



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.

Skonsolidowany raport półroczny 2025

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, sierpień 2025

Spis treści

Wybrane dane finansowe	2
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2025	3
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2025 - 30.06.2025	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2025 - 30.06.2025	6
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2025 – 30.06.2025 .	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2025 - 30.06.2025	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2025	10
Wybrane dane finansowe	10
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2025	11
Sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2025 - 30.06.2025	12
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2025 - 30.06.2025	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2025 - 30.06.2025	13
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2025 - 30.06.2025	14
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2025.....	16
Informacje wstępne.....	16
Dane podstawowe.....	16
Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	17
Spółki zależne i pozostałe	19
Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
Zasady (polityka) rachunkowości	21
Wartości szacunkowe w I półroczu 2025r.	22
Segmenty działalności	24
Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa	27
Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem	34
Pozostałe informacje	46

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze 2025 okres od 01-01- 2025 do 30-06- 2025	I półrocze 2024 okres od 01- 01-2024 do 30- 06-2024	I półrocze 2025 okres od 01- 01-2025 do 30- 06-2025	I półrocze 2024 okres od 01-01- 2024 do 30-06- 2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 984 136	1 871 209	470 085	434 065
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-19 467	-30 079	-4 612	-6 977
III. Zysk (strata) brutto	-14 214	-11 676	-3 368	-2 708
IV. Zysk (strata) netto w tym:	-28 209	-19 381	-6 683	-4 496
- zysk (strata) przypadający na właścicieli jednostki dominującej	-24 324	-21 103	-5 763	-4 895
- zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	-3 885	1 722	-920	399
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 764	-11 441	-4 446	-2 654
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-124 685	-93 303	-29 541	-21 636
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 023	-9 526	479	-2 217
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-141 426	-114 270	-33 507	-26 507
IX. Aktywa razem	4 987 809	4 907 769	1 175 843	1 148 553
X. Zobowiązania długoterminowe	417 998	422 112	98 540	98 786
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	843 613	703 503	198 876	164 639
XII. Kapitał własny w tym :	3 726 198	3 782 154	878 427	885 128
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 618 221	3 669 151	852 972	858 683
-przypisany udziałowcom mniejszościowym	107 977	113 003	25 455	26 446
XIII. Kapitał zakładowy	10 799	10 799	2 546	2 527
XIV. Liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598	5 399 598
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-5,22	-3,59	-1,24	0,83
XVI. Średnioważona liczba akcji	5 090 771	5 257 415	5 090 771	5 257 415
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-5,54	-3,59	-1,31	0,83
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	690,09	700,45	162,68	163,92
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	731,95	719,39	172,55	168,36
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	6,00		1,42	

1. Porównywalne dane finansowe (pkt. IX-XIV i XVI, XVIII, XIX) zaprezentowano zgodnie z wymogami MSSF wg stanu na dzień 31.12.2024 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r.
2. Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
 - pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2025 r. i wynoszącego 4,2419 oraz 4,273 na dzień 31.12.2024 r.
 - pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,2208 dla I półrocza 2025 roku oraz 4,3109 dla I półrocza 2024 roku.
3. Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 399 598 akcji.
4. W pozycji XX zaprezentowano wysokość zadeklarowanej do wypłaty przez Emitenta dywidendy na 1 akcję za rok 2024. Na dzień sporządzenia sprawozdania, dywidenda została wypłacona. W roku 2024 Emitent nie wypłacił dywidendy za rok 2023.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2025

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień	w tys. zł		
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	2 257 159	2 140 886	2 238 918
1. Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	99 118	35 790	117 868
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	1 954 342	1 901 843	1 917 414
4. Prawo do użytkowania aktywów /w tym PUWG/	109 177	110 070	109 964
5. Nieruchomości inwestycyjne	57 258	56 376	56 903
6. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	17 574	17 553	16 764
7. Inne długoterminowe aktywa finansowe	12 933	12 933	12 933
8. Należności długoterminowe	906	798	1 021
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	5 851	5 523	6 051
II. Aktywa obrotowe	2 730 650	2 766 883	2 738 598
<u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	<u>2 730 650</u>	<u>2 766 883</u>	<u>2 738 598</u>
1. Zapasy	940 262	949 379	809 187
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	794 892	679 297	896 602
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	971 445	1 112 871	997 741
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	24 051	25 336	35 068
<u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
A k t y w a r a z e m	4 987 809	4 907 769	4 977 516
PASYWA			
I Kapitał własny	3 726 198	3 782 154	3 808 009
I.1 Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 618 221	3 669 151	3 696 129
1. Kapitał akcyjny	10 799	10 799	10 799
2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej /agio/	8 416	8 416	8 416
3. Rezerwa z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych /kapitał z aktualizacji wyceny/	-244	-244	-125
4. Rezerwa z tytułu różnic kursowych wynikających z przeliczenia	3 414	786	5 162
5. Zyski zatrzymane /w tym niepokryte straty/	3 595 836	3 649 394	3 671 877
I.2 Udziały niekontrolujące /Kapitał własny przypisany udziałowcom mniejszościowym/	107 977	113 003	111 880
II. Zobowiązania długoterminowe	417 998	422 112	432 607
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88 685	93 954	97 967
2. Długoterminowe rezerwy /w tym na świadczenia pracownicze/	48 464	48 464	47 160
3. Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	146	146	146
4. Rezerwa długoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska	101 899	101 888	106 196
5. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów zaklasyfikowane jako trwałe	54 313	54 394	58 507
6. Kredyty i pożyczki	0	0	0
7. Długoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	124 491	123 266	89 495
8. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	33 136
III. Zobowiązania krótkoterminowe	843 613	703 503	736 900
<u>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</u>	<u>843 613</u>	<u>703 503</u>	<u>736 900</u>
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	42 845	50 680	42 473
2. Kredyty i pożyczki	18 851	9 001	4 815
3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	457 644	434 096	402 402

Skonsolidowany raport półroczny 2025

4. Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	42 167	37 926	38 475
5. Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	77 253	62 762	71 920
6. Rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska	71 724	78 651	74 119
7. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	4 180	4 872	523
8. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	3 063	4 353	2 466
9. Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	33 420	3 067	2 954
10. Rozliczenia międzyokresowe	92 466	18 095	96 753
<u>Zobowiązania wchodzące w skład przeznaczonych do sprzedaży</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Zobowiązania razem	1 261 611	1 125 615	1 169 507
P a s y w a r a z e m	4 987 809	4 907 769	4 977 516

Wartość księgowa	3 726 198	3 782 154	3 808 009
Liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	690,09	700,45	705,24
Średnioważona liczba akcji	5 090 771	5 257 415	5 399 598
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	731,95	719,39	705,24

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2025 - 30.06.2025

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2025 okres od 01-01-2025 do 30-06-2025	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 984 136	1 871 209
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 857 240	1 779 325
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	126 896	91 884
IV. Koszty sprzedaży	42 767	39 667
V. Koszty ogólnego zarządu	91 712	90 891
VI. Pozostałe przychody operacyjne	104 453	117 990
VII. Pozostałe koszty operacyjne	116 337	109 395
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-19 467	-30 079
IX. Przychody finansowe	21 746	23 083
X. Koszty finansowe	16 514	4 710
XI. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	21	30
XII. Zysk (strata) brutto	-14 214	-11 676
XIII. Podatek dochodowy	13 995	7 705
XIV. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-28 209	-19 381
XV. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
XVI. Zysk (strata) netto	-28 209	-19 381
1. Zysk (strata), przypadający na właścicieli jednostki dominującej	-24 324	-21 103
2. Zysk (strata), przypadający na udziały niekontrolujące	-3 885	1 722

Zysk (strata) netto	-28 209	-19 381
Liczba akcji	5 399 598	5 399 598
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-5,22	-3,59
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 090 771	5 399 598
Rozwodniony zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-5,54	-3,59

