SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2026



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

27 listopad 2026

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE 4

II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. 6

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 6
2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 8
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 9
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 10
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 11
6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 11
7. Rezerwy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 12
8. Odroczony podatek dochodowy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 13

III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.....14

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A. 14
2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. 16
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A. 17
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A. 18
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A. 19
6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A. 19
7. Rezerwy STALPROFIL S.A. 20
8. Odroczony podatek dochodowy STALPROFIL S.A. 21

IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD.....22

1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości 22
2. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania 24
3. Korekty błędów poprzednich okresów 24
4. Wpływ wojny na sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej STALPROFIL S.A. 24

V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.....27

1. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kwartale 2026 r. 27
2. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych 27
3. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki 28
4. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki 29
5. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych 29
6. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda 29
7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 29

8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe 30

VI. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. 31

1. Informacje ogólne 31
2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 32
3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2026 r. 34
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w III kwartale 2026 r. 35
5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe 39
6. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji 40
7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych 41
8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz 42
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące 42
10. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A. 43
11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań 43
14. Istotne umowy bankowe zawarte w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu 48
15. Informacje o udzielonych pożyczkach w roku obrotowym, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym 48
16. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 49

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2026 narastająco	III kwartał 2025 narastająco	III kwartał 2026 narastająco	III kwartał 2025 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 199 737	1 739 246	280 312	410 538
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 785	21 150	6 725	4 992
Zysk (strata) brutto	38 779	9 418	9 061	2 223
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	30 308	2 568	7 081	606
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 510	28 286	17 409	6 677
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 485)	(3 846)	(3 151)	(908)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(68 376)	(36 518)	(15 976)	(8 620)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(7 296)	(12 054)	(1 705)	(2 845)
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,73	0,15	0,40	0,03
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Aktywa razem	1 075 181	1 065 259	246 195	252 031
Zobowiązania długoterminowe	59 311	46 251	13 581	10 943
Zobowiązania krótkoterminowe	377 532	407 811	86 447	96 484
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	521 167	504 905	119 337	119 456
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	401	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 trzy kwartały 2026 r. (trzy kwartały 2025 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2800 zł (1 EURO = 4,2365 zł).

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2026 r. - 1 EURO = 4,3672 zł (na 31 grudnia 2025 r. - 1 EURO = 4,2267 zł).

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

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2026 narastająco	III kwartał 2025 narastająco	III kwartał 2026 narastająco	III kwartał 2025 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	851 619	827 590	198 976	195 348
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 716	(6 004)	3 205	(1 417)
Zysk (strata) brutto	15 205	(3 489)	3 553	(824)
Zysk (strata) netto	12 409	(2 750)	2 899	(649)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 327	(938)	3 815	(221)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 591)	1 397	(839)	330
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(26 528)	5 980	(6 198)	1 412
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(13 741)	6 464	(3 211)	1 526
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,71	(0,16)	0,17	(0,04)
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Aktywa razem	626 483	620 122	143 452	146 715
Zobowiązania długoterminowe	24 712	16 317	5 659	3 860
Zobowiązania krótkoterminowe	189 960	196 587	43 497	46 511
Kapitał własny	411 811	407 218	94 296	96 344
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	401	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 trzy kwartały 2026 r. (trzy kwartały 2025 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2800 zł (1 EURO = 4,2365 zł).

- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2026 r. - 1 EURO = 4,3672 zł (na 31 grudnia 2025 r. - 1 EURO = 4,2267 zł).

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

Wszystkie dane przedstawiono w tys. PLN, chyba że wskazano inaczej.

II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

AKTYWA	Na dzień 30.09.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 30.09.2025
Aktywa trwałe (długoterminowe)	**381 669**	**365 519**	**352 887**
Rzeczowe aktywa trwałe	324 426	301 553	304 623
Nieruchomości inwestycyjne	2 930	-	-
Wartość firmy	3 583	3 583	3 583
Inne wartości niematerialne	15 475	15 910	16 263
Długoterminowe aktywa finansowe	-	14 506	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 422	28 945	27 223
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	833	1 022	1 195
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	**693 512**	**699 740**	**866 493**
Zapasy	321 280	266 713	321 810
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	347 714	390 569	511 600
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	1 347	388
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	9 320	-
Walutowe kontrakty terminowe	23	-	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 495	31 791	32 679
Aktywa razem	**1 075 181**	**1 065 259**	**1 219 380**

PASYWA	Na dzień 30.09.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 30.09.2025
Kapitał własny	**638 338**	**611 197**	**606 259**
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	**521 167**	**504 905**	**500 555**
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	(133)	(133)	(368)
Zyski zatrzymane	511 550	495 288	491 173
Udziały niekontrolujące	**117 171**	**106 292**	**105 704**
Zobowiązania długoterminowe	**59 311**	**46 251**	**46 373**
Rezerwy	612	617	1 976
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 257	10 787	9 675
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	17 576	14 598	14 071
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	22 866	20 249	20 651
Zobowiązania krótkoterminowe	**377 532**	**407 811**	**566 748**
Rezerwy	3 937	4 484	4 254
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	115 005	168 186	190 487
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 917	2 011	2 159
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	256 562	233 096	368 646
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	111	-	1 158
Walutowe kontrakty terminowe	-	34	44
Pasywa razem	**1 075 181**	**1 065 259**	**1 219 380**

2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07. do 30.09.2026	Za okres od 01.01. do 30.09.2026	Za okres od 01.07. do 30.09.2025	Za okres od 01.01. do 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	**363 166**	**1 199 737**	**556 380**	**1 739 246**
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	**327 364**	**1 077 866**	**513 572**	**1 605 955**
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	**35 802**	**121 871**	**42 808**	**133 291**
Koszty sprzedaży	13 997	41 351	23 498	65 506
Koszty ogólnego zarządu	17 065	53 417	15 581	47 357
Pozostałe przychody	9 171	15 001	645	2 871
Pozostałe koszty	8 371	13 319	351	2 149
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	**5 540**	**28 785**	**4 023**	**21 150**
Przychody finansowe	884	16 934	602	1 749
Koszty finansowe	2 473	6 940	4 391	13 481
Zysk / (strata) brutto	**3 951**	**38 779**	**234**	**9 418**
Podatek dochodowy	*1 514*	*4 957*	*186*	*2 344*
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	**2 437**	**33 822**	**48**	**7 074**
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	**2 437**	**33 822**	**48**	**7 074**
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 711	30 308	(1 163)	2 568
Udziały niekontrolujące	726	3 514	1 211	4 506
Pozostałe dochody całkowite	**-**	**-**	**-**	**-**
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-	-	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	**2 437**	**33 822**	**48**	**7 074**
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 711	30 308	(1 163)	2 568
Udziały niekontrolujące	726	3 514	1 211	4 506

	Za okres od 01.01. do 30.09.2026	Za okres od 01.01. do 30.09.2025
Zysk / (strata) na jedną akcję w PLN:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	1,73	0,15
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	**1,73**	**0,15**
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	1,73	0,15
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	**1,73**	**0,15**

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.09.2026	Za okres od 01.01. do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	**38 779**	**9 418**
Korekty o pozycje:	**35 731**	**18 868**
Amortyzacja środków trwałych	15 923	14 032
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 174	1 742
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	(25)	(5)
(Przychody) z tytułu odsetek	(308)	(263)
Koszty z tytułu odsetek	5 872	11 144
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(78)	(192)
Zmiana stanu rezerw	(552)	(2 711)
Zmiana stanu zapasów	(47 028)	121 159
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	47 671	(100 421)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	26 223	(23 333)
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(2 144)	(2 284)
Inne korekty	(11 997)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	**74 510**	**28 286**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	115	302
Wpływy z tytułu odsetek	308	266
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 109	4 413
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	9 799	-
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	-	(1)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	**(13 485)**	**(3 846)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	57 331	103 175
Spłata kredytów i pożyczek	110 659	119 989
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 538	1 968
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	6 681	6 420
Zapłacone odsetki	4 890	10 035
Inne wpływy (wydatki) finansowe	(939)	(1 281)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	**(68 376)**	**(36 518)**
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych	**(7 351)**	**(12 078)**
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	55	24
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**(7 296)**	**(12 054)**
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	**31 791**	**44 733**
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	**24 495**	**32 679**

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

	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				30 308	**30 308**	3 514	**33 822**
Objęcie konsolidacją spółki zależnej				(8 796)	**(8 796)**	8 796	**-**
Inne całkowite dochody					**-**		**-**
Całkowite dochody	**-**	**-**	**-**	**21 512**	**21 512**	**12 310**	**33 822**
Dywidendy				(5 250)	**(5 250)**	(1 431)	**(6 681)**
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	**-**	**-**	**-**	**16 262**	**16 262**	**10 879**	**27 141**
Saldo na dzień 30.09.2026 roku	**1 750**	**8 000**	**(133)**	**511 550**	**521 167**	**117 171**	**638 338**

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				2 568	**2 568**	4 506	**7 074**
Inne całkowite dochody					**-**		**-**
Całkowite dochody	**-**	**-**	**-**	**2 568**	**2 568**	**4 506**	**7 074**
Dywidendy				(5 250)	**(5 250)**	(1 170)	**(6 420)**
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	**-**	**-**	**-**	**(2 682)**	**(2 682)**	**3 336**	**654**
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	**1 750**	**8 000**	**(368)**	**491 173**	**500 555**	**105 704**	**606 259**

5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 30.09.2026

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	4 890	3 121	1 676	3 445
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	95	89	-	6
RAZEM	**4 985**	**3 210**	**1 676**	**3 451**

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:
Spółki Grupy tworzą odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów wolnorotujących i aktualizują wartość tych odpisów w okresach kwartalnych.
W okresie I - IX 2026 odpis z tego tytułu został zmniejszony o 1 445 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 okresie I - IX 2026 dokonano odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 89 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.

