	203	599	-	802
Wartość umorzenia na koniec okresu	954	36 517	8 755	24 055	5 925	76 206
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	954	36 516	8 755	24 057	5 925	76 207
Wartość netto na koniec okresu	9 774	82 923	6 491	20 528	15 767	135 483

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 575
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: -
3. Hipoteki: 45 000
4. Zastaw na środkach trwałych: 9 510
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 30.06.2025 r. przedmiotem leasingu, z podziałem na grupy wg KŚT:

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	6 953	-617	6 336
Grupa I	425	-172	253
Grupa IV	321	-147	174
Grupa V	1 935	-714	1 221
Grupa VII	2 010	-1 146	864
RAZEM	11 644	-2 796	8 848

2. Aktywa finansowe – NOTA NR 2

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	63 757	49 150
Zwiększenia	6 849	14 607
wycena wartości godziwej	6 849	14 607
Zmniejszenia	-	-
Wartość na koniec okresu	70 606	63 757
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	2 102	602
Zwiększenia	-	1 500
nabycie	-	1 500
Wartość na koniec okresu	2 102	2 102
Razem	72 708	65 859

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Pozostałe aktywa finansowe CP	-	4 458
Udzielone pożyczki, w tym:	10 038	15 098
krótkoterminowe	10 038	15 098
Pozostałe należności	21	1
Razem	10 059	19 557

3. Zapasy – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

Zapasy	Wartość bilansowa zapasów na początek okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie
Materiały	3 813	3 201	8 653
Produkty w toku	209	121	-
Towary	151 787	165 421	410 546
RAZEM	155 809	168 743	419 199

1. Na dzień 30.06.2026 r. wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 116 041 tys. zł. Były to w całości zastawy ustanowione na rzecz banków, które udzieliły Spółce kredytów.

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	215	7	44	252
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	411	187	-	224
RAZEM	626	194	44	476

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów wolnorotujących. Spółka aktualizuje wartość tych odpisów w okresach kwartalnych.

W I półroczu 2026 Spółka zwiększyła odpis z tego tytułu o 44,- tys. zł.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, utworzone/odwrócone odpisy odpowiednio powiększają lub pomniejszają koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

2. Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania:

Spółka dokonuje przeceny zapasów w celu ujęcia ich w wartości godziwej, tj. urealnienia ich wartości do poziomu ceny za jaką ten sam składnik zapasów mógłby zostać sprzedany na rynku. W I półroczu 2026 Spółka nie dokonała przeceny zapasów.

W I półroczu 2026 r. dokonano odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 194,- tys. zł, w związku ze sprzedażą zapasów objętych przeceną oraz zużyciem materiałów objętych odpisem.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dokonana przecena zwiększyła koszt własny sprzedanych towarów.

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

Zapasy	Wartość bilansowa zapasów na początek okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie
Materiały	1 750	4 334	10 314
Produkty w toku	434	389	-
Towary	129 962	143 916	437 752
RAZEM	132 146	148 639	448 066

1. Na dzień 30.06.2025 r. wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 109 527 tys. zł. Były to w całości zastawy ustanowione na rzecz banków, które udzieliły Spółce kredytów.

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	844	324	-	520
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	1 862	1 296	230	796
RAZEM	2 706	1 620	230	1 316

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów wolnorotujących. Spółka aktualizuje wartość tych odpisów w okresach kwartalnych.

W I półroczu 2025 Spółka zmniejszyła odpis z tego tytułu o 324,- tys. zł.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, utworzone/odwrócone odpisy odpowiednio powiększają lub pomniejszają koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

2. Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania:

Spółka dokonuje przeceny zapasów w celu ujęcia ich w wartości godziwej, tj. urealnienia ich wartości do poziomu ceny za jaką ten sam składnik zapasów mógłby zostać sprzedany na rynku. W I półroczu 2025 Spółka dokonała przeceny zapasów o łączną wartość 230,- tys. zł.