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2025 - 30.06.2025

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2025 okres od 01-01-2025 do 30-06-2025	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024
Wynik netto	-28 209	-19 381
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu	0	0
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu w tym:	1 487	-6 471
Efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF9	-1 141	-585
w tym efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF9 przypadająca udziałowcom mniejszościowym	-8	-83
Zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej zagranicą	2 628	-5 886
Zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej zagranicą przypadająca na udziały niekontrolujące	-8	-15
Inne całkowite dochody razem	1 487	-6 471
Całkowite dochody razem	-26 722	-25 852
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	-21 696	-27 486
Całkowite dochody przypisane udziałowcom mniejszościowym	-5 026	1 634

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2025 – 30.06.2025

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwiec 2025 r. i 2024 r.	w tys. zł							
	Kapitał akcyjny	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej /agio/	Rezerwa z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych /kapitał z aktualizacji wyceny/	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Stan na 01.01.2025 (BO)	10 799	8 416	-244	786	3 649 394	3 669 151	113 003	3 782 154
Dywidenda					-30 534	-30 534		-30 534
Całkowite dochody za I półrocze 2025 r.				2 628	-24 324	-21 696	-5 026	-26 722
Inne zmiany kapitału własnego					1 300	1 300	0	1 300
Zmiana kapitału własnego	0	0	0	2 628	-53 558	-50 930	-5 026	-55 956
Stan na 30.06.2025 (BZ)	10 799	8 416	-244	3 414	3 595 836	3 618 221	107 977	3 726 198
Stan na 01.01.2024 (BO)	10 799	8 416	372	11 048	3 690 704	3 721 339	110 309	3 831 648
Dywidenda						0		0
Całkowite dochody za I półrocze 2024 r.			-497	-5 886	-21 103	-27 486	1 634	-25 852
Inne zmiany kapitału własnego					2 276	2 276	-63	2 213
Zmiana kapitału własnego	0	0	-497	-5 886	-18 827	-25 210	1 571	-23 639
Stan na 30.06.2024 (BZ)	10 799	8 416	-125	5 162	3 671 877	3 696 129	111 880	3 808 009

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2025 - 30.06.2025

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
	I półrocze 2025 okres od 01-01- 2025 do 30-06- 2025	I półrocze 2024 okres od 01-01- 2024 do 30-06- 2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) z działalności kont. przed opodatkowaniem	-14 214	-11 676
Zapłacony podatek dochodowy	-17 285	-8 476
Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	12 735	8 711
Korekty z tytułu niepodzielonych zysków z inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-21	-30
Korekty z tytułu umorzenia i amortyzacji	88 327	91 575
Korekty wynikające z niezrealizowanych zysków (strat) z tytułu różnic kursowych	487	-730
Korekty wynikające z kosztów z tytułu odsetek	3 320	2 912
Korekty wynikające z przychodu z tytułu dywidend	-247	0
Korekty z tytułu strat (zysków) ze sprzedaży aktywów trwałych	-6 097	188
Korekty z tytułu rezerw	-18 248	-8 340
Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów	16 917	27 819
Korekty wynikające ze zmniejszenia (zwiększenia) należności	-60 793	-165 392
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości zobowiązań	-27 931	60 248
Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	11 591	-1 729
Korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego	5 430	2 190
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-18 764	-11 441
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	2 693	1 822
Wpływy ze sprzedaży lub wykupu instrumentów finansowych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	24 366	20 089
Dywidendy otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
Wpływ środków pieniężnych z tytułu odsetek otrzymanych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	179	322
Zakup rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	-132 137	-64 357
Nabycie aktywów finansowych	-19 707	-50 384
Udzielone pożyczki	0	0
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	-79	-795
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-124 685	-93 303
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-919	0
Wpływy z pożyczek, zaliczone do działalności finansowej	11 126	905
Inne wpływy/wydatki finansowe	-694	-2 164
Wyplacone dywidendy, zaliczone do działalności finansowej	-24	-72
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 276	-2 858
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej	-2 450	-1 540
Wyplacone odsetki, zaliczone do działalności finansowej	-3 740	-3 797

Skonsolidowany raport półroczny 2025

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 023	-9 526
Przepływy pieniężne netto	-141 426	-114 270
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-141 426	-114 270
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - stan początkowy	1 112 871	1 112 011
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - stan końcowy	971 445	997 741
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych podlegające ograniczeniom	14 718	13 673

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2025

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze 2025 okres od 01-01- 2025 do 30-06- 2025	I półrocze 2024 okres od 01-01- 2024 do 30-06- 2024	I półrocze 2025 okres od 01-01- 2025 do 30-06- 2025	I półrocze 2024 okres od 01-01- 2024 do 30-06- 2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	819 462	724 066	194 149	167 962
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 199	-42 349	6 681	-9 824
III. Zysk (strata) brutto	72 980	-24 589	17 291	-5 704
IV. Zysk (strata) netto	65 901	-25 702	15 613	-5 962
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 741	-62 049	-1 123	-14 394
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-91 448	-16 410	-21 666	-3 807
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 144	-2 927	-982	-679
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-100 333	-81 386	-23 771	-18 879
IX. Aktywa razem	2 829 020	2 725 345	666 923	637 806
X. Zobowiązania długoterminowe	147 787	149 839	34 840	35 066
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	352 586	281 307	83 120	65 834
XII. Kapitał własny	2 328 647	2 294 199	548 963	536 906
XIII. Kapitał akcyjny	10 799	10 799	2 546	2 527
XIV. Liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598	5 399 598
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	12,20	-4,76	2,89	-1,10
XVI. Średnioważona liczba akcji	5 090 771	5 399 598	5 090 771	5 399 598
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	12,95	-4,76	3,07	-1,10
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	431,26	424,88	101,67	99,43
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	457,43	436,37	107,83	102,12
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	6,00		1,42	

1. Porównywalne dane finansowe (pkt. IX-XIV i XVI, XVIII, XIX) zaprezentowano zgodnie z wymogami MSSF wg stanu na dzień 31.12.2024 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r.
2. Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
 - pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2025 r. i wynoszącego 4,2419 oraz 4,273 na dzień 31.12.2024 r.
 - pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,2208 zł dla I półrocza 2025 roku oraz 4,3109 dla I półrocza 2024 roku.
3. Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 399 598 akcji.
4. W pozycji XX zaprezentowano wysokość zadeklarowanej do wypłaty przez Emitenta dywidendy na 1 akcję za rok 2024. Na dzień sporządzenia sprawozdania, dywidenda została wypłacona. W roku 2024 Emitent nie wypłacił dywidendy za rok 2023.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2025