6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

	Za okres od 01.01. do 30.09.2026
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	**15 262**
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	**19 152**
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	9 500
należność główna	7 254
należność odsetkowa	2 246
pozostałe należności	9 652
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	**2 086**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	**32 328**
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	11 882
należność główna	9 567
należność odsetkowa	2 315
pozostałe należności	20 446

7. Rezerwy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 30.09.2026

	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**	**1 366**	**245**	**1 622**
utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	11	1 366	245	1 622
Zmniejszenia	**-**	**65**	**1 959**	**150**	**2 174**
wykorzystane w ciągu roku	-	65	1 958	150	2 173
rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	1	-	1
Wartość na koniec okresu w tym:	**102**	**3 621**	**638**	**188**	**4 549**
krótkoterminowe na koniec okresu	102	3 621	26	188	3 937
długoterminowe na koniec okresu	-	-	612	-	612

8. Odroczony podatek dochodowy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 30.09.2026	Na dzień 31.12.2025	Za okres od 01.01. do 30.09.2026
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dodatnie różnice kursowe	46	5	41
wycena rzeczowych aktywów trwałych	290	299	(9)
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	2 572	2 285	287
bonifikata na towary	980	1 089	(109)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	22	22	-
wartość środków trwałych w leasingu	3 712	3 235	477
kontrakty długoterminowe	10 540	3 852	6 688
ulga na złe długi	95	-	95
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	(1)
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**18 257**	**10 787**	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	54	68	14
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	3 576	3 016	(560)
ujemne różnice kursowe	84	16	(68)
rezerwy na przyszłe koszty	2 778	3 446	668
rezerwy na świadczenia pracownicze	199	308	109
odpisy aktualizacyjne na należności	1 674	442	(1 232)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	656	947	291
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	102	-	(102)
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1	-	(1)
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	9 210	3 433	(5 777)
kontrakty długoterminowe	490	847	357
koszty finansowania dłużnego wyłączone z CIT	2 153	2 153	-
pozostałe	46	34	(12)
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	807
niezrealizowana marża	2 280	2 046	(234)
strata podatkowa możliwa do odliczenia	11 079	12 149	1 070
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	40	40	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**34 422**	**28 945**	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			**2 799**
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			**-**

III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.

AKTYWA	Na dzień 30.09.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 30.09.2025
Aktywa trwałe (długoterminowe)	**225 892**	**217 948**	**217 381**
Rzeczowe aktywa trwałe	131 790	132 618	133 788
Inne wartości niematerialne	683	682	503
Długoterminowe aktywa finansowe	72 708	65 859	65 069
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 309	18 221	17 340
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	402	568	681
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	**400 591**	**402 174**	**456 068**
Zapasy	158 787	155 809	137 708
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	220 165	206 751	268 390
należności z tytułu dostaw i usług	174 415	160 778	216 696
należności z tytułu przekazanych zaliczek	-	24 345	29 925
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	45 221	17 844	15 016
Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 300	19 557	30 139
Walutowe kontrakty terminowe	23		15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 316	20 057	19 816
Aktywa razem	**626 483**	**620 122**	**673 449**

PASYWA	Na dzień 30.09.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 30.09.2025
Kapitał własny	**411 811**	**407 218**	**403 322**
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	33 567	36 133	35 082
Zyski zatrzymane	368 494	361 335	358 490
Zobowiązania długoterminowe	**24 712**	**16 317**	**16 257**
Rezerwy	-	-	1 458
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 267	8 299	7 289
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	9 937	7 496	6 982
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	508	522	528
Zobowiązania krótkoterminowe	**189 960**	**196 587**	**253 870**
Rezerwy	3 715	4 399	4 135
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 333	32 304	12 120
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 207	529	593
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	294	299	3 908
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	170 411	159 050	233 114
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	153 221	106 635	164 712
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	4 174	41 511	48 586
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	850	732	3 009
Walutowe kontrakty terminowe	-	6	-
Pasywa razem	**626 483**	**620 122**	**673 449**

2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A.

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07. do 30.09.2026	Za okres od 01.01. do 30.09.2026	Za okres od 01.07. do 30.09.2025	Za okres od 01.01. do 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	**272 496**	**851 619**	**288 323**	**827 590**
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	**252 276**	**780 648**	**275 299**	**783 778**
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	**20 220**	**70 971**	**13 024**	**43 812**
Koszty sprzedaży	11 302	32 775	10 229	29 648
Koszty ogólnego zarządu	7 597	24 617	6 975	20 293
Pozostałe przychody	7 053	11 404	249	672
Pozostałe koszty	6 994	11 267	176	547
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	**1 380**	**13 716**	**(4 107)**	**(6 004)**
Przychody finansowe	2 719	3 530	650	4 161
Koszty finansowe	1 003	2 041	433	1 646
Zysk / (strata) brutto	**3 096**	**15 205**	**(3 890)**	**(3 489)**
Podatek dochodowy	*861*	*2 796*	*(646)*	*(739)*
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	**2 235**	**12 409**	**(3 244)**	**(2 750)**
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	**2 235**	**12 409**	**(3 244)**	**(2 750)**
Pozostałe dochody całkowite	**-**	**(2 566)**	**10 461**	**13 817**
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	-	(2 566)	10 461	13 817
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	-	(2 566)	10 461	13 817
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	**2 235**	**9 843**	**7 217**	**11 067**

	Za okres od 01.01. do 30.09.2026	Za okres od 01.01. do 30.09.2025
Zysk / (strata) na jedną akcję w PLN:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,71	(0,16)
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	**0,71**	**(0,16)**
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,71	(0,16)
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	**0,71**	**(0,16)**

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.09.2026	Za okres od 01.01. do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	**15 205**	**(3 489)**
Korekty o pozycje:	**1 122**	**2 551**
Amortyzacja środków trwałych	6 950	6 623
Amortyzacja wartości niematerialnych	133	134
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	6	(79)
Przychody z tytułu odsetek	(834)	(1 953)
Koszty z tytułu odsetek	1 377	861
Przychody z tytułu dywidend	(2 171)	(1 776)
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(74)	(153)
Zmiana stanu rezerw	(684)	(2 794)
Zmiana stanu zapasów	(2 978)	(5 562)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(13 248)	(63 815)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	11 561	71 065
Inne korekty	1 084	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	**16 327**	**(938)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	74	154
Wpływy z tytułu odsetek	808	2 080
Wpływy z tytułu dywidend	2 171	1 776
Spłaty udzielonych pożyczek	15 000	51 300
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 229	1 112
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	9 415	1 500
Udzielone pożyczki	10 000	51 300
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	-	(1)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	**(3 591)**	**1 397**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 915	9 964
Spłata kredytów i pożyczek	19 973	1 300
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 110	1 003
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	5 250	5 250
Zapłacone odsetki	1 110	567
Inne wpływy (wydatki) finansowe	(1 000)	4 136
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	**(26 528)**	**5 980**
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych	**(13 792)**	**6 439**
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	51	25
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**(13 741)**	**6 464**
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	**20 057**	**13 352**
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	**6 316**	**19 816**

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A.

	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				12 409	**12 409**
Inne całkowite dochody			(2 566)		**(2 566)**
Całkowite dochody	**-**	**-**	**(2 566)**	**12 409**	**9 843**
Dywidendy				(5 250)	**(5 250)**
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	**-**	**-**	**(2 566)**	**7 159**	**4 593**
Saldo na dzień 30.09.2026 roku	**1 750**	**8 000**	**33 567**	**368 494**	**411 811**

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				(2 750)	**(2 750)**
Inne całkowite dochody			13 817		**13 817**
Całkowite dochody	**-**	**-**	**13 817**	**(2 750)**	**11 067**
Dywidendy				(5 250)	**(5 250)**
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	**-**	**-**	**13 817**	**(8 000)**	**5 817**
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	**1 750**	**8 000**	**35 082**	**358 490**	**403 322**

5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 30.09.2026

	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	531	107	43	467
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	95	89	-	6
RAZEM	**626**	**196**	**43**	**473**

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:
Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów wolnorotujących i aktualizują wartość tych odpisów w okresach kwartalnych.
W okresie I - IX 2026 odpis z tego tytułu został zmniejszony o 64 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 okresie I - IX 2026 dokonano odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 89 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.

6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.

	Za okres od 01.01. do 30.09.2026
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	**13 523**
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	**10 317**
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	665
należność główna	50
należność odsetkowa	615
pozostałe	9 652
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	**802**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	**23 038**
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 186
należność główna	1 767
należność odsetkowa	419
pozostałe	20 852

7. Rezerwy STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 30.09.2026

	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**	**585**	**92**	**4 399**
krótkoterminowe na początek okresu	102	3 620	585	92	4 399
długoterminowe na początek okresu	-	-	-	-	-
Zwiększenia	**-**	**11**	**1 366**	**104**	**1 481**
utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	11	1 366	104	1 481
Zmniejszenia	**-**	**65**	**1 951**	**149**	**2 165**
wykorzystane w ciągu roku	-	65	1 950	149	2 164
rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	1	-	1
Wartość na koniec okresu w tym:	**102**	**3 566**	**-**	**47**	**3 715**
krótkoterminowe na koniec okresu	102	3 566	-	47	3 715
długoterminowe na koniec okresu	-	-	-	-	-

8. Odroczony podatek dochodowy STALPROFIL S.A.

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 30.09.2026	Na dzień 31.12.2025	Za okres od 01.01. do 30.09.2026
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dodatnie różnice kursowe	34	4	30
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	2 560	2 271	289
bonifikata na towary	978	1 084	(106)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	7	19	(12)
wartość środków trwałych w leasingu	2 096	1 531	565
kontrakty długoterminowe	8 592	3 390	5 202
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**14 267**	**8 299**	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	2 106	1 525	(581)
ujemne różnice kursowe	78	15	(63)
rezerwy na przyszłe koszty	758	799	41
rezerwy na świadczenia pracownicze	114	222	108
odpisy aktualizacyjne na należności	309	322	13
odpisy aktualizacyjne na zapasy	90	119	29
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1	-	(1)
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	7 215	2 918	(4 297)
kontrakty długoterminowe	-	139	139
pozostałe	10	26	16
strata podatkowa możliwa do odliczenia	9 628	12 136	2 508
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**20 309**	**18 221**	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			**3 880**
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			**-**

IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD

1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z dnia 20 kwietnia 2018 poz. 757) i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2025 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30 września 2026 r. i 30 września 2025 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. i od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały szczegółowo opisane w raporcie skonsolidowanym STALPROFIL S.A. za rok 2025. Zasady te nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w ww. raporcie, a także w stosunku do zasad stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

a) **ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZWERYFIKOWANYCH STANDARDÓW MSSF**

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2026.

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.

2. 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.

3. Korekty błędów poprzednich okresów

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

4. Wpływ wojny na sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wpływ wojny w Ukrainie na sytuację gospodarczą Grupy.

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. Grupa nie miała i nie ma istotnych relacji gospodarczych z krajami objętymi konfliktem. Wpływ wojny w Ukrainie na Grupę 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 o dotychczasowym i potencjalnym w przyszłości wpływie działań wojennych w Ukrainie na wyniki finansowe, przepływy pieniężne i aktywa Grupy w średnim i długim terminie.