W I półroczu 2025 r. dokonano odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 1 296,- tys. zł, w związku ze sprzedażą zapasów objętych przeceną oraz zużyciem materiałów objętych odpisem.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dokonana przecena zwiększyła koszt własny sprzedanych towarów.

4. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 4

	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	175 301	164 303
część długoterminowa	104	104
od pozostałych jednostek	104	104
część krótkoterminowa	175 197	164 199
od jednostek zależnych	80 790	55 043
od jednostek powiązanych	6 229	3 754
od pozostałych jednostek	88 178	105 402
Należności z tytułu przekazanych zaliczek	5 363	24 345
część krótkoterminowa	5 363	24 345
od pozostałych jednostek	5 363	24 345
Pozostałe należności	15 858	12 714
część krótkoterminowa	15 858	12 714
od jednostek powiązanych	-	1
od pozostałych jednostek	15 858	12 713
Rozliczenia międzyokresowe czynne	39 049	19 479
część długoterminowa	431	568
część krótkoterminowa	38 618	18 911
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	13 522	14 226
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (po korektach)	13 522	14 226
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	3 232	1 048
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	417	1 048
należność główna	43	211
należność odsetkowa	374	837
pozostałe należności	2 815	-
Odwroćenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	501	1 752
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	16 254	13 522
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 174	2 246
należność główna	1 789	1 846
należność odsetkowa	385	400
pozostałe należności	14 080	11 276
RAZEM	219 317	207 319

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęto w pozostałych kosztach (należności główne) i kosztach finansowych (odsetki) w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów. Na dzień 30.06.2026 r. oraz na koniec 2025 roku Spółka nie tworzyła rezerwy na oczekiwane straty kredytowe (ECL).

Spółka, naliczając odsetki dla jednostek niepowiązanych, jednocześnie tworzy na nie odpisy aktualizujące.

STRUKTURA CZASOWA NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW I USŁUG	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Przed terminem płatności	147 861	149 770
Przeterminowane:	26 172	13 254
do 1 miesiąca	19 707	6 043
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 082	1 175
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	238	1 295
powyżej 6 miesięcy	4 145	4 741
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	174 033	164 343
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 174	2 246
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	171 859	160 778

5. Rezerwy – NOTA NR 5

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	102	3 620	584	91	4 397
- krótkoterminowe na początek okresu	102	3 620	584	91	4 397
- długoterminowe na początek okresu	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	11	759	51	821
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	11	759	51	821
Zmniejszenia	-	45	584	91	720
- wykorzystane w ciągu roku	-	45	584	91	720
Wartość na koniec okresu w tym:	102	3 586	759	51	4 498
- krótkoterminowe na koniec okresu	102	3 586	759	51	4 498
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	-	-	-

Za okres od 01.01. do 31.12.2025

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	48	3 418	4 590	331	8 387
- krótkoterminowe na początek okresu	48	3 418	2 588	331	6 385
- długoterminowe na początek okresu	-	-	2 002	-	2 002
Zwiększenia	55	491	584	102	1 232
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	55	491	584	102	1 232
Zmniejszenia	1	289	4 589	342	5 221
- wykorzystane w ciągu roku	1	126	2 340	150	2 617
- rozwiązane, ale niewykorzystane		163	2 249	192	2 604
Wartość na koniec okresu w tym:	102	3 620	585	91	4 398
- krótkoterminowe na koniec okresu	102	3 620	585	91	4 398
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	-	-	-

6. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 6

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Zadłużenie		Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
		Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025			
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000,00	10 290,00	8 949,00	PLN/EUR	WIBOR /ESTR	29.01.2027
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	5 000,00	-	2 881,00	PLN	WIBOR	29.01.2027
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	30 000,00	-	-	PLN	WIBOR	29.01.2027
Kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A. współdzielony z STF Infrastruktura	80 000,00	-	-	PLN/EUR/ USD	WIBOR/EURI BOR/LIBOR	30.06.2026
Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	15 000,00	-	7 178,00	PLN/EUR	WIBOR/EURI BOR/LIBOR	9.07.2026
Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	65 000,00	-	5 356,00	PLN/EUR/ USD	WIBOR/EURI BOR/CME TERM SOFR	30.06.2027
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	15 000,00	614,00	7 940,00	PLN	WIBOR	1.07.2026
Kredyt dot. kart kredytowych w PKO BP S.A.	110,00	7,00	-	PLN		30.06.2026
Razem	222 110,00	10 911,00	32 304,00			

Walutę dla kredytów udzielonych w walucie innej niż PLN oznaczono w opisie.

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem (zł)

	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:	10 911	32 304
- kwota wykorzystanego kredytu		
- kwota naliczonych odsetek od kredytu		

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
- hipoteki na nieruchomościach:	45 000	45 000
- zastaw rejestrowy na zapasach:	116 041	116 746
- wartość netto rzeczowych aktywów trwałych objętych zastawem rejestrowym	8 960	9 218
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	0	0
- cesje wierzytelności handlowych:	10 959	10 254

Zabezpieczeniem spłaty kredytów zaciągniętych przez STALPROFIL S.A. są także:

- wystawione przez Spółkę weksle własne in blanco i/lub
- złożone oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par 1. pkt 5 Kodeksu Cywilnego i/lub
- upoważnienie banku do potrącania zadłużenia wymagalnego ze środków zgromadzonych na rachunkach w danym banku i/lub
- pełnomocnictwo dla banku do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych z prawem blokady środków zgromadzonych na rachunku do określonej kwoty zadłużenia,
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych.

7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 7

	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	164 467	106 634
część długoterminowa	944	1 423
wobec pozostałych jednostek	944	1 423
część krótkoterminowa	163 523	105 211
wobec jednostek zależnych	2 589	5 734
wobec jednostek powiązanych	36 836	15 014
wobec pozostałych jednostek	124 098	84 463
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	13 354	41 512
część krótkoterminowa	13 354	41 512
wobec jednostek powiązanych	-	10 422
wobec pozostałych jednostek	13 354	31 090
Pozostałe zobowiązania	12 447	9 607
część krótkoterminowa	12 447	9 607
wobec pozostałych jednostek	12 447	9 607
Rozliczenia międzyokresowe bierne	67	548
część krótkoterminowa	67	548
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	577	1 271
część długoterminowa	557	522
część krótkoterminowa	20	749
RAZEM	190 912	159 572

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dni. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane ze średnim 14-21 dniowym terminem płatności.

8. Podatek dochodowy – NOTA NR 8

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Bieżący podatek dochodowy	(1 084)	-
- obciążenie z tytułu podatku dochodowego od dochodów kapitałowych	-	-
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 084)	-
Odroczony podatek dochodowy	3 019	(93)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	3 019	(93)
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	1 935	(93)
- przypisane działalności kontynuowanej	1 935	(93)
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	1 935	(93)

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	12 109	401
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	12 109	401
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	45 598	21 988
Doliczenia do kosztów	21 556	9 177
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	21 745	21 566
Doliczenia do przychodów	169	504
Wynik po odliczeniach	14 575	(7 850)
Strata podatkowa do rozliczenia	14 475	50 360
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2026	Za okres od 01.01. do 30.06.2025
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
nal iczone odsetki	-	-	-	-
dodatk nie różnice kursowe	71	4	67	(3)
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	2 473	2 271	202	204
bonifikata na towary	535	1 084	(549)	(306)
odszkodowania			-	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	7	19	(12)	(121)
koszty sprzedaży			-	-
wartość środków trwałych w leasingu	2 152	1 531	621	(52)
kontrakty długoterminowe	6 725	3 390	3 335	3 289
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 963	8 299		