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień	w tys. zł		
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	1 465 717	1 394 393	1 384 707
1. Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	4 872	1 013	5 617
2. Rzeczowe aktywa trwałe	756 919	695 998	677 888
3. Prawo do użytkowania aktywów /w tym PUWG/	45 272	44 975	45 249
4. Nieruchomości inwestycyjne	122 749	117 688	119 175
5. Długoterminowe aktywa finansowe	522 977	521 791	523 851
6. Inne długoterminowe aktywa finansowe	12 928	12 928	12 927
7. Należności długoterminowe	0	0	0
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	1 363 303	1 330 952	1 381 879
<u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	<u>1 363 303</u>	<u>1 330 952</u>	<u>1 381 879</u>
1. Zapasy	409 629	361 877	279 711
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	339 206	253 072	397 369
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	612 886	713 219	702 655
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	1 582	2 784	2 144
<u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
A k t y w a r a z e m	2 829 020	2 725 345	2 766 586
PASYWA			
I. Kapitał własny	2 328 647	2 294 199	2 339 873
1. Kapitał akcyjny	10 799	10 799	10 799
2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	8 416	8 416	8 416
3. Pozostałe kapitały	0		0
4. Zyski zatrzymane (w tym niepokryte straty)	2 309 432	2 274 984	2 320 658
II. Zobowiązania długoterminowe	147 787	149 839	151 821
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 591	57 945	60 234
2. Długoterminowe rezerwy /w tym na świadczenia pracownicze/	6 548	6 548	6 190
3. Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	0	0	0
4. Kredyty i pożyczki	0	0	0
5. Długoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	87 648	85 346	85 397
III. Zobowiązania krótkoterminowe	352 586	281 307	274 892
<u>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</u>	<u>352 586</u>	<u>281 307</u>	<u>274 892</u>
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	5 554	5 650	6 671
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0
3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	269 138	241 671	230 835
4. Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	9 615	9 973	7 718
5. Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	20 212	17 264	18 459
6. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	3 633	1 902	0
7. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	0		0
8. Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	30 534		0
9. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	13 900	4 847	11 209
<u>Zobowiązania wchodzące w skład przeznaczonych do sprzedaży</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Skonsolidowany raport półroczny 2025

Zobowiązania razem	500 373	431 146	426 713
P a s y w a r a z e m	2 829 020	2 725 345	2 766 586

Wartość księgowa	2 328 647	2 294 199	2 339 873
Liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	431,26	424,88	433,34
Średnioważona liczba akcji	5 090 771	5 257 415	5 399 598
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	457,43	436,37	433,34

Sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2025 - 30.06.2025

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT za okres	I półrocze 2025 okres od 01-01-2025 do 30-06-2025	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	819 462	724 066
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	734 706	726 898
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	84 756	-2 832
IV. Koszty sprzedaży	23 060	20 158
V. Koszty ogólnego zarządu	30 038	25 335
VI. Pozostałe przychody operacyjne	19 114	23 805
VII. Pozostałe koszty operacyjne	22 573	17 829
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 199	-42 349
IX. Przychody finansowe	52 158	20 457
X. Koszty finansowe	7 377	2 697
XI. Zysk (strata) brutto	72 980	-24 589
XII. Podatek dochodowy	7 079	1 113
XIII. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	65 901	-25 702
XIV. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
XV. Zysk (strata) netto	65 901	-25 702

Liczba akcji	5 399 598	5 399 598
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	12,20	-4,76
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 090 771	5 399 598
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	12,95	-4,76

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2025 - 30.06.2025

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres	I półrocze 2025 okres od 01-01-2025 do 30-06-2025	I półrocze 2024 okres od 01-01- 2024 do 30-06-2024
Wynik netto	65 901	-25 702
Różnice z wyceny		0
Całkowite dochody razem	65 901	-25 702

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2025 - 30.06.2025

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025r. i 2024r.	w tys. zł				
	Kapitał akcyjny	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Stan na 01.01.2025 (BO)	10 799	8 416	0	2 274 984	2 294 199
Dywidenda dla akcjonariuszy				-30 534	-30 534
Całkowite dochody za I półrocze 2025 r.				65 901	65 901
Inne zmiany kapitału własnego				-919	-919
Stan na 30.06.2025 (BZ)	10 799	8 416	0	2 309 432	2 328 647
Stan na 01.01.2024 (BO)	10 799	8 416	0	2 346 360	2 365 575
Dywidenda dla akcjonariuszy					0
Całkowite dochody za I półrocze 2024 r.				-25 702	-25 702
Inne zmiany kapitału własnego					0
Stan na 30.06.2024 (BZ)	10 799	8 416	0	2 320 658	2 339 873

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2025 - 30.06.2025

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2025 okres od 01-01- 2025 do 30-06-2025	I półrocze 2024 okres od 01-01- 2024 do 30-06-2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) z działalności kont. przed opodatkowaniem	72 980	-24 589
Zapłacony podatek dochodowy	-9 702	-3 616
Korekty razem	-68 019	-33 844
Amortyzacja	27 624	27 449
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki	1 802	2 203
Udziały w zyskach (dywidendy)	-43 109	0
Korekty z tytułu strat (zysków) ze sprzedaży aktywów trwałych	3	601
Korekty z tytułu rezerw	-4 450	779
Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów	-47 165	-4 855
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości należności	-87 695	-135 520
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości innych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	71 205	81 138
Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	9 413	-4 526
Korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego	4 353	-1 113
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 741	-62 049
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	157
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Dywidendy otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 200	1 200
Wpływ środków pieniężnych z tytułu odsetek otrzymanych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna.	387	475
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-91 851	-17 757
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	-1 185	-485
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-91 448	-16 410
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek zaliczone do działalności finansowej	0	0
Inne wpływy/wydatki finansowe	-980	-198
Wyplacone dywidendy, zaliczone do działalności finansowej	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej	-56	-51
Wyplacone odsetki, zaliczone do działalności finansowej	-2 189	-2 678
Nabycie akcji własnych	-919	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 144	-2 927
Przepływy pieniężne netto (przed wpływem kursów walut)	-100 333	-81 386
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		0

Skonsolidowany raport półroczny 2025

Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-100 333	-81 386
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	713 219	784 041
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	612 886	702 655
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych podlegające ograniczeniom	6 018	6 105

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2025

Informacje wstępne

Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 8 jednostek stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiada 100 % udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem Zakładów Górniczo-Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 94,99% akcji. Stalprodukt S.A., jako jednostka dominująca w grupie, wytycza kierunki działalności i rozwoju jednostek zależnych, utworzonych w ramach restrukturyzacji oraz przejętych w celu rozszerzenia działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej.

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek z Grupy Kapitałowej są:

- produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych - jednostka dominująca Stalprodukt S.A., GO Steel a.s.
- produkcja kształtowników zimnogiętych, ochronnych barier drogowych oraz blach i taśm ciętych, zimno- i gorącowałcowanych – jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
- produkcja cynku i ołowiu oraz recykling odpadów cynkonośnych – ZGH „Bolesław” S.A. wraz ze spółkami zależnymi:
 - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. – produkcja cynku rektyfikowanego, ołowiu i kadmu,
 - Boltech Sp. z o.o. – usługi energetyczne, laboratoryjne i mechaniczno-budowlane, usługi transportowo-sprzętowe i spedycyjne, produkcja kruszyw dolomitowych, wyrobów cynkowych i stopów cynku,
 - Gradir Montenegro d.o.o. – wydobywanie rud cynkowo-ołowiowych oraz produkcja koncentratu,
 - Agencja Ochrony Osób i Mienia „Karo” Sp. z o.o. – ochrona mienia i osób,
- pozostała działalność produkcyjno-usługowa:
 - produkcja odgromowych bednarek i drutów ocynkowanych oraz taśm stalowych - Cynk-Mal S.A.,
 - produkcja blach zimnowałcowanych – GO Steel a.s.,
 - produkcja i regeneracja części zamiennych - Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
 - instalacja, remonty i konserwacja maszyn - Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
 - produkcja konstrukcji stalowych - STP Elbud Sp. z o.o., Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
 - usługi cynkowania - STP Elbud Sp. z o.o. i Cynk-Mal S.A.,
 - budowa, utrzymanie dróg i autostrad – Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
 - ochrona mienia i osób – Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.,
 - produkcja stolarki budowlanej - Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.
 - magazynowanie energii elektrycznej – STPower Sp. z o.o (Hotel Ferreus Sp. z o.o. spółka w zawieszeniu do 21.03.2025r., wznowienie działalności od 22.03.2025r. pod zmienioną nazwą i ze zmienionym profilem działalności na magazynowanie energii elektrycznej) oraz ZGH OZE Sp. z o.o. Szczegółowe wyjaśnienie w punkcie 2 Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej

W stosunku do I półrocza 2024 r., stanowiącego okres porównywalny do niniejszego sprawozdania finansowego, w I półroczu 2025 roku, nastąpiły niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Anew Institute Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w dniu 31.10.2023r. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki. W roku 2022 jednostka dominująca dokonała odpisów na wartościach udziałów, w związku z tym w momencie podjęcia uchwały o likwidacji wysokość odpisów stanowiła 100 % wartości posiadanych udziałów. W dniu 23 grudnia 2024 roku proces likwidacji został zakończony, a stosowne dokumenty zostały złożone do Krajowego Rejestru Sądowego celem wykreślenia Spółki Anew Institute Sp. z o.o. Dnia 27.01.2025 r. Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. W wyniku likwidacji Spółki Anew Institute Sp. z o.o., Stalprodukt S.A. przejął aktem notarialnym nr 5905/2024 z dnia 23.12.2024r. wszystkie składniki majątku Spółki o łącznej wartości 232 tys. zł. (ujęte w wyniku jednostkowym Stalprodukt S.A. w 2024 roku).
- W dniu 21.03.2025 r. Stalprodukt podjął decyzję o wznowieniu prowadzenia działalności gospodarczej Spółki Hotel Ferreus Sp. z o.o., a następnie o zmianie: nazwy spółki na STPower Sp. z o.o., jej siedziby i przedmiotu działalności. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest obecnie magazynowanie energii elektrycznej (PKD 35.16.Z). Z dniem 11.04.2025 r. zmiany te zostały wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 29 kwietnia 2025 r. została podpisana ze Stalprodukt S.A. umowa pożyczki w kwocie 1 185 tys. zł, celem sfinansowania opracowania kompleksowej dokumentacji projektowej dla zabudowy 4 przemysłowych magazynów energii o łącznej mocy 40 MW i pojemności 160 MW. W dniu 29.04.2025 r. NZW spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego STPower Sp. z o.o. z kwoty 500 tys. zł do 20 500 tys. zł, pod warunkiem otrzymania dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z programu pod nazwą „Magazyny energii elektrycznej i związana z nią infrastruktura dla poprawy stabilności polskiej sieci elektroenergetycznej”. Ponadto, również w dniu 29.04.2025 r. NZW STPower Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie długoterminowej umowy pożyczki ze Stalprodukt S.A. na kwotę 82 000 tys. zł. Umowa ta również ma charakter warunkowy, a jej podpisanie uzależnione jest od uzyskania dofinansowania z ww. programu NFOŚiGW. Uchwały te zostały podjęte po wcześniejszym uzyskaniu zgód korporacyjnych. Konstrukcja finansowania wynika z faktu, że Stalprodukt S.A. jako operator OSD nie może realizować magazynów energii.
- Spółka ZGH OZE Sp. z o.o. została zawiązana przez ZGH „Bolesław” S.A. jako jedynego Wspólnika w dniu 15.04.2025 r. Kapitał zakładowy tej spółki został ustalony na kwotę 50 000 zł i dzieli się na 1 000 udziałów. W dniu 15.05.2025 r. spółka ta została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego. Przedmiotowa spółka

została utworzona w celu budowy magazynów energii i następnie prowadzenia działalności gospodarczej w oparciu o te magazyny. Zawiązanie tej spółki i określenie jej przedmiotu działalności jest wynikiem realizacji strategii w zakresie dekarbonizacji i poprawy efektywności energetycznej przez ZGH „Bolesław” S.A.

Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki ZGH OZE sp. z o.o. z dnia 16 maja 2025r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1 450 tys. zł. Wszystkie nowe udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym i objęte przez jedynego Wspólnika Spółki, tj. Zakłady Górniczo-Hutnicze „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukownie. W wyniku podwyższenia, kapitał zakładowy Spółki ZGH OZE sp. z o.o. z siedzibą w Bukownie wynosi 1 500 tys. zł.

W maju 2025 ZGH OZE Sp. z o.o. oraz STPower Sp. z o.o. złożyły wnioski o dofinansowanie z Programu „Magazyny energii elektrycznej i związana z nimi infrastruktura dla poprawy stabilności polskiej sieci elektroenergetycznej”, ogłoszonego przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Przewiduje się, że po uzyskaniu ewentualnego dofinansowania i w wyniku spełnienia warunku udziału środków własnych na poziomie co najmniej 15% kosztów kwalifikowanych inwestycji, kapitał zakładowy ZGH OZE Sp. z o.o. zostanie zwiększony do kwoty 15 000 tys. zł.

Spółki zależne i pozostałe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt obejmowała w roku sprawozdawczym następujące jednostki zależne oraz konsolidowane na poziomie ZGH „Bolesław” S.A. Dodatkowo Spółka dominująca oraz jednostki zależne posiadają udziały kapitałowe w podmiotach, w których nie posiadają kontroli, współkontroli oraz znaczącego wpływu, określonych na podstawie MSSF 10, MSSF 11 oraz MSR 28.

Jednostki zależne oraz konsolidowane metodą pełną oraz praw własności na dzień 30.06.2025

lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Udział jednostki dominującej
1.	Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	Bochnia	produkcja części zamiennych i usługi remontowe	spółka zależna	konsolidacja pełna	05.12.1997	100	100	100
2.	Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej i handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.12.1997	100	100	100
3.	Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	100	100	100
4.	STP Elbud Sp. z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji i usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.06.2005	100	100	100
5.	Cynk-Mal S.A.	Legnica	produkcja bednarki i drutu oraz usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.10.2008	100	100	100
6.	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowno	wydobycie i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	94,99	94,99	94,99
7.	Go Steel a.s.	Frydek-Mistek	produkcja blach transformatorowych i blach zimnowalcowanych	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2018	100	100	100
8.	STPower Sp. z o.o.	Bochnia	magazynowanie energii elektrycznej	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.03.2021	100	100	100
9.	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukowno	produkcja i dystrybucja ciepła, usługi remontowe, prod. kruszyw dolomit wyrobów cynkowych, usł. transp. sprzętowe.	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100	100	94,99
10.	Karo Sp. z o.o.	Bukowno	działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100	100	94,99
11.	Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A.	Miasteczko Śląskie	produkcja i sprzedaż cynku i ołowiu oraz stopów tych metali	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	29.09.2010	92,82	92,82	88,17
12.	Gradir Montenegro d.o.o.	Pljevlja	wydobycie i produkcja koncentratu cynku i ołowiu	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	11.07.2011	99,61	99,61	94,62
13.	ZGH OZE Sp. z o.o.	Bukowno	magazynowanie energii elektrycznej	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	15.04.2025	100	100	100
14.	Polska Technika Zabezpieczeń Sp z o.o.	Sulejówek	dystrybucja stolarki budowlanej	Spółka zależna Stalprodukt Zamość Sp.	konsolidacja pełna	31.12.2015	96	97,14	96

Skonsolidowany raport półroczny 2025

				z o.o.					
15.	StalNet Sp. z o.o.	Bochnia	działalność związana z oprogramowaniem	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A.	metodą praw własności	31.01.2018	28	28	28

Jednostki powiązane

lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Udział jednostki dominującej
1	Stalprodukt-Profil S.A.	Bochnia	działalność finansowa	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A.	nie dotyczy	nie dotyczy	19,51	19,51	19,51
2	F&R Finance Sp. z o.o.	Myślenice, Jawornik	działalność finansowa	osobowe	nie dotyczy	nie dotyczy	0	0	0
3	STP Investment S.A.	Bochnia	działalność finansowa	znaczący akcjonariusz	nie dotyczy	nie dotyczy	0	0	0
4	FCASE Sp. z o.o. Sp. k.	Myślenice, Jawornik	produkcja białkowych ośronek jadalnych	znaczący akcjonariusz	nie dotyczy	nie dotyczy	0	0	0
5	ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions	Luxemborg	działalność finansowa	znaczący akcjonariusz	nie dotyczy	nie dotyczy	0	0	0
6	FABIOS S.A.	Białka 556 34-220 - Maków Podhalański	produkcja białkowych ośronek jadalnych	znaczący akcjonariusz	nie dotyczy	nie dotyczy	0	0	0

Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku dla sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitałach własnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Emitenta nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a informacja dodatkowa zawiera głównie objaśnienia zdarzeń i zmian niezbędnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyniku oraz działania Grupy, które nastąpiły od końca ostatniego roku obrotowego.

Informacja dodatkowa obejmuje wybrane dane objaśniające wymagane przez MSR 34 oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25.02.2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025 poz. 275 wraz z późniejszymi zmianami).

Jeżeli w Informacji nie opisano niektórych zdarzeń wymaganych ww. przepisami oznacza to, że zdarzenia te nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Zasady (polityka) rachunkowości

1. W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metod obliczeniowych, które zaprezentowane zostały szczegółowo w opublikowanym skonsolidowanym raporcie za rok 2024.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych istotnych zmian zasad (polityki) rachunkowości, jak również korekt z tytułu błędów podstawowych poprzednich okresów

oraz przyjętych wartości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy Grupy.

2. Zmiany w standardach i interpretacjach wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet do Spraw Integracji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku lub później, nie mają zastosowania do Grupy Stalprodukt, bądź też nie wywierają istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej. Wiele zmian w standardach rachunkowości oraz zmian interpretacji istniejących standardów zostało już przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzonych przez UE, zatem wejdą one w życie w terminach późniejszych.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową i wynik finansowy, ale mogą one wymagać zamieszczenia w sprawozdaniu dodatkowych lub zmienionych ujawnień. Ww. zmiany zostały szczegółowo opisane w Informacjach dodatkowych i objaśniających do opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024.

3. Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały z zachowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto, określonych na dzień bilansowy, zgodnie z MSSF, przyjętymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, z zachowaniem zasady istotności.

Wartości szacunkowe w I półroczu 2025 r.

- Utworzono odpis aktualizujący zapasy w wysokości 35 395 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 24 887 tys. zł.
- Utworzono odpis aktualizujący należności wątpliwe w wysokości 473 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 250 tys. zł.
- Zwiększono rezerwę na podatek odroczony o 9 275 tys. zł, a zmniejszono o 8 010 tys. zł.
- Utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 6 134 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 5 569 tys. zł (w tym: rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe, rezerwa na niewykorzystane urlopy, rezerwa na wynagrodzenia).
- Utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO₂ w wysokości 8 598 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 8 661 tys. zł (w segmencie cynku).
- Wykorzystano rezerwę na likwidację kopalni oraz zapadlisk w wysokości 6 927 tys. zł (w segmencie cynku).
- Utworzono rezerwę na remonty rozliczane w czasie w wysokości 44 669 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 44 669 tys. zł (w segmencie cynku).
- Utworzono rezerwę na rekultywację terenu w kwocie 21 tys. zł (w segmencie cynku).

- Pozostałe rezerwy utworzono na wartość 8 193 tys. zł, a rozwiązano na wartość 16 607 tys. zł (w tym m.in.: rezerwa na świadectwa i gwarancje, rezerwa na zaliczenia w koszty, rezerwa na opłaty za odprowadzanie wód i ścieków, rezerwa na koszty stałe z tyt. postoju, rezerwa na fundusz premiowy).
- Stan odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej Spółce zależnej GRADIR zwiększył się o 117 tys. zł (sprawozdanie jednostkowe ZGH „Bolesław” S.A.).

Celem urealnienia kosztów wytworzenia produktów w II kwartale 2025 roku ZGH „Bolesław” S.A. dokonała zmniejszenia kosztów zakupu energii elektrycznej z tytułu rekompensaty do cen energii elektrycznej w kwocie 17 888 tys. zł. Łączna wysokość naliczonej rekompensaty za I półrocze 2025 roku wynosi 35 776 tys. zł.

Rezerwa na likwidację kopalni Olkusz-Pomorzany w okresie I półrocza 2025 roku została wykorzystana w kwocie 6 927 tys. zł.

Stan rezerwy na likwidację kopalni Olkusz-Pomorzany na 30.06.2025 r. wynosi 112 217 tys. zł (z tego 82 238 tys. zł stanowi rezerwa na szkody związane z zalewiskami terenów leśnych). Rezerwy zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w pozycjach: rezerwa długoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska (kwota 101 899 tys. zł) oraz rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska (kwota 10 318 tys. zł). Dodatkowo na dzień 30.06.2025 r. w ww. pozycji: rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska, zaprezentowano rezerwę na kwotę roszczenia PWIK Olkusz Sp. z o. o. w wysokości 55 000 tys. zł (szczegóły związane z roszczeniem zostały opisane w pkt 8 *Pozostałych informacji*) oraz rezerwę na rekultywację terenu w wysokości 4 406 tys. zł utworzoną w Gradir Montenegro d. o.o. i rezerwę na rekultywację terenów kopalni dolomitu w wysokości 2 000 tys. zł utworzoną w spółce Boltech Sp. z o. o.

Stan odpisu aktualizującego wartość udziałów Spółki zależnej GRADIR na dzień 30.06.2025 r. wynosi 130 981 tys. zł (84,8% wartości udziałów). W I półroczu 2025 r. stan odpisu nie uległ zmianie (odpis jest ujęty w sprawozdaniu jednostkowym ZGH „Bolesław” S.A.). Stan odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej Spółce zależnej GRADIR na dzień 30.06.2025 r. wynosi 1 589 tys. zł (odpis jest ujęty w sprawozdaniu jednostkowych ZGH „Bolesław” S.A.). Stan odpisu aktualizującego wartość środków trwałych Spółki zależnej GRADIR na dzień 30.06.2025 r. wynosi 12 027 tys. zł. W I półroczu 2025r. stan odpisu nie uległ zmianie (sprawozdanie skonsolidowane GK ZGH „Bolesław”).

Segmenty działalności

Sprawozdawczość według segmentów przedstawiono w oparciu o MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zasady podziału działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt na segmenty operacyjne oraz zasady rachunkowości stosowane do tej sprawozdawczości są następujące:

Zgodnie z MSSF 8 segment operacyjny to część składowa jednostki:

- która organizuje działalność gospodarczą, w związku z którą można uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- której wyniki podlegają regularnym przeglądom i ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentów,
- w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

MSSF 8 wymaga ujawnienia danych dotyczących segmentów operacyjnych opartych na raportach wewnętrznych stosowanych w rachunkowości zarządczej.

Stosując podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności wyróżnia się trzy segmenty operacyjne:

- Segment Blach Elektrotechnicznych DB,
- Segment Profili DP,
- Segment Cynku.

Dla tych segmentów dostępne są oddzielne informacje finansowe, sporządzane dla jednostki dominującej, które Zarząd Spółki wykorzystuje do oceny wyników segmentów zarówno dla celów systemu premiowania opartego na wypracowanej marży pokrycia, jak i alokacji zasobów do danego segmentu.

Segment profili obejmuje następujące wyroby: kształtowniki gięte na zimno, ochronne bariery drogowe oraz blachy i taśmy cięte zimno- i gorącowalcowane.

Segment blach elektrotechnicznych obejmuje blachy transformatorowe oraz rdzenie toroidalne, a także sprzedaż wodoru.

Segment cynku obejmuje zakres działalności ZGH „Bolesław” S.A. razem ze spółkami zależnymi, tj. wydobywanie rud cynkowo-ołowiowych oraz produkcję cynku i ołowiu, a także działalność powiązaną. Ze względu na fakt zmniejszenia udziału w sumie przychodów Grupy Kapitałowej, segment towarów został połączony z pozostałą działalnością.

Przychody segmentu dotyczą wyłącznie sprzedaży klientom zewnętrznym. Przychody innym segmentom podlegają w sprawozdaniu skonsolidowanym wyłączeniu.

Koszty segmentu obejmują koszty własne sprzedaży łącznie z kosztami sprzedaży, które wynikają z działalności operacyjnej segmentu. Koszty segmentu nie obejmują pozostałych kosztów operacyjnych, których nie można bezpośrednio przyporządkować (przypisać) do segmentu, kosztów ogólnozakładowych, kosztów finansowych i obciążeń z tytułu podatku dochodowego.

Wynik segmentu (zysk/strata segmentu) jest różnicą pomiędzy przychodami segmentu, a kosztami segmentu.

Aktywa (pasywa) segmentu stanowią aktywa operacyjne (pasywa operacyjne) wykorzystywane przez segment (powstałe) w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu (wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe, zapasy, należności od odbiorców, zobowiązania wobec dostawców) lub przypisać do tego segmentu w oparciu o rozsądne podstawy, np. udział segmentu w wielkości sprzedaży, zysku (pozostałe aktywa i pasywa).

W I półroczu 2025 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów lub wyceny zysku/straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym.

Przychody przedstawione w podziale na segmenty operacyjne uwzględniają jedynie przychody od klientów zewnętrznych. Pomiędzy 3 segmentami operacyjnymi (segment blach elektrotechnicznych, segment profili i segment cynku) nie zachodzą transakcje. W ramach polityki (zasad) rachunkowości wyodrębniono pozycję „pozostałej działalności” celem zbilansowania wyników Grupy Kapitałowej. W zakres „pozostałej działalności” wchodzi usługi montażowe, serwisowe, ochroniarskie, cynkowania itd. Usługi te prowadzone są przez Spółki z Grupy Kapitałowej dla klientów zewnętrznych oraz dla potrzeb poszczególnych segmentów, co w ocenie Emitenta nie stanowi transakcji pomiędzy segmentami operacyjnymi. Jednocześnie biorąc pod uwagę zasady konsolidacji, przychody ze sprzedaży w ramach „pozostałej działalności” dokonane na rzecz segmentów operacyjnych, jako zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały wyłączone z konsolidacji. Poniższe tabele przedstawiają dane w tys. zł.

Skonsolidowany raport półroczny 2025

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2025 w tys. zł	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profili	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	523 911	287 746	1 003 408	169 071	1 984 136
kraj	25 702	223 977	591 314	141 527	982 520
export	498 209	63 769	412 094	27 544	1 001 616
-do krajów UE	331 825	61 766	326 725	21 270	741 586
-do pozostałych krajów	166 384	2 003	85 369	6 274	260 030
Koszty segmentu	439 882	287 667	1 021 961	150 497	1 900 007
Wynik segmentu	84 029	79	-18 553	18 574	84 129
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu					126 220
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu					224 563
Zysk brutto					-14 214
Podatek dochodowy					13 995
Zysk netto					-28 209
Aktywa segmentu	1 285 862	953 999	2 153 866	594 082	4 987 809
Aktywa nieprzyporządkowane segmentom					0
Aktywa ogółem					4 987 809
Zobowiązania	285 454	225 984	493 293	83 257	1 087 988
Rezerwa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska			173 623		173 623
Ogółem zobowiązania					1 261 611
Nakłady inwestycyjne	48 977	18 523	24 368	42 033	133 901
Amortyzacja	19 935	10 151	50 302	7 939	88 327
Odpis aktualizujący zapasy utworzenie	5 164	10 483	9 353	10 395	35 395
Odpis aktualizujący zapasy rozwiązanie	1 734	10 489	4 859	7 805	24 887

Największa sprzedaż zrealizowana była w I półroczu 2025 roku do Niemiec i stanowiła 7,25% sprzedaży Grupy Kapitałowej (14,36% udziału w sprzedaży w eksporcie) oraz Włoch i stanowiła 6,01% sprzedaży Grupy Kapitałowej (11,9% udziału w sprzedaży w eksporcie). Dodatkowo w przypadku jednego klienta zrealizowana sprzedaż przekroczyła 10% udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej. Łączna wartość przychodów od tego klienta to 217 221 tys. zł. Sprzedaż w głównej mierze dotyczyła segmentu cynku oraz pozostałej działalności.

Skonsolidowany raport półroczny 2025

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2024 w tys. zł	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profili	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	456 062	266 095	1 011 145	137 907	1 871 209
kraj	23 091	188 103	542 331	108 357	861 882
export	432 971	77 992	468 814	29 550	1 009 327
-do krajów UE	344 337	76 259	420 511	26 307	867 414
-do pozostałych krajów	88 634	1 733	48 303	3 243	141 913
Koszty segmentu	473 647	266 433	952 635	126 277	1 818 992
Wynik segmentu	-17 585	-338	58 510	11 630	52 217
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu					141 103
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu					204 996
Zysk brutto					-11 676
Podatek dochodowy					7 705
Zysk netto					-19 381
Aktywa segmentu	1 174 302	909 015	2 214 524	679 675	4 977 516
Aktywa nieprzyporządkowane segmentom					0
Aktywa ogółem					4 977 516
Zobowiązania	238 846	189 086	491 597	69 663	989 192
Rezerwa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska			180 315		180 315
Ogółem zobowiązania					1 169 507
Nakłady inwestycyjne	3 711	2 738	28 024	13 087	47 560
Amortyzacja	20 572	10 097	52 091	8 815	91 575
Odpis aktualizujący zapasy utworzenie	1 806	11 226	4 604	6 601	24 237
Odpis aktualizujący zapasy rozwiązanie	8 517	13 609	6 482	2 724	31 332

Największa sprzedaż zrealizowana była w I półroczu 2024 roku do Niemiec i stanowiła 10,88% sprzedaży Grupy Kapitałowej (20,17% udziału w sprzedaży w eksporcie) oraz Włoch i stanowiła 10,43% sprzedaży Grupy Kapitałowej (19,33% udziału w sprzedaży w eksporcie). Dodatkowo w przypadku jednego klienta zrealizowana sprzedaż przekroczyła 10% udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej. Łączna wartość przychodów od tego klienta to 233 912 tys. zł. Sprzedaż w głównej mierze dotyczyła segmentu cynku oraz pozostałej działalności.

Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W I półroczu 2025 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 112 927 tys. zł, tj. o 6,0%. Na poziomie zysku na sprzedaży brutto osiągnięto 126 896 tys. zł, wobec 91 884 tys. zł w I półroczu 2024 roku, co oznacza wzrost o 38,1%. Natomiast na poziomie

zysku operacyjnego odnotowano stratę na poziomie 19 467 tys. zł wobec straty 30 079 tys. zł w pierwszym półroczu 2024 roku. Strata netto w I półroczu 2025 roku wyniosła 28 209 tys. zł. Z wyjątkiem Segmentu Cynku pozostałe segmenty odnotowały w I półroczu 2025 pozytywny rezultat.

W **Segmencie Blach Elektrotechnicznych** odnotowano wolumen sprzedaży blach transformatorowych na poziomie zbliżonym w stosunku do I półrocza 2024 roku. Różnica wyniosła zaledwie 0,5% na korzyść roku 2025. Jednocześnie nastąpił wzrost przychodów o 67 849 tys. zł, tj. o 14,9%, spowodowany uzyskaniem znacznie wyższych średnich cen na produkty segmentu. Skutkiem tego segment w przeciwieństwie do I półrocza 2024 roku odnotował pozytywny rezultat w wysokości 84 029 tys. zł. Poprawa wyniku nastąpiła zarówno na Wydziale Blach Transformatorowych w Bochni, jak i w jednostce zależnej GO Steel a.s.

Emitent podkreśla, że pozytywna korekta cenowa nastąpiła pomimo stale utrzymującej się agresywnej polityki handlowej konkurentów azjatyckich, w szczególności z Chin, którzy nadal oferują swoje produkty na rynkach europejskich i światowych w bardzo niskich cenach. Chińscy producenci zwiększają eksport do EU, który wedle danych importowych EU wzrósł w I półroczu 2025 w stosunku do okresu porównawczego o prawie 100%. W ocenie Emitenta wpłynie to negatywnie na wolumen sprzedaży oraz poziom cen w II półroczu.

Oferowane przez dostawców chińskich ceny na blachy konwencjonalne oraz HIB zbliżają się niebezpiecznie do poziomu MIP (z ang. *minimal import prices*) określonych w rozporządzeniu wykonawczym Komisji Europejskiej, opisanym w dalszej części niniejszej informacji. Minimalne ceny importowe zostały ustalone w roku 2015 i od tej pory nie uległy zmianie, pomimo zupełnie innych uwarunkowaniach rynkowych, szczególnie związanych ze wzrostem cen energii i gazu oraz ETS tzn. poziomem cen certyfikatów emisji CO₂.

Powyższe niekorzystne uwarunkowania pogarszają konkurencyjność europejskiej produkcji. Dodatkowymi czynnikami mającymi negatywny wpływ na sytuację w segmencie blach są:

- stale rosnąca nadwyżka zdolności produkcyjnych chińskich producentów blach transformatorowych,
- polityka rządu chińskiego nastawiona na producentów ukierunkowanych na eksport (w obliczu słabszego rynku krajowego),
- przewaga kosztowa chińskich producentów, co skutkuje lepszą ich konkurencyjnością i możliwością oferowania wyrobów po znacznie niższych cenach, niż w przypadku producentów unijnych,
- asymetria polityki ochronnej pomiędzy rynkiem UE a Chinami polegająca na cłach eksportowych na rynek chiński dla producentów unijnych w wysokości 46,3%

a minimalną ceną importową (dla najniższych gatunków) w wysokości 1536 EUR/t (i cłem w przypadku różnicy między ceną minimalną a ceną wyrobu importowanego),

- biorąc pod uwagę powyższe oraz znacznie wyższe koszty produkcji producentów unijnych, w polityce UE brak obecnie faktycznej ochrony rynku.

W I półroczu 2025 roku udział blach w gatunku HiB w zakładzie w Bochni wyniósł 28% wolumenu produkcji. Segment w całym okresie posiadał zdolność organizacyjną, produkcyjną, a także finansową do prowadzenia działalności operacyjnej, zarówno w zakładzie w Bochni, jak i we Frydku-Mistku. W zakładzie w Bochni realizowany jest kontrakt na dostawy induktora do nagrzewania indukcyjnego blach w linii B1. Inwestycja ta ma na celu dalszą poprawę jakości, szczególnie w przypadku blach gatunku HiB.

Emitent zauważa niewielką poprawę warunków cenowych w kontraktach zawartych na I półroczu 2025 roku, jednocześnie podkreśla ryzyko pogorszenia warunków w II półroczu 2025 r., spowodowanych znaczącym wzrostem importu z Chin oraz poziomem zatowarowania tym materiałem swoich klientów, na bazie zawartych na II półroczu kontraktach. W związku z powyższym w obydwu zakładach posiadanych przez Emitenta prowadzone są działania i procesy optymalizacyjne w kierunku dostosowania produkcji do warunków rynkowych oraz obniżenia kosztów wytworzenia i działalności segmentu.

W przypadku zrealizowanego zgodnie z wcześniejszymi prognozami scenariusza skutkującego znaczącym spadkiem opłacalności produkcji blach w 2025 roku, Zarząd zakłada konieczność wdrożenia programu restrukturyzacji w celu obniżenia kosztów działalności zakładów w Bochni oraz w Republice Czeskiej.

[Przedłużenie okresu ochrony europejskiego rynku blach transformatorowych na kolejne 5 lat](#)

14 stycznia 2022 r. ukazało się ROZPORZĄDZENIE WYKONAWCZE KOMISJI (UE) 2022/58, które nakłada ostateczne cło antydumpingowe na przywóz niektórych wyrobów walcowanych płaskich ze stali krzemowej elektrotechnicznej o ziarnach zorientowanych, pochodzących z Chińskiej Republiki Ludowej, Japonii, Republiki Korei, Federacji Rosyjskiej i Stanów Zjednoczonych Ameryki po dokonaniu przeglądu wygaśnięcia środków na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1036.

W powyższym Rozporządzeniu Komisji utrzymano mechanizm minimalnych cen importowych i poziomy cen dla poszczególnych grup produktów (różniących się poziomem stratności magnetycznej), określone w pierwotnym Rozporządzeniu wykonawczym, tj. nr 2015/1953 z 29 października 2015 r.

Procedura przeglądu wygaśnięcia środków została przeprowadzona na wniosek Stowarzyszenia EUROFER, reprezentującego 2 europejskich producentów blach o ziarnie zorientowanym, tj. ThyssenKrupp Electrical Steel oraz Stalprodukt S.A.

Blachy elektrotechniczne o ziarnie zorientowanym są kluczowym elementem w produkcji rdzeni transformatorów. Mają także istotne znaczenie dla utrzymania i rozbudowy sieci energetycznej UE oraz dla dalszego rozwoju sektora e-mobilności.

Według Axela Eggerta, dyrektora generalnego EUROFER: „Cele UE w zakresie bezpieczeństwa energetycznego i klimatu można osiągnąć jedynie poprzez utrzymanie rentownego europejskiego przemysłu GOES”. Dodał on także, iż GOES to strategiczny produkt z najwyższej półki, a Unia Europejska nie może być uzależniona pod względem dostaw od zagranicznych hut zlokalizowanych w Azji, Rosji czy Stanach Zjednoczonych.

W **Segmencie Profili** odnotowano wzrost ilościowej sprzedaży w stosunku do I półrocza 2024 o 21,3%. Wynikiem tego w segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży wyższe o 21 651 tys. zł, tj. o 8,1%. Zarówno dzięki zwiększeniu zamówień, jak i niższym kosztom, pomimo znacznego spadku cen w stosunku do I półrocza 2024 roku Segment odnotował pozytywny wynik. Istotnym z punktu oceny wyników segmentu jest również fakt, iż segment osiągnął w II kwartale pozytywny wynik w wysokości 6 307 tys. zł.

Głównym czynnikiem, który wpłynął na poprawę wyniku segmentu był wzrost sprzedaży, a także dywersyfikacja kierunków dostaw wsadu. W okresie I półrocza odnotowano znaczący wzrost wolumenu sprzedaży barier drogowych w stosunku do I półrocza roku 2024, zarówno na rynku krajowym, jak i eksportowym. Wzrost wolumenu wyniósł 72%.

Jednocześnie Emitent prowadzi stałe działania mające na celu optymalizację w zakresie zarządzania majątkiem obrotowym. Celem jest dalsza poprawa wyników poprzez wzrost sprzedaży produktów segmentu, również przez wprowadzanie nowych produktów, czego przykładem jest opracowanie i wdrożenie podstaw do paneli dla farm fotowoltaicznych. Emitent informuje, że z powodzeniem wykorzystuje opracowane, wyprodukowane i zamontowane przez podmioty z grupy kapitałowej systemy podstaw przy inwestycji związanej z budową własnej farmy fotowoltaicznej. Spółka rozpoczęła również ofertowanie systemów do klientów zewnętrznych.