Zarząd STALPROFIL S.A. 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 przepływu towarów w rejonie Cieśniny Ormuz na sytuację gospodarczą GK STALPROFIL S.A.

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 pierwszych 9 miesiącach 2026 r. Niemniej jednak przedłużający się konflikt może oddziaływać na działalność Grupy w kolejnych

miesiącach, przede wszystkim poprzez wzrost cen paliw i kosztów transportu, zakłócenia w łańcuchach dostaw, zmiany kursów walutowych oraz potencjalny wzrost stóp procentowych

Wzrost cen paliw. Ograniczona dostępność paliw.

Konflikt irański doprowadził przede wszystkim do istotnych zaburzeń w globalnych przepływach surowców energetycznych poprzez Zatokę Ormuz, przez którą transportowane jest ok. 20% światowej podaży ropy i LNG, co powoduje wzrost cen tych paliw.

Wzrost cen paliw prowadzi do wzrostu kosztów operacyjnych spółek Grupy. W segmencie stalowym jest to przede wszystkim wzrost kosztu dowozu towarów i produktów do klientów, z powodu wzrostu cen usług transportowych. Natomiast w segmencie infrastruktury jest to wzrost kosztów zużytego paliwa przez maszyny i urządzenia budowlane oraz wzrost kosztu wytworzenia izolacji na rurach przesyłowych. Ponadto wzrost cen paliw może stopniowo doprowadzić do ogólnego wzrostu cen dóbr i usług.

Przedłużający się konflikt może też doprowadzić do zmniejszenia dostępności paliw, co także może odbić się na wynikach spółek Grupy.

W chwili obecnej nie jest możliwe precyzyjne określenie wpływu wzrostu cen i ograniczenia w dostępności paliw na wyniki finansowe, aktywa i przepływy pieniężne spółek Grupy w 2026 r., gdyż trudno przewidzieć, jaki będzie dalszy rozwój konfliktu na Bliskim Wschodzie. Ponad to, trudno przewidzieć, czy spółki Grupy będą mogły przenieść ten wzrost kosztów na swoje ceny sprzedaży.

Ograniczenia transportowe

Ograniczenie transportu przez Cieśninę Ormuz prowadzi do utrudnienia przepływu wyrobów hutniczych z Azji do Europy. Najprawdopodobniej zmniejszy to podaż na rynku UE półproduktów i wyrobów stalowych wytworzonych w Azji. W ocenie Grupy może to mieć pozytywny wpływ na rynek produkcji i dystrybucji wyrobów hutniczych w UE, gdyż może to pozwolić na realizację wyższych marż na sprzedaży wyrobów hutniczych na rynku UE. Niemniej, w obecnej sytuacji trudno ocenić, jakie zmiany będą faktycznie miały miejsce na rynku dystrybucji stali i jak mogą one wpłynąć na wyniki finansowe i aktywa Grupy w 2026 r.

Wpływ na kursy walutowe

Napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie przyczyniają się do zwiększonej zmienności na rynkach finansowych, w tym okresowego osłabienia złotego względem euro i dolara amerykańskiego.

Deprecjacja PLN powoduje wzrost kosztów importu surowców, materiałów i wyrobów hutniczych rozliczanych w walutach obcych. Spółki STALPROFIL S.A. oraz IZOSTAL S.A. zakładają możliwość przeniesienia zwiększonych kosztów zakupów na ceny sprzedaży oferowanych towarów i produktów, choć skuteczność tych działań będzie uzależniona od sytuacji rynkowej.

Z kolei dla spółki KOLB, realizującej sprzedaż eksportową rozliczaną w euro, osłabienie złotego może korzystnie oddziaływać na osiągane przychody i wyniki finansowe.

Spółki Grupy stosują instrumenty zabezpieczające ryzyko walutowe, co ogranicza potencjalny negatywny wpływ wahań kursowych na ich wyniki finansowe.

Na obecnym etapie nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie łącznego wpływu zmian kursów walutowych na sytuację finansową Grupy w 2026 r.

Ryzyko wzrostu stóp procentowych

Przedłużający się konflikt na Bliskim Wschodzie stwarza ryzyko wzrostu cen dóbr i usług, a tym samym wzrostu inflacji. To z kolei może przełożyć się na wzrost stóp procentowych. Spółki Grupy korzystają

z finansowania kapitałem obcym, dlatego ewentualny wzrost stóp procentowych w Polsce przełoży się na wzrost kosztów obsługi finansowania dłużnego.

Zarząd STALPROFIL S.A. na bieżąco monitoruje rozwój konfliktu i jego bezpośredni i pośredni wpływ na działalność Grupy 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, wzrost kursu EUR/PLN oraz wzrost stóp procentowych, może spowodować wzrost kosztów operacyjnych i finansowych spółek Grupy oraz wzrostu wartości zapasów. Jednakże na obecną chwilę Grupa nie jest w stanie precyzyjnie określić, jak ww. zmiany mogą wpłynąć na wyniki finansowe, aktywa i przepływy pieniężne spółek Grupy w 2026 r.

W ocenie Zarządu obecna sytuacja nie stwarza zagrożenia dla kontynuacji działalności spółek GK STALPROFIL S.A. Nie można jednak wykluczyć, że dalsza eskalacja lub przedłużanie się konfliktu będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.

1. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kwartale 2026 r.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. nie odczuwała znaczącego wpływu czynników o charakterze sezonowym lub cyklicznym na wyniki. Potencjalny wpływ sezonowości na działalność Grupy w poszczególnych segmentach przedstawia się następująco:

a) Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym

Powszechnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych, którymi handluje Grupa. Spadek sprzedaży może występować w przypadku wyjątkowo ostrych zim, powodujących utrudnienia logistyczne, problemy z montażem konstrukcji stalowych, spadek tempa produkcji budowlanej itp.

W zakresie działalności Grupy związanej z dostawami konstrukcji stalowych na rzecz branży budowlanej, niższy poziom sprzedaży może występować w miesiącach zimowych. Nie obserwuje się natomiast sezonowości w zakresie dostaw konstrukcji maszynowych. W związku ze zwiększaniem zaangażowania Grupy w ten obszar działalności, ryzyko sezonowości w produkcji konstrukcji stalowych ulega stopniowemu ograniczeniu.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

We wcześniejszych latach działalności, podobnie jak większość firm działających jako dostawcy na rynku dóbr inwestycyjnych budowlanych, podmioty z Grupy wykazywały sezonowość sprzedaży, która charakteryzowała się generowaniem większej części przychodów w okresie II, III i IV kwartału. Sezonowość była uzależniona od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót wynikających z uwarunkowań technologicznych, które powodują, że większość odbiorców realizuje swoje zadania inwestycyjne od kwietnia do grudnia. Jednak od kilku lat obserwuje się na rynku znacznie mniejszą sezonowość prowadzonej działalności. Jest to związane z przyjętymi z wyprzedzeniem przez odbiorców planami związanymi z realizacją projektów oraz stosunkowo łagodnymi zimami.

Obecnie dostawy rur gazowych, głównie dla OGP Gaz-System S.A., wynikają z harmonogramów przetargów, a następnie z harmonogramów dostaw rur, określanych z góry przez OGP Gaz-System S.A.

Natomiast sezonowość może być zauważalna, w przypadku ostrych zim, w obszarze budowy sieci przesyłowych gazu, gdyż w okresie bardzo trudnych warunków atmosferycznych może nastąpić spadek natężenia robót budowlanych, co może negatywnie wpływać na wyniki segmentu.

2. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 msc. 2026 roku podmioty Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. poniosły nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 8 263 tys. zł.

Tabela 1 Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w podziale na segmenty (w tys. zł)

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w segmentach branżowych	9 msc 2026 r.
Segment stalowy	4 248
Segment infrastruktury	4 015
RAZEM	**8 263**

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 30.09.2026 r. Spółki Grupy nie posiadały istotnych zobowiązań bilansowych z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

3. 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 30.09.2026 r. i 31.12.2025 r. przedstawiono w tabeli 2.

Tabela 2 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 30.09.2026	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2025	Zmiana	
	1	*2*	*3 = 1 - 2*	*4 = (1-2) / 2*
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. 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 30.09.2026 r. wartość rynkowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 4% od wartości na dzień 31.12.2025 r. (tabela 2).

Wartość godziwa pakietów 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. Pakiety te nie zostały poddane wycenie na 30.09.2026 r., z uwagi na ich 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 luty 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.

4. 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. lub jego spółki zależne. Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na bieżąco dokonują spłaty kredytów i pożyczek, zgodnie z obowiązującymi umowami.

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych Emitenta.

6. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w dniu 21 maja 2026 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2025, przeznaczając na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 5 250 tys. zł, tj. 0,30 zł dywidendy na każdą akcję. Na wysokość dywidendy składają się (a) zysk netto za 2025 r. w kwocie 96 tys. zł oraz (b) kwota 5 154 tys. zł, przeniesiona z kapitału zapasowego, powstałego z przeznaczenia na kapitał zapasowy części zysku netto wypracowanego przez Spółkę do 2018 r. Dywidendą zostały objęte wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje w ilości 17 500 000 sztuk. Dywidenda została wypłacona.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZOSTAL S.A. w dniu 29 kwietnia 2026 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2025, przeznaczając na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 3 602 tys. zł, tj. 0,11 zł dywidendy na każdą akcję. Dywidendą objęte zostały wszystkie wyemitowane przez IZOSTAL S.A. akcje w ilości 32 744 000 sztuk. Na akcje należące do STALPROFIL S.A. przypadło 2 171 tys. zł dywidendy. Dywidenda została wypłacona.

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

Zobowiązania pozabilansowe Grupy na dzień 30.09.2026 r. prezentuje poniższa tabela:

Tabela 3 Zobowiązania pozabilansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. – obciążenie aktywów Grupy na zabezpieczenie limitów kredytowych (tys. zł).

Rodzaj zabezpieczenia	Na dzień 30.09.2026	Na dzień 31.12.2025	Zmiana
Hipoteki	56 200	56 200	-
Zastaw na środkach trwałych*	10 000	10 000	-
Zastaw na zapasach	253 178	197 246	55 931
Cesje wierzytelności handlowych	81 881	160 873	(78 992)

*Kwota ta zawiera maksymalną, wynikającą z umów zastawu rejestrowego wartość, do której wierzyciele mogą się zaspokoić z aktywów objętych zastawem. Na 30.09.2026 r. wartość netto aktywów obciążonych zastawem wynosiła 8 837 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Spółek Grupy wskazane w tabeli 3 stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu wykorzystywanych linii kredytowych i innych produktów bankowych, w tym gwarancji kontraktowych wystawionych na wniosek Spółek Grupy. Ww. zmiany wartości zabezpieczeń linii kredytowych, wynikały z:

- spadek o 78 992 tys. zł cesji wierzytelności handlowych w tym:
    - wzrost o 1 506 tys. zł cesji wierzytelności handlowych w segmencie stalowym przy jednoczesnym spadku o 1 506 tys. zł zastawu na zapasach[1]
    - spadek cesji należności handlowych o 80 499 tys. zł w wynika dokonania przez Spółkę IZOSTAL S.A. (segment infrastruktury) spłaty kredytów zabezpieczonych cesją wierzytelności handlowych.

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe) Spółek Grupy wynikają także z weksli in blanco, wystawionych przez Spółki Grupy, na zabezpieczenie:

- spłaty ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionych na wniosek Spółek Grupy przez banki lub zakłady ubezpieczeniowe, w tym zabezpieczonych/poręczonych przez Spółki Grupy;
- spłaty zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych i wykorzystywanych innych produktów bankowych przez Spółki Grupy;
- spłaty zobowiązań wynikających z leasingów.

8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe Grupy, nie nastąpiły inne, poza opisanymi w niniejszym Raporcie, istotne zdarzenia, które nie zostały w nim ujęte, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółek Grupy.

[1] Spółka zabezpiecza cześć linii kredytowych udostępnionych przez Banki w sposób elastyczny tj. łączne zabezpieczenie cesją wierzytelności i zastawem na aktywach ma osiągnąć ustaloną z Bankiem łączną wartość.

VI. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.

1. Informacje ogólne

Spółka dominująca STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11a. Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2026 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskiem,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem,
- STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu,
- PROMA Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem.

Spółka dominująca działa przez organy spółki akcyjnej, czyli zarząd, radę nadzorczą oraz walne zgromadzenie. Skład Zarządu STALPROFIL S.A. w okresie III kw. 2026 r. nie zmienił się i na dzień 30.09.2026 r. przedstawiał się następująco:

- Henryk Orczykowski - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Marek Mazurek - Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju Grupy Kapitałowej,
- Zenon Jędrocha - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy,
- Sylwia Potocka-Lewicka - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.

W okresie III kw. 2026 r. skład Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. uległ zmniejszeniu do 6 osób. W dniu 18.09.2026 zmarł jeden z członków Rady Nadzorczej Pan Adam Wdowiak. Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

- Stefan Dzienniak - przewodniczący,
- Józef Myrczek - wiceprzewodniczący,
- Mariusz Janus - członek,
- Krzysztof Lis - członek,
- Mirosław Nowak - członek,
- Adam Preiss - członek.

Po okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 26.11.2026 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, powołując Pana Janusza Miturę na Członka Rady Nadzorczej „STALPROFIL" S.A. na okres bieżącej, wspólnej pięcioletniej kadencji Rady Nadzorczej obejmującej lata obrotowe 2025-2029.

2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązkowi 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 4).

Tabela 4 Bezpośredni i pośredni udział kapitałowy STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych

Nazwa spółki zależnej	Stan na 30.09.2026		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),

**) 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).

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 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 Zabrzu oraz STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.

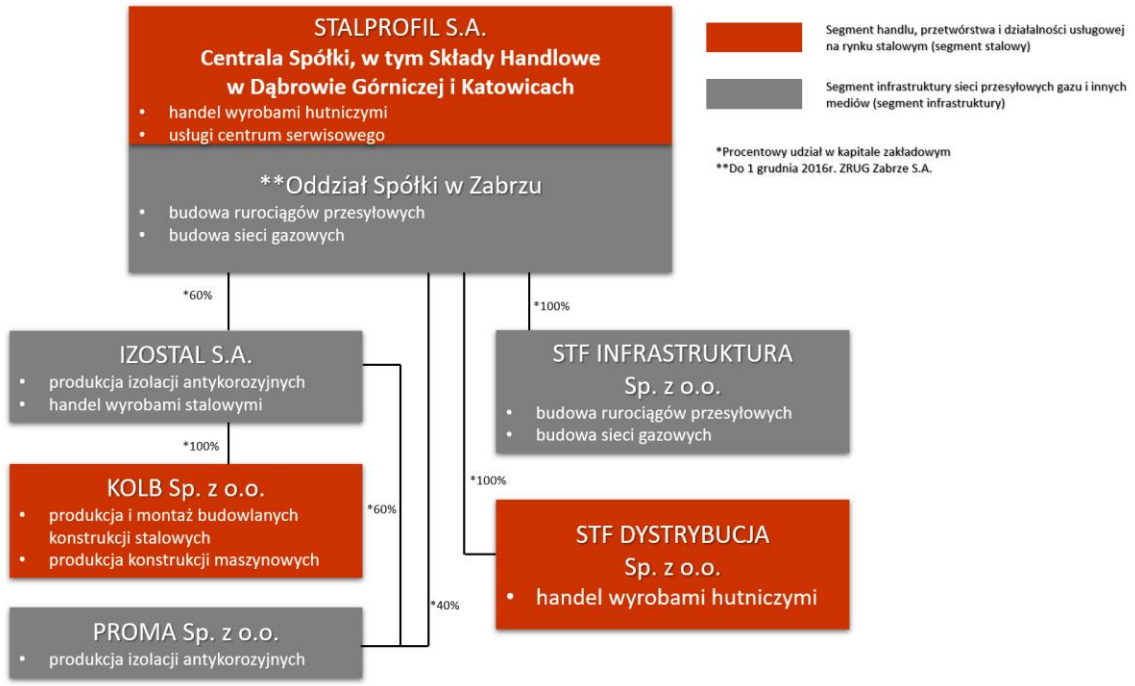
Podstawowym przedmiotem działalności podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi produkowanymi ze stali niestopowej. Ten sam wiodący przedmiot działalności prowadzi spółka zależna STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., która została zawiązana 20 kwietnia 2018 r. jako spółka celowa, 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 gazu. 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.

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2026 r.



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. na koniec I kw. 2026 r. oraz jego strukturę według charakteru wykonywanej pracy przedstawia tabela nr 5. Stan zatrudnienia w Grupie na dzień 30 września 2026 wynosił 628 osób. Wzrost zatrudnienia w segmencie infrastruktury jest konsekwencją przejęcia w I kw. 2026 r. spółki PROMA Sp. z o.o.

Tabela 5 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w osobach)

Segment	Stan na 30.09.2026		Stan na 30.09.2025		Zmiana %	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	199	**339**	192	**331**	+3,6%	**+2,4%**
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	157	**289**	133	**248**	+18,0%	**+16,5%**
Razem	**356**	**628**	**325**	**579**	**+9,5%**	**+8,5%**

Tabela 6 Zatrudnienie w poszczególnych spółkach z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w osobach)

Spółka	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025	Zmiana %
STALPROFIL S.A., w tym:	296	289	+2,4%
STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrzu	*98*	*96*	*+2,1%*
IZOSTAL S.A.	150	150	-
KOLB Sp. z o.o.	140	136	+2,9%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	2	2	-
STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	2	2	-
PROMA Sp. z o.o.	39	-	-
Razem	**628**	**579**	**+8,6%**

3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2026 r.

W 3Q 2026 roku Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 363 166 tys. zł (-35% r/r) przychodów ze sprzedaży i wypracowała zysk netto w kwocie 2 437 tys. zł, to jest o 2 389 tys. zł wyższy niż w 3Q 2025 r.

Narastająco za 9M 2026 r. przychody Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wyniosły 1 199 737 tys. zł (-31% r/r). Kluczowy wpływ na zmniejszenie r/r przychodów Grupy miał przejściowy spadek zamówień na rynku gazowym, jaki nastąpił po zakończeniu w 4Q 2025 roku realizacji dużych wolumenowo kontraktów na dostawy dla OGP Gaz-System SA izolowanych rur stalowych do budowy części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej.

Mimo niższych przychodów w porównaniu z rokiem ubiegłym, Grupa za 9M 2026 r. zdołała zwiększyć skonsolidowany zysk netto do poziomu 33 822 tys. zł (+378% r/r), co jest efektem poprawy struktury sprzedaży i wzrostu efektywności operacyjnej. Grupa za 9M 2026 r. osiągnęła korzystny wynik finansowy zarówno w segmencie stalowym, jak i w segmencie infrastruktury.

Istotny wpływ na poprawę zyskowności Grupy miały utrzymujące się na rynku wyższe od ubiegłorocznych ceny na wyroby hutnicze, co poprzez efekt FIFO skutkowało wzrostem rentowności w handlu stalą. Wzrost rynkowych cen stali był w dużej mierze efektem nowych regulacji unijnych wprowadzonych w celu zahamowania napływu 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.). Kolejną szansą na poprawę sytuacji na polskim rynku stalowym w perspektywie kolejnych kwartałów jest realizacja rządowego programu LOCAL CONTENT, który ma na celu polonizowanie łańcuchów dostaw i zwiększanie udziału krajowych przedsiębiorstw w realizacji zapowiadanych dużych publicznych projektów inwestycyjnych.

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

Niższą r/r sprzedaż realizowaną na rzecz OGP Gaz-System S.A. w zakresie izolowanych rur stalowych dużych średnic, Grupa kompensowała w prezentowanym okresie dostawami rur izolowanych o mniejszych średnicach związanych głównie z rozbudową krajowej infrastruktury gazowej. Dostawy były realizowane na wykonanie inwestycji, w których inwestorem najczęściej jest Polska Spółka

Gazownictwa Sp. z o.o. – krajowy operator infrastruktury dystrybucyjnej, ale też do odbiorców zagranicznych.

Według stanu na dzień 17 listopada 2026 r. zajmująca się produkcją izolacji antykorozyjnych, spółka zależna IZOSTAL S.A., posiadała portfel zamówień na łączną wartość około 260 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 12 miesięcy. Około 20% z tego stanowią zamówienia, gdzie odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy, zarówno krajowi, jak i zagraniczni.

Kolejne dwa podmioty z Grupy działające w obrębie segmentu infrastruktury, tj. samobilansujący się Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrzu oraz STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o., które zajmują się wykonywaniem robót związanych z budową sieci gazowych, posiadały na dzień 17 listopada 2026 r. portfel zamówień w wysokości 243 mln zł. Zamówienia te przewidziane są do realizacji w ciągu najbliższych trzech lat.

Pozytywny wpływ na wyniki segmentu infrastruktury miała także działalność spółki PROMA sp. z o.o. która od 2 stycznia 2026 r. weszła w skład Grupy. Przejęcie w ramach Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., spółki PROMA Sp. z o.o. doprowadziło do poszerzenia oferty i zwiększenia mocy produkcyjnych segmentu infrastruktury, co ma istotne znaczenie mając na względzie spodziewane 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.

Tabela 7 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. informowały w III kwartale 2026 r.

Data	Zdarzenie
29.07.2026	Informacja o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu organizowanym przez O.G.P. Gaz-System S.A. na wykonanie robót budowlanych w zakresie przebudowy gazociągów DN700 i DN400 Jarosław-Sędziszów w m. Świlcza, o wartości 38 938 938,00 zł netto.
19.08.2026	Informacja o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu organizowanym przez O.G.P. Gaz-System S.A. na wykonanie robót budowlanych w zakresie przebudowy gazociągu DN500 Tworzeń - Szopienice o wartości 31 310 310,00 zł netto.
19.09.2026	Informacja o śmierci Członka Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. Pana Adama Wdowiaka

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 9 msc 2026 r.

W okresie 9 msc 2026 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. kontynuowała działalność w segmentach:

- stalowym – obejmującym handel wyrobami hutniczymi oraz produkcję konstrukcji stalowych, maszynowych i budowlanych;
- infrastruktury – obejmującym wykonywanie izolacji antykorozyjnych rur, dostawy rur stalowych i zaizolowanych oraz usługi budowy sieci przesyłowych gazu.

Tabela 8 Wyniki podstawowych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za okres 9 msc 2026 r. i 9 msc. 2025 r. (tys. zł).

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	9 msc 2026	9 msc 2025	Zmiana		9 msc 2026	9 msc 2025	Zmiana		9 msc 2026	9 msc 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	622 762	751 927	-129 165	-17%	576 975	987 319	-410 344	-42%	1 199 737	1 739 246	-539 509	-31%
Wynik brutto ze sprzedaży	69 756	44 524	25 232	57%	52 115	88 767	-36 652	-41%	121 871	133 291	-11 420	-9%
Marża brutto	11,2%	5,9%	5,3 p.p.	-	9,0%	9,0%	0,0 p.p.	-	10,2%	7,7%	2,5 p.p.	-
Udział w przychodach	52%	43%	9 p.p.		48%	57%	-9 p.p.		100%	100%	-	-
Udział w wyniku brutto ze sprzedaży	57%	33%	24 p.p.	-	43%	67%	-24 p.p.	-	100%	100%	-	-

Tabela 9 Wyniki podstawowych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za okres III kw. 2026 r. i III kw. 2025 r. (tys. zł).

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	III kw. 2026	III kw. 2025	Zmiana		III kw. 2026	III kw. 2025	Zmiana		III kw. 2026	III kw. 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	208 645	262 065	-53 420	-20%	154 521	294 315	-139 794	-47%	363 166	556 380	-193 214	-35%
Wynik brutto ze sprzedaży	20 280	12 736	7 544	59%	15 522	30 072	-14 550	-48%	35 802	42 808	-7 006	-16%
Marża brutto	9,7%	4,9%	4,8 p.p.	-	10,0%	10,2%	-0,2 p.p.	-	9,9%	7,7%	2,2 p.p.	-
Udział w przychodach	57%	47%	10 p.p.	-	43%	53%	-10 p.p.		100%	100%	-	-
Udział w wyniku brutto ze sprzedaży	57%	30%	27 p.p.	-	43%	70%	-27 p.p.	-	100%	100%	-	-

Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 msc 2026 r. wyniosły 1 199 737 tys. zł były niższe r/r o 31%, przy wzroście marży brutto w obu segmentach działalności łącznie o 2,5 p.p.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment stalowy

Przychody segmentu stalowego za 9 msc 2026 r. wyniosły 622 762 tys. zł i spadły r/r o 17%. Pomimo niższego poziomu przychodów, wynik brutto ze sprzedaży wzrósł r/r o 57% (tj. o 25 232 tys. zł). Na wyniki segmentu stalowego miały wpływ przede wszystkim:

- **spadek wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych o 11% r/r**. wynikający głównie z wysokiej bazy porównawczej z 2025 r., kiedy to Grupa realizowała znaczące dostawy dla Gaz-System, przeznaczone na budowę części lądowej terminala regazyfikacyjnego FSRU. Zakończenie tych dostaw w 2025 r. przełożyło się na spadek sprzedaży na rynku gazowym (-62%). Spadek ten został częściowo zniwelowany wzrostem sprzedaży na pozostałych rynkach zbytu o 7% r/r. W III kw. 2026 r., wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych zmniejszył się r/r o 23%., głównie w następstwie spadku o ponad 80% 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. rosły ceny głównych asortymentów sprzedawanych przez STALPROFIL S.A. 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 stalowego, którego marża brutto w okresie 9 msc 2026 r. wzrosła r/r o 5,3 p.p. Efekt wprowadzania instrumentów ochrony europejskiego rynku hutniczego był widoczny w wynikach segmentu również w III kw., który zanotował poprawę rentowności r/r o 4,8 p.p. i w którym wynik brutto ze sprzedaży wzrósł r/r o 59%. (tj. o 7 544 tys. zł) do wysokości 20 280 tys. zł;

- **wzrost sprzedaży konstrukcji stalowych.** Wolumen sprzedaży konstrukcji stalowych, zrealizowany przez Grupę, wyniósł za 9 msc 2026 r. 1 858 ton (z czego 97% dotyczy konstrukcji maszynowych) i był wyższy r/r o 7%. W III kw. 2026 r. zrealizowana sprzedaż konstrukcji stalowych na rzecz branży maszynowej i budowlanej była na porównywalnym r/r poziomie i wyniosła łącznie 662 tony.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment infrastruktury

Przychody segmentu infrastruktury za 9 msc. 2026 r. wyniosły 576 975 tys. zł i spadły r/r o 42%. Spadek przychodów segmentu infrastruktury przełożył się na obniżenie wyniku brutto ze sprzedaży o 41% r/r. Również w samym III kwartale 2026 r. segment odnotował r/r spadek przychodów przy jednoczesnym utrzymaniu porównywalnego poziomu rentowności brutto ze sprzedaży. Istotny wpływ na wynik brutto segmentu miały:

- **spadek r/r przychodów ze sprzedaży rur izolowanych i usług izolacji.** 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. Zakończenie realizacji tych kontraktów w IV kw. 2025 r. skutkowało r/r spadkiem sprzedaży za 9 msc 2026 r. o 627 mln zł (w tym 140 mln zł w III kw.). Kontrakty te, pomimo wysokiej wartości, charakteryzowały się relatywnie niską rentownością względem pozostałego portfela zamówień. W rezultacie, pomimo spadku przychodów, zmiana struktury sprzedaży przełożyła się w 2026 r. na wzrost rentowności sprzedaży rur izolowanych i usługi izolacji. W 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 17.11.2026 r. Grupa posiadała portfel zamówień na dostawę rur izolowanych i usług izolacji na łączną wartość około 260 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 12 miesięcy. Około 20% portfela zamówień stanowią zamówienia, gdzie odbiorcą jest Gaz-System S.A.
- **wzrost r/r przychodów z tytułu usług budowy gazociągów**. W 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 okresie 9 msc 2026 r. w wyższych r/r o 92 mln zł (+58%) przychodach. Kontrakty te pozyskano w warunkach nasilonej konkurencji rynkowej, spowodowanej brakiem podaży dużych zamówień. Z tego powodu, rentowność usług budowy gazociągów kształtowała się na poziomie niższym od średniej rentowności osiąganej w latach ubiegłych.

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

Tabela 10 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 msc 2026 r. i 9 msc 2025 r.– wybrane pozycje w (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 msc 2026	9 msc 2025	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 199 737	1 739 246	-539 509	-31%
Wynik brutto ze sprzedaży	121 871	133 291	-11 420	-9%
EBITDA	46 882	36 924	9 958	27%
Wynik z działalności operacyjnej	28 785	21 150	7 635	36%
Wynik z działalności finansowej	9 994	-11 732	21 726	-
Wynik netto	33 822	7 074	26 748	378%

Pomimo spadku wyniku brutto ze sprzedaży o 11 420 tys. zł (tj. o 9% r/r), Grupa odnotowała wzrost wyniku z działalności operacyjnej o 7 635 tys. zł (tj. o 36%), który wyniósł 28 785 tys. zł. Na poziom wypracowanego wyniku operacyjnego – poza czynnikami oddziałującymi na wynik brutto ze sprzedaży - wpływ miały w szczególności:

zmiana r/r w tys. zł	Objaśnienie
Koszty ogólnego zarządu ↗ (+) 6 060	wzrost kosztów ogólnego zarządu o 13% wynika głównie z ujęcia w skonsolidowanym wyniku Grupy kosztów ogólnego zarządu Spółki PROMA Sp. z o.o. nabytej w 2026 r. oraz z ogólnego wzrostu kosztów
Koszty sprzedaży ↘ (-) 24 155	na spadek kosztów sprzedaży (-37%) wpłynął przede wszystkim niższy wolumen sprzedaży rur izolowanych do Gaz-System

Saldo z pozostałej działalności operacyjnej nie wpłynęło znacząco na wielkość wyniku operacyjnego. Istotnym czynnikiem wzrostu skonsolidowanego wyniku netto Grupy była poprawa wyniku na działalności finansowej, wyższego r/r o 21 726 tys. zł, w tym odnotowano:

zmiana r/r w tys. zł	Objaśnienie
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[2] - było to zdarzenie jednorazowe
Wynik na różnicach kursowych ↗ (+) 2 858	Grupa odnotowała dodatni wynik na różnicach kursowych w wysokości 1 705 tys. zł, wobec ujemnego wyniku w analogicznym okresie ubiegłego roku na poziomie 1 154 tys. zł.
Odsetki ↘ (-) 5 517	nastąpił spadek r/r poziomu kosztów odsetkowych, wynikający głównie ze spadku finansowania realizowanych kontraktów na dostawy rur izolowanych i usług izolacji w segmencie infrastruktury.

[2] Więcej informacji w pkt. VI.3 niniejszego Raportu

W rezultacie korzystnego kształtowania się wyniku operacyjnego i wyniku na działalności finansowej, skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 msc 2026 r. wyniósł 33 822 tys. zł (+278% r/r).