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	2 145	1 525	(620)	44
ujemne różnice kursowe	104	15	(89)	(12)
rezerwy na przyszłe koszty	774	799	25	42
rezerwy na świadczenia pracownicze	327	222	(105)	485
odpisy aktualizacyjne na należności	313	322	9	(5)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	90	119	29	264
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1		(1)	(392)
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	5 737	2 918	(2 819)	(2 817)
kontrakty długoterminowe	-	139	139	361
pozostałe	7	26	19	25
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	9 367	12 136	2 768	(1 491)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 865	18 221	-	-
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			3 019	(93)

9. Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane – NOTA NR 9

Za okres od 01.01. do 30.06.2026

	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Razem
	Wycena aktuarialna	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitały zapasowy i rezerwowe	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu	-	36 132	361 059	278	397 469
Zysk / (strata) za rok obrotowy				10 174	10 174
Podział zysku netto			(2 452)	2 452	-
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)		(2 567)			(2 567)
Całkowite dochody	-	(2 567)	(2 452)	12 626	7 607
Dywidendy			(5 154)	(96)	(5 250)
Saldo na koniec okresu	-	33 565	353 453	12 808	399 826

Za okres od 01.01. do 31.12.2025

	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Razem
	Wycena aktuarialna	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu	(261)	21 526	356 922	9 569	387 756
Zysk / (strata) za rok obrotowy				96	96
Podział zysku netto			4 137	(4 137)	-
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)		14 606			14 606
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze	261				261
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-				-
Całkowite dochody	261	14 606	4 137	(4 041)	14 963
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Saldo na koniec okresu	-	36 132	361 059	278	397 469

10. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów

W I półroczu 2026 r. STALPROFIL S.A. dokonał odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów do poziomu rynkowych cen sprzedaży a także dokonał odpisów na towary wolnorotujące, które zostały zaprezentowane w notcie nr 3 „Zapasy”.

W opisywanym okresie sprawozdawczym dokonano również odpisów oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zagrożonych należności handlowych, które zostały zaprezentowane w notcie nr 4 „Należności i rozliczenia międzyokresowe”.

11. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

Akcje i udziały STALPROFIL S.A. prezentuje w bilansie w wartości godziwej. Wartość godziwą akcji i udziałów będących w posiadaniu Spółki na dzień 30.06.2026 r. i 31.12.2025 r. przedstawiono w tabeli 23.

Tabela 23 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 30.06.2026	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2025	Zmiana	
	<i>a</i>	<i>b</i>	$c = a - b$	$d = (a - b) / b$
akcje IZOSTAL S.A.	61 191	63 757	-2 566	-4%
udziały w STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	102	102	0	0%
udziały w STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	2 000	2 000	0	0%
udziały w PROMA Sp. z o.o.	9 415	0	9 415	-

Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 30.06.2026 r. wartość rynkowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 4% od wartości na dzień 31.12.2025 r. (tabela 2).

Wartość godziwa pakietu 100% udziałów STALPROFIL S.A. w spółkach (a) STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. oraz (b) STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o., została ustalona na poziomie ceny nabycia tych spółek. Pakiet ten nie został poddany wycenie na 30.06.2026 r., z uwagi na jego nieistotną wartość w aktywach STALPROFIL S.A.

14 stycznia 2026 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy IZOSTAL S.A. a STALPROFIL S.A., której przedmiotem było zbycie przez IZOSTAL S.A. na rzecz STALPROFIL S.A. 320 udziałów w spółce PROMA Sp. z o.o., stanowiących 40% udział w kapitale zakładowym PROMA Sp. z o.o. i 40% głosów w tej spółce, za łączną cenę 9 320 tys. zł. Ustalona w umowie jednostkowa cena zbycia udziałów w PROMA Sp. z o.o. jest równa cenie, po jakiej udziały te 2 stycznia 2026 r. zostały nabyte przez IZOSTAL S.A. od wcześniejszych udziałowców PROMA Sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniami umowy, dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz STALPROFIL S.A. był 2 lutego 2026 r.