Emitent nie spodziewa się znaczącej poprawy w najbliższych kwartałach w związku z trudną sytuacją makroekonomiczną w branżach, w których działają jego klienci.

W I półroczu 2025 roku przychody netto **Segmentu Cynku** wyniosły 1 003 408 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym sprzedaż wyniosła 1 011 145 tys. zł, były niższe o 0,8%. Jednocześnie w przeciwieństwie do I półrocza 2024 roku, Segment odnotował stratę w wysokości 18 553 tys. zł.

Analizując dynamikę pozycji rachunku zysków i strat, pozwalającą określić kierunek i natężenie zmian czynników mających wpływ na osiągnięte w roku bieżącym wyniki, należy zwrócić uwagę na:

- wzrost w 1 półroczu 2025 roku o 1% złotówkowej ceny cynku z 10 519 PLN/t (za 1H '24) do 10 648 PLN/t (za 1H '25),
- 17% spadek premii na sprzedaży cynku i stopów ocynkowniczych w ZGH z poziomu 270 USD/t (w 1H '24) do 223 USD/t (w 1H '25),
- zużycie w ZGH „Bolesław” 38 216 MWh energii elektrycznej wyprodukowanej w źródle kogeneracyjnym,
- spadek r/r cen jednostkowych czynników energetycznych i zmiany w strukturze ich zużycia (en. el/gaz),
- urealnienie kosztów wytworzenia produktów w ZGH „Bolesław” S.A. Spółka w I półroczu 2025 dokonała zmniejszenia kosztów zakupu energii elektrycznej z tytułu rekompensaty do cen energii elektrycznej w kwocie 35 775,8 tys. PLN (w I półroczu 2024 roku było to 48 387,5 tys. PLN),
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kosztach finansowych w kwocie 11 704,3 tys. PLN w ZGH oraz w kwocie 4 815,4 tys. PLN w HCM w sprawozdaniu skonsolidowanym.

SPRZEDAŻ GRUPY ZGH

- sprzedaż cynku za 6M '25 wyniosła 72,5 tys. t i była niższa o 2,6 tys. ton (-3%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej w porównywalnym okresie 2024 roku.
- sprzedaż srebra (metal Dore'a) za 6M '25 wyniosła 9,073 tony i była wyższa o 0,195 ton (+2%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej za 6M 2024 roku.
- sprzedaż ołowiu rafinowanego za 6M '25 wyniosła 3,9 tys. ton i był niższa o 1,366 tys. ton (-26%) w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie roku 2024.

PRODUKCJA HUTNICZA

- produkcja cynku za 6M '25 wyniosła 72,7 tys. ton i była niższa o 3,9 tys. ton (-5,1%) w porównaniu do 6M '24 r.
- produkcja ołowiu rafinowanego za 6M '25 wyniosła 4,2 tys. ton i była niższa o 3,6 tys. ton (46,0%) w porównaniu do 6M '24 r.
- produkcja srebra (metal Dore'a) za 6M '25 wyniosła 8,388 ton i była na porównywalnym poziomie rok do roku.

ZGH „Bolesław” S.A. produkuje koncentraty na bazie odpadów cynkonośnych. Wielkość produkcji tych koncentratów za 6 miesięcy 2025 roku wyniosła 41,2 tys. ton wagi suchej, a w porównywalnym okresie roku ubiegłego to 37,9 tys. ton. Koncentraty te stanowią wsad dla obu hut cynku.

OTOCZENIE MAKRO

Na globalnych rynkach trwa osłabienie dolara, które przekłada się na siłę złotego. 1 lipca za dolara płacono już poniżej 3,60 zł, co było najniższym kursem amerykańskiej waluty w parze ze złotym od czterech lat.

Prognozy na najbliższe 1-3 miesiące są podzielone — od osłabienia dolara (3,45 PLN) po lekkie umocnienie (3,75 PLN). W dłuższym terminie większość prognoz wskazuje kurs pomiędzy 3,5–3,9 PLN, zależnie od dalszych zmian stóp procentowych i sentymentu globalnego.

W ostatnim dniu czerwca dolar (USD) został wyceniony na 3,6164 z kolei za euro (EUR) trzeba było zapłacić 4,2419.

Najwyższa cena za tonę cynku (LME zinc cash-settlement) na Londyńskiej Giełdzie Metali w okresie 1.01.-30.06.2025 roku to 2.966 USD (14 marca) a najniższa 2.521 USD (17 kwietnia). Pod koniec czerwca 2025 roku zapasy cynku w magazynach zarejestrowanych na LME wynosiły 117 tys. ton.

Na ostatni dzień czerwca cena metalu używanego do galwanizacji stali to 2.764 dol. za tonę, co oznacza spadek ceny o 202 dol. w stosunku do ceny maksymalnej.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie cynku wyniosło 10.648 PLN/t i było o 1% wyższe niż w porównywalnym okresie 2024 roku, kiedy osiągnęło 10.519 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie ołowiu wyniosło 7.318 PLN/t i było o 15% niższe niż w porównywalnym okresie 2024 roku, kiedy osiągnęło 8.654 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie srebra wyniosło 4.070 PLN/kg i było o 10% wyższe niż w porównywalnym okresie 2024 roku, kiedy wyniosło 3.701 PLN/kg.

SYTUACJA NA RYNKU KONCENTRATÓW ZN

Koncentraty siarczkowe

ZGH „Bolesław” zakontraktowało na 2025 rok około 108 tys. ton koncentratów cynku, z czego 27% objęte jest warunkami benchmarkowymi. Benchmark na 2025 rok dla koncentratów cynku został ustalony na historycznie niskim poziomie 80 USD/t.

Wartość TC na większość kontraktów spotowych zawartych w marcu br. wahała się w przedziale 15-35 USD/t, co jest najwyższą wartością od kwietnia 2024 r.

W listopadzie 2024 TC było ujemne i wynosiło (-40 USD/t do -60 USD/t).

Obecnie spotowe TC jest tylko ok. 20 USD/t niższe niż benchmark na 2025 i jest to najmniejsza różnica od 2019 roku, jedynie w 2009 TC spotowe było wyższe od TC benchmarkowego.

Kontrakty spotowe w czerwcu były zawierane na poziomie TC 50-70 USD/t CIF China, w maju na poziomie 50-60 USD/t.

Aktualnie wzrost TC związany jest z większą dostępnością koncentratów spowodowaną z jednej strony większą ich produkcją, a z drugiej z ograniczeniami w produkcji hutniczej.

Koncentraty tlenkowe

W II kwartale 2025 sprowadzono 28 142 ton pyłów (7 980 ton Zn) wobec 27 535 ton (7 718 ton Zn) w I kwartale.

RYNEK CZYNNIKÓW ENERGETYCZNYCH

W czerwcu 2025 r. średnia ważona wolumenem obrotu cena na RDN ukształtowała się na poziomie 350,58 zł/MWh i jest to spadek o 65,70 zł/MWh w porównaniu do maja br. Na RTPE średnia ważona cena kontraktu rocznego z dostawą pasmową w roku 2026 (BASE_Y-26) wyniosła w czerwcu 2025 r. 419,47 zł/MWh, co stanowi wzrost o 6,72 zł/MWh względem analogicznej ceny tego kontraktu w poprzednim miesiącu. Dni robocze w czerwcu 2025 kosztowały średnio 370 PLN/MWh, soboty nieco ponad 340 PLN/MWh a niedziele lekko ponad 251 PLN/MWh. Najdroższa godzina (21-ta) 2-go czerwca kosztowała 1 911,70 PLN/MWh, podczas gdy o godzinie 15-tej 19-go czerwca, była ujemna i wyniosła 500 PLN/MWh.

Gaz (dane giełdowe)

Przez większą część miesiąca czerwca obserwowano wzrost