Tabela 11 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kw. 2026 r. i III kw. 2025 r.– wybrane pozycje (tys. zł)

Wyszczególnienie	III kw. 2026	III kw. 2025	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	363 166	556 380	-193 214	-35%
Wynik brutto ze sprzedaży	35 802	42 808	-7 006	-16%
EBITDA	11 609	9 329	2 280	24%
Wynik z działalności operacyjnej	5 540	4 023	1 517	38%
Wynik z działalności finansowej	-1 589	-3 789	2 200	-
Wynik netto	2 437	48	2 389	4 977%

W III kwartale 2026 r. (tabela 11), pomimo spadku wyniku brutto ze sprzedaży o 16% r/r, do poziomu 35 802 tys. zł, Grupa odnotowała wzrost wyniku z działalności operacyjnej o 1 517 tys. zł, tj. o 38% r/r. Do głównych czynników wpływających na poprawę wyniku operacyjnego należał spadek kosztów sprzedaży, związany z niższym wolumenem sprzedaży rur izolowanych na rzecz Gaz-System. Saldo pozostałej działalności operacyjnej nie miało istotnego wpływu na poziom wyniku operacyjnego Grupy.

W III kwartale 2026 r. nastąpiła również poprawa wyniku z działalności finansowej o 2 200 tys. zł w ujęciu r/r. Ograniczenie ujemnego wpływu działalności finansowej na wynik Grupy wynikało przede wszystkim ze spadku kosztów odsetkowych, będącego konsekwencją zmniejszonego zapotrzebowania na finansowanie realizowanych kontraktów dotyczących dostaw rur izolowanych i usług izolacji. Powyższe czynniki przełożyły się na osiągnięcie przez Grupę w III kw. br. zysku netto w wysokości 2 436 tys. zł.

Tabela 12 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Rentowność	9 msc 2026	9 msc 2025	III kw. 2026	III kw. 2025
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto[3] ↗	10,2%	7,7%	9,9%	7,7%
Wskaźnik rentowności EBITDA[4] ↗	3,9%	2,1%	3,2%	1,7%
Wskaźnik ROS[5] ↗	2,8%	0,4%	0,7%	0,0%

Rentowność działalności Grupy uległa poprawie r/r

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

Transakcje handlowe zawierane w okresie 9 msc 2026 r. przez Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy, rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej

[3] Wynik ze sprzedaży brutto / Przychody ze sprzedaży

[4] EBITDA / Przychody ze sprzedaży

[5] Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

przez te podmioty. Były to głównie transakcje zakupu i sprzedaży wyrobów hutniczych, a także inne transakcje zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wynikające z uzupełniającej się działalności prowadzonej przez spółki Grupy.

Głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 msc 2026 r. były podmioty z koncernu ArcelorMittal. Współpraca handlowa Grupy z tym koncernem odbywa się na warunkach rynkowych.

6. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne 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 11. Zabezpieczają one zobowiązania Spółek Grupy wynikające z realizowanych kontraktów oraz przetargów. Gwarancje obejmują:

- gwarancje wadialne;
- gwarancje należytego wykonania kontraktu i 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 30.09.2026 r. wynosiła 87 682 tys. zł, w tym gwarancje wystawione na rzecz OGP Gaz-System 70 125 tys. zł. Wartość gwarancji, w stosunku do stanu na 31.12.2025 r., zmniejszyła się o 44 500 tys. zł (-34%).

Tabela 13 Wartość gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 30.09.2026	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2025	Zmiana 30.09.2026 - 31.12.2025
Gwarancje wadialne:	**3 845**	**1 695**	**2 150**
na rzecz OGP Gaz-System S.A.	3 845	1 400	2445
na rzecz pozostałych podmiotów	-	295	-295
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek:	**48 367**	**57 368**	**-9 002**
na rzecz OGP Gaz-System S.A.	30 810	36 160	-5 350
na rzecz pozostałych podmiotów	17 556	21 208	-3 651
Gwarancja zwrotu zaliczki:	**35 470**	**73 118**	**-37 648**
na rzecz OGP Gaz-System S.A.	35 470	73 118	-37 648
na rzecz pozostałych podmiotów	-	-	-
RAZEM	**87 682**	**132 181**	**-44 500**
w tym na rzecz OGP Gaz-System S.A.	70 125	**110 678**	**-40 553**

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

W związku z realizacją przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrzu kontraktów na budowę gazociągów, Spółka posiadała na 30.09.2026 r:

- 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 od podwykonawców w łącznej wysokości 1 940 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu: (1) dobrego 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 na składzie handlowych w Dąbrowie Górniczej, Spółka posiadała na 30.09.2026 r. gwarancje 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 posiadała na dzień 30.09.2026 r.:

- gwarancje ubezpieczeniowe lub bankowe, o łącznej wartości 622 tys. zł, zabezpieczającą zobowiązanie podwykonawcy z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych;
- zabezpieczenie w formie depozytu pieniężnego od podwykonawców w łącznej wysokości 595 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych.
- Spółka IZOSTAL S.A. otrzymała poręcznie 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 każdoczesnej oferty handlowej IZOSTAL S.A.

7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw 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 30.09.2026 r. 3 104 tys. zł. Były to postępowania wyłącznie z grupy wierzytelności, tj. postępowania o zaspokojenie roszczeń spółek Grupy. (tab. 14).

Tabela 14 Wartość postępowań[6] z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A na 30.09.2026 r., wg wartości przedmiotu sporu (tys. zł)

Charakter roszczeń		Wartość przedmiotu sporu[7]		
		na dzień 30.09.2026	na dzień 31.12.2025	zmiana
I.	**w grupie zobowiązań**	**-**	**-**	**-**
II.	**w grupie wierzytelności (1 + 2), w tym:**	**3 104**	**2 237**	**867**
1	ujęte w przychodach w tym:	**2 591**	**1 724**	**867**
	objęte odpisami	1 048	323	725
	należności handlowe nie objęte odpisami, lecz objęte ubezpieczeniem	1 543	1 312	231
2	nieujęte w przychodach	513	513	-

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 ocenie także Zarządu STALPROFIL S.A.

8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki oraz Grupy na rok 2026.

9. 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 kwartalnego zaprezentowane zostało w tabeli 15. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego stan posiadania akcji emitenta i spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące, które na dzień przekazania raportu okresowego sprawowały ww. funkcje, nie uległ zmianie.

[6] Spółka prezentuje w tym zestawieniu wartość roszczeń objętych sporami sądowymi, pomijając wierzytelności STALPROFIL S.A. od dłużników będących w trakcie postępowań upadłościowych, układowych lub restrukturyzacyjnych.

[7] Wartość przedmiotu sporu – to kwota, o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp., które są dodatkowo zasądzane wyrokiem sądu.

Tabela 15 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta oraz akcji/udziałów w podmiotach powiązanych emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za III kwartał 2026 r.

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 (-)

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

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy STALPROFIL S.A. posiadających – zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki – co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu śródrocznego. 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.*

Tabela 16 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za III kwartał 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 ArcelorMittal 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%

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. oraz stan posiadania przez nich akcji Spółki nie uległ zmianie.

11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Nabycie spółki PROMA Sp. z o.o.

2 grudnia 2025 r. IZOSTAL S.A. zawarł umowę, na mocy której 2 stycznia 2026 r. nabył pakiet 100% udziałów w PROMA Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem. Strony transakcji ustaliły cenę za udziały w przejmowanej Spółce w wysokości 23 300 tys. zł. Cena nabycia udziałów w PROMA Sp. z o.o. wyniosła 23 826 tys. zł i zawiera, wynikającą z umowy, cenę zakupu udziałów powiększoną o koszty obsługi transakcji. Zawarcie umowy zostało poprzedzone uzyskaniem zgody Rady Nadzorczej

IZOSTAL S.A. na zawarcie transakcji oraz zgodą Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie przez IZOSTAL S.A. kontroli nad PROMA Sp. z o.o.

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. Zgodnie z postanowieniami umowy, dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz STALPROFIL S.A. był 2 luty 2026 r. Cena nabycia udziałów STALPROFIL S.A. w spółce PROMA Sp. z o.o. w wysokości 9 415 tys. zł została ustalona na poziomie określonej w umowie ceny zakupu powiększonej o koszty obsługi transakcji.

W wyniku wyceny przeprowadzonej przez IZOSTAL S.A., ustalono wartość godziwą przejętych aktywów netto w wysokości 36 907 tys. zł. Wartość ta przewyższa cenę nabycia spółki PROMA Sp. z o.o., wynoszącą 23 826 tys. zł. Grupa wykazała w skonsolidowanych przychodach finansowych zysk z objęcia kontroli w wysokości 13 081 tys. zł, stanowiący różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów netto a ceną nabycia PROMA Sp. z o.o. Jest to zdarzenie jednorazowe, związane z początkowym ujęciem przejmowanej jednostki w sprawozdaniu skonsolidowanym.

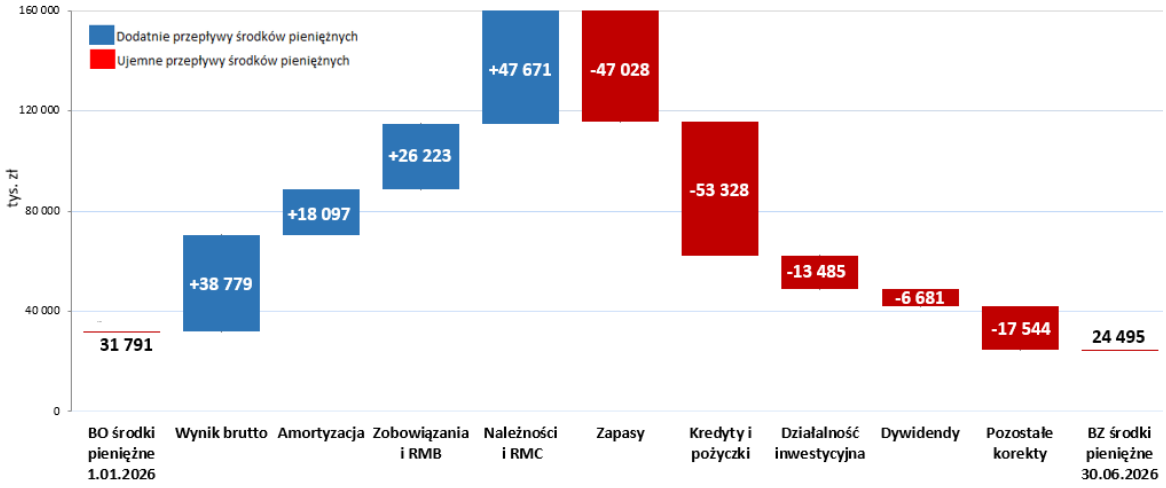
Pozostałe informacje dotyczące sytuacji majątkowej i finansowej Grupy

Na 30.09.2026 r. suma bilansowa Grupy wynosiła 1 075 181 tys. zł i wzrosła w relacji do końca 2025 r. o 9 922 tys. zł tj. o 1%. W obrębie głównych kategorii aktywów Grupy, na koniec III kw. 2026 r. zanotowano istotne zmiany w stosunku do stanu na 31.12.2025 r.:

zmiana (w tys. zł) 30.09.2026 vs 31.12.2025	Objaśnienie
Rzeczowe aktywa trwałe ↗ (+) 22 873	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.
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, w związku z zamiarem sprzedaży tego pakietu przez Izostal do Stalprofil. 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 ↗ (+) 54 567 Należności handlowe ↘ (-) 34 421	wzrost zapasów i spadek należności handlowych dotyczy głównie segmentu infrastruktury i jest związany z harmonogramem realizacji umów handlowych.
Należności z tytułu przekazanych zaliczek ↘ (-) 24 345	zmniejszenie poziomu należności z tytułu przekazanych zaliczek jest następstwem postępu realizacji kontraktów obejmujących budowę gazociągów
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów ↗ (+) 20 330	wzrost pozycji wynika z wartości poniesionych kosztów realizacji kontraktów budowy gazociągów przewyższających wartość zafakturowanych przychodów.
	na koniec 2025 r. krótkoterminowe aktywa finansowe Grupy obejmowały 40% udziałów PROMA Sp. z o.o. (w związku z zawarciem umowy przedwstępnej zakupu udziałów PROMA Sp. z o.o. oraz

Krótkoterminowe aktywa finansowe ↘ (-) 9 320	zamiarem sprzedaży 40% udziałów w PROMA Sp. z o.o. do STALPROFIL S.A.). 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 S.A. do STALPROFIL SA.
Środki pieniężne ↘ (-) 7 296	Grupa wygenerowała z działalności operacyjnej dodatnie przepływy środków pieniężnych w kwocie 74 510 tys. zł, głównie dzięki wysokiemu poziomowi zysku brutto. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej były ujemne (-68 376 tys. zł), głównie w wyniku spłaty kredytów. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej były ujemne (-13 485 tys. zł), w tym (-4 109 tys. zł) stanowiły wydatki inwestycyjne, a (-9 799 tys. zł) stanowiły wydatki netto na nabycie PROMA Sp. z o.o.

Rysunek 2 Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie 01.01-30.09.2026 r. (w tys. zł)[8]



W obrębie głównych kategorii pasywów Grupy, na 30.09.2026 r. odnotowano następujące, istotne zmiany w stosunku do stanu na 31.12.2025 r.:

zmiana (w tys. zł) 30.09.2026 vs 31.12.2025	Objaśnienie
Kapitał własny ↗ (+) 27 141	wzrost kapitału własnego wynika z wypracowanego przez Grupę zysku netto w wysokości 33 822 tys. zł pomniejszonego o wypłacone dywidendy w kwocie 6 681 tys. zł.
Zobowiązania długoterminowe ↗ (+) 13 060	na wzrost zobowiązań długoterminowych składają się głównie wyższa r/r (a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+7 470 tys. zł) oraz (b) zobowiązania z tytułu leasingu (+2 978 tys. zł)

[8] Wartości w kolumnach przedstawiają zmiany w poszczególnych kategoriach (dodatnie lub ujemne)

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe ↘ (-) 53 181	w wyniku spadku zapotrzebowania na kapitał obrotowy nastąpił spadek krótkoterminowego zadłużenia kredytowego w obu segmentach działalności Grupy
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ↗ (+) 64 500	wzrost zobowiązań handlowych o 64 500 tys. zł oraz spadek należności handlowych o 34 421 tys. zł pozwoliły na sfinansowanie zwiększonego poziomu zapasów w obu segmentach działalności o 54 567 tys. zł oraz na niższy o 53 181 tys. zł. poziom zaangażowania kredytowego

Stabilną strukturę finansowania Grupy za 9 msc 2026 r. zapewniał wysoki udział (59%) kapitału własnego w finansowaniu aktywów a tym samym wysoki poziom kapitału obrotowego netto[9] (315 980 tys. zł), który wzrósł w porównaniu do 31.12.2025 r. o 24 051 tys. zł. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy[10] Grupy spadło z 421 904 tys. zł na koniec 2025 r., do 377 550 tys. zł na koniec września 2026 r.

Wskaźniki płynności utrzymują się na stabilnym, bezpiecznym poziomie.

Płynność finansowa Grupy (Tabela 17) jest dobra a zadłużenie utrzymuje się na niskim, porównywalnym do stanu na koniec 2025 r. poziomie.

Tabela 17 Wskaźniki płynności i zarządzania kapitałem obrotowym w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wskaźniki	30.09.2026	31.12.2025
↗ Wskaźnik bieżącej płynności[11]	1,8	1,7
↘ Wskaźnik płynności szybki[12]	1,0	1,1
↘ Wskaźnik ogólnego zadłużenia[13]	41%	43%
↗ Cykl inkasa należności handlowych[14]	64	59
↗ Cykl zapasów[15]	74	64
↗ Cykl spłaty zobowiązań handlowych[16]	45	40
↗ Cykl netto[17]	93	83

Udział kredytów w sumie bilansowej spadł w porównaniu ze stanem na koniec 2025 r. o 5 p.p.

Zadłużenie Grupy podwyższają dotacje rządowe otrzymane w latach ubiegłych przez IZOSTAL S.A., KOLB Sp. o.o. oraz PROMA Sp. z o.o. Dotacje te mają charakter bezzwrotny. Na 30.09.2026 r. wartość nierozliczonych dotacji wynosiła 22 929 tys. zł, w tym część długoterminowa 20 758 tys. zł[18].

[9] Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe
[10] Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy = zapasy + należności handlowe - zobowiązania handlowe
[11] Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
[12] (Aktywa obrotowe minus zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
[13] Zobowiązania ogółem / aktywa
[14] (Średni poziom należności handlowych / przychody ze sprzedaży)*270
[15] (Średni poziom zapasów / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*270
[16] (Średni poziom zobowiązań handlowych / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*270
[17] Cykl inkasa należności handlowych plus cykl zapasów minus cykl spłaty zobowiązań handlowych
[18] Dotacje są ujmowane w „Rozliczeniach międzyokresowych" i rozliczane w poszczególnych latach poprzez odniesienie w pozostałe przychody operacyjne amortyzacji aktywów objętych dotacją.

Stabilność prowadzonej działalności gospodarczej zapewnia Grupie także dostęp do limitów kredytowych, przedstawionych w tabeli 18.

Warunki, na których Spółki Grupy korzystają z przyznanych linii kredytowych, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych na rynku dla tego typu umów. Koszt kredytów oparty jest na stawce zmiennej powiększony o marżę banku. Zaangażowanie kredytowe na finansowanie obrotu Spółek Grupy wyniosło na koniec III kw. 2026 r. 114 976 tys. zł i było na poziomie 15% dostępnych limitów kredytowych.

Żadnej ze Spółek z Grupy Kapitałowej w III kwartale 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.

Tabela 18 Umowy kredytowe na finansowanie obrotu, których stroną były Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL na dzień 30.09.2026 (w tys. zł)

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Zaangażowanie kredytowe[19]	Dostępny w walucie	Oprocentowanie	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	4 633	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON + marża	31.01.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	5 000	3 662	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.	30 000	4 833	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	1 175	PLN	WIBOR + marża	01.07.2027
IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	350 000	70 348	PLN/EUR/ USD	WIBOR/EURIBOR/ SOFR + marża	30.06.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	1 294	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.	60 000	19 030	PLN/EUR/ USD	WIBOR/EURIBOR/ CME TERM SOFR	30.06.2028
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	10 000	PLN	WIBOR + marża	31.08.2028

[19] Bez odsetek

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		**777 800**	**114 976**			

* 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.

12. Istotne umowy bankowe zawarte w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu

Poniższe zestawienie obejmuje istotne umowy bankowe zawarte w III kw. 2026 oraz po jego zakończeniu przez Spółki należące do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.:

STALPROFIL S.A.:

- zawarł z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy kredytowej, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy wieloproduktowej o limicie 15 000 tys. zł z 01.07.2027 r. do 01.07.2028 r.

IZOSTAL S.A.:

- zawarł z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy ramowej dla linii wieloproduktowej o limicie 100 000 tys. zł do dnia 31.01.2030 r.;
- zawarł z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytu odnawialnego o limicie 10 000 tys. zł do dnia 30.08.2028 r.;
- zawarł z Pekao S.A. aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy, na mocy którego strony zwiększyły limit kredytowy do 60 000 tys. zł;
- zawarł z PKO BP S.A. aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego o limicie 350 000 tys. zł , na mocy którego strony zwiększyły sublimit na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 80 000 tys. zł oraz zwiększają zastaw na zapasach ustanawiając zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 120 000 tys. zł oraz jednocześnie nie niższej niż 150% dostępnego kredytu w rachunku bieżącym.

13. Informacje o udzielonych pożyczkach w roku obrotowym, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym

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 30.09.2026 r. do spłaty pozostało 10 000 tys. zł.

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

a) W okresie sprawozdawczym Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie zaciągały pożyczek u podmiotów niepowiązanych.

14. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

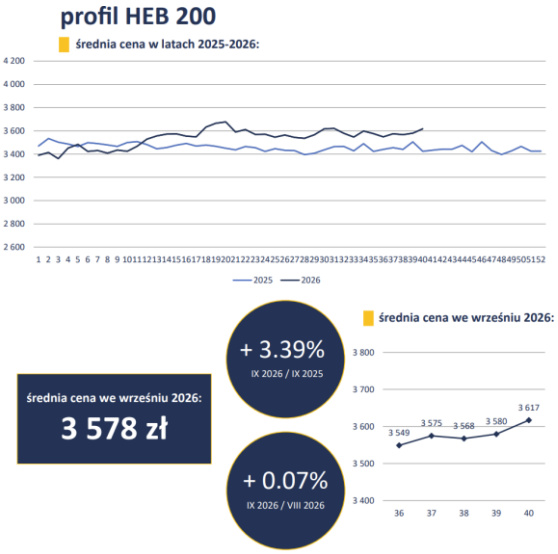
Kluczowym parametrem mającym wpływ na realizację celów strategicznych oraz na wyniki poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie kolejnego kwartału i w dłuższej perspektywie, jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku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

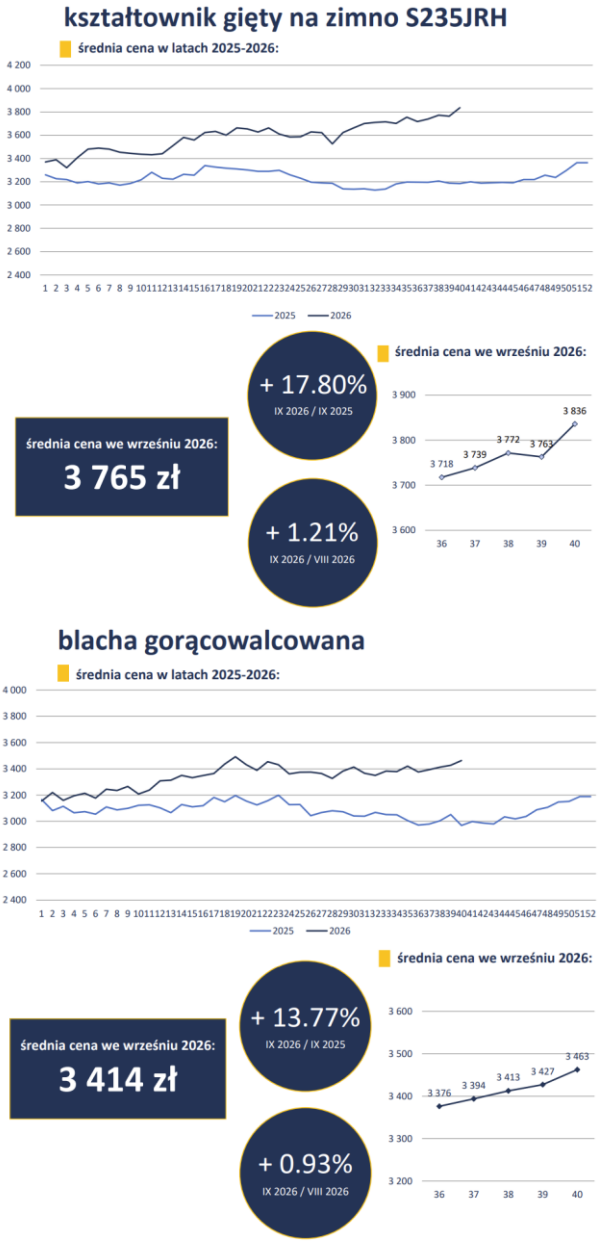
a) Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym

Według raportu World Steel Association (WSA), po trzech kwartałach 2026 roku światowa produkcja stali spadła o (-0,7% r/r) i wyniosła 1 367,5 mln ton. Zdecydowały o tym słabe wyniki wielu z największych producentów stali: Chin (-2,9%), Japonii (-0,3%), Rosji (-3,6%), Brazylii (-1,7%). Na tym tle wyjątkowo dobrze wyglądały wyniki drugiego producenta stali na świecie – Indii (+5,6%). W Unii Europejskiej produkcja stali minimalnie spadła o (-0,8%) r/r, osiągając poziom 94,5 mln ton.

Wyniki Grupy wykazują dużą wrażliwość na zmiany cen wyrobów hutniczych. Kluczowym parametrem mającym wpływ na bieżące wahania cen 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 CO_2. W trzecim kwartale roku 2026 średnie ceny wyrobów hutniczych utrzymywały się na poziomach wyższych niż w roku ubiegłym.

Rysunek 3 Ceny podstawowych wyrobów hutniczych na rynku polskim wg Polskiej Unii Dystrybutorów Stali (Indeks Cen Stali – wrzesień 2026)





W obszarze produkcji konstrukcji stalowych, w najbliższych miesiącach należy spodziewać się stabilnych wyników. W portfelu zamówień Grupy istotny udział zajmują wysokoprecyzyjne konstrukcje maszynowe, przeznaczone na rynki zachodnioeuropejskie. Ostatnie lata spowodowały wzrost popularności zakupów internetowych oraz upewniły wiele firm do utrzymywania zapasów, jako bufora umożliwiającego produkcję na wypadek utrudnień w łańcuchu logistyki. Sprzyja to budowie nowych magazynów wysokiego składowania i generuje popyt na elementy konstrukcji stalowych produkowane przez Grupę. Niemniej Grupa nadal jest obecna w branży konstrukcji kubaturowych obiektów budowlanych, dywersyfikując w ten sposób rynki zbytu. Grupa bardzo aktywnie poszukuje i zdobywa kontrakty na rynkach eksportowych (np. Niemcy, Austria).

Wzmocnienie świadomości w zakresie ochrony polskiego i europejskiego rynku stali (i nie tylko) dają podstawy do pozytywnych prognoz na przyszłość. Służą temu 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 powoduje istotny wzrost cen importowanej stali do UE – szacuje się, że ceny mogą wrosnąć o 5–15%

- wprowadzenie w całej Unii Europejskiej od 01.07.2026 roku 50% cła na stal importowaną z krajów trzecich po wykorzystaniu przynanych limitów. Pozwoli to skuteczniej chronić unijny rynek przed napływem taniej stali spoza UE, a zwłaszcza z takich państw jak Chiny i Rosja, Indie czy Turcja.
- wprowadzenie do zamówień publicznych zasad local content mających realnie umożliwić polskim firmom skorzystanie z inwestycji realizowanych przez spółki Skarbu Państwa i cały sektor publiczny w Polsce.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

W 2025 roku Grupa zakończyła realizację umów na dostawy 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).

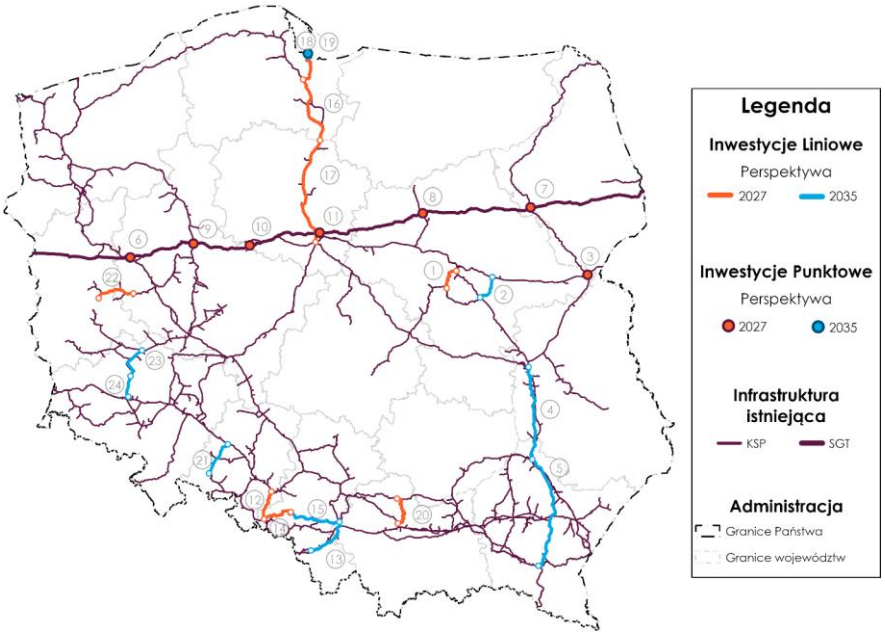
W perspektywie krajowego Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. są kolejne inwestycje zmierzające do rozbudowy systemu przesyłowego i zwiększenia udziału gazu w bilansie energetycznym Polski. Zostały one określone w opracowanym przez Gaz-System S.A. „Krajowym Dziesięcioletnim Planie Rozwoju 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 o 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. Inwestycje te dotyczą dalszej rozbudowy infrastruktury przesyłowej, mającej na celu zapewnienie stabilności dostaw gazu.

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.

Rysunek 4 Inwestycje strategiczne planowane w latach 2026-2035 (źródło: Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju 2026-2035 – wyciąg do konsultacji)



Ze strony Operatora Gazociągów przesyłowych Gaz-System S.A. napływają rozbieżne informacje w zakresie dalszych planów inwestycyjnych, a tym samym zapotrzebowania na produkty Grupy Kapitałowej. W planach jest dalsza rozbudowa magistrali przesyłowej z gazoportu w Zatoce Gdańskiej na południe (ok 280 km rur głównie DN1000), jednak realizacji tych inwestycji stoi pod znakiem zapytania i jest rozważana przez Gaz-System S.A.

Kolejną niepokojącą kwestią jest brak zainteresowania Operatora Gazociągów Przesyłowych ochroną rynku lokalnego. Przedstawione przez Rząd działania local content mają nadawać kierunek jednostkom państwowym w realizowaniu odpowiedzialnej polityki zakupowej mającej na celu ochronę krajowych miejsc pracy. Jednak w postępowaniach przetargowych nadal najczęściej jedynym lub przeważającym czynnikiem jest najniższa cena i brak zapisów chroniących rynek krajowy.

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 w Grupie czynionych jest szereg prac mających na celu przygotowanie do obsługi tego rynku.

Pochodną powyższych inwestycji w rozbudowę sieci przesyłowych gazu, 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 gwarantująca 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.

Niemniejszego znaczenia nabiera obecnie kwestia rozbudowy sieci rurociągów NATO, które w związku z trwającym konfliktem na Ukrainie, pozostają kluczowe w planach Sojuszu Północnoatlantyckiego. Porozumienie w sprawie realizacji programu rozbudowy polskiej infrastruktury w celu przyłączenia jej do systemu rurociągów NATO zostało podpisane w październiku 2025 roku. Projekt jest obecnie w fazie planowania i projektowania. W ramach porozumienia dotyczącego integracji polskiej sieci rurociągów paliwowych (PERN) z Sojuszniczym Systemem Rurociągów w Europie Centralnej (CEPS) planuje się budowę jednego nowego segmentu rurociągu o łącznej długości 300 km. Chociaż nie podano publicznie dokładnych specyfikacji technicznych nowego rurociągu, na podstawie wymogów systemu CEPS i potrzeby zapewnienia dużych przepustowości (wymaganych do obsługi operacji wojskowych na wschodniej flance) sugeruje się, że średnica nowej rury będzie prawdopodobnie w zakresie do DN300. Trasa rurociągu zostanie poprowadzona od granicy Niemiec, gdzie obecnie kończy się istniejąca sieć CEPS (w pobliżu dawnej granicy między NRD a RFN), do istniejącego terminala PERN zlokalizowanego w pobliżu Bydgoszczy. Całe przedsięwzięcie, obejmujące rurociąg, powiązane stacje pomp i budowę nowych dedykowanych magazynów paliw, szacowane jest na 20 miliardów złotych.

Omówione powyżej okoliczności powodują, że w perspektywie długoterminowej można spodziewać się utrzymania popytu na produkty i usługi Grupy oferowane w segmencie infrastruktury.