Wartość godziwa pakietu 40% udziałów STALPROFIL S.A. w spółce PROMA Sp. z o.o. została ustalona na poziomie ceny nabycia udziałów w tej spółce tj. na poziomie określonej w umowie ceny zakupu powiększonej o koszty obsługi transakcji.

12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego Raportu, nie wystąpiły przypadki naruszeń istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest STALPROFIL S.A. Spółka na bieżąco, zgodnie z obowiązującymi umowami, dokonuje spłaty kredytów. Spółka nie korzysta z pożyczek.

13. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych

W I półroczu 2026 roku Spółka nie dokonywała zmian sposobu wyceny instrumentów finansowych.

14. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.

15. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły emisje, wykup, spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych STALPROFIL S.A.

16. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły istotne zdarzenia.

17. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nota nr 27 przedstawia łączną wartość zabezpieczeń zobowiązań Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ustanowionych na aktywach Grupy na dzień 30.06.2026 r. Natomiast Tabela 26 przedstawia łączną wartość zabezpieczeń zobowiązań STALPROFIL S.A. ustanowionych na aktywach Spółki na dzień 30.06.2026 r.

Tabela 24 Stan zobowiązań warunkowych STALPROFIL S.A. ustanowionych na zabezpieczenie limitów kredytowych, z których korzysta STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Rodzaj zabezpieczenia	Zabezpieczenie na 30.06.2026	Zabezpieczenie na 31.12.2025	Zmiana
Hipoteki	45 000	45 000	0
Zastaw na środkach trwałych ²⁵	10 000	10 000	0
Zastaw na zapasach i cesje wierzytelności handlowych	127 000	127 000	0

Zabezpieczeniem spłaty kredytów zaciągniętych przez STALPROFIL S.A. są także:

- wystawione przez Spółkę weksle własne in blanco i/lub
- złożone oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par 1. pkt 5 Kodeksu Cywilnego i/lub
- upoważnienie banku do potrącania zadłużenia wymagalnego ze środków zgromadzonych na rachunkach w danym banku i/lub
- pełnomocnictwo dla banku do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych z prawem blokady środków zgromadzonych na rachunku do określonej kwoty zadłużenia i/lub
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych.

Podpisy Osób wchodzących w skład Zarządu STALPROFIL S.A.:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Henryk Orczykowski	Prezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Marek Mazurek	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Bogusław Kyć	Główny Księgowy	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
--------------	-----------------	--

²⁵ Ww. kwota 10 000 tys. zł określa łączną, maksymalną wartość (wynikającą z umów zastawu rejestrowego), do której mogą zaspokoić się wierzyciele z aktywów trwałych obciążonych zastawem rejestrowym. Wartość netto aktywów trwałych, obciążonych zastawem rejestrowym wynosiła na dzień 30.06.2026 r. łącznie 8 960 tys. zł.

VIII. Oświadczenia Zarządu

OŚWIADCZENIE

Zarządu w sprawie zgodności półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A

Zarząd STALPROFIL S.A oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

1. Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową STALPROFIL S.A. oraz jej wynik finansowy.
2. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A oraz jej wynik finansowy.
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A za I półrocze 2026 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy Osób wchodzących w skład Zarządu STALPROFIL S.A.:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Henryk Orczykowski	Prezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Marek Mazurek	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

IX. Raport Biegłego Rewidenta z Przeglądu Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Skróconego Sprawozdania Finansowego

Załącznikami do niniejszego raportu są:

1. Raport Biegłego Rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
2. Raport Biegłego Rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

Podpisy Osób wchodzących w skład Zarządu STALPROFIL S.A.:**Imię i nazwisko****Stanowisko / Funkcja**

Henryk Orczykowski

Prezes Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Marek Mazurek

Wiceprezes Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Sylwia Potocka-Lewicka

Wiceprezes Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Zenon Jędrocha

Wiceprezes Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Bogusław Kyć

Główny Księgowy

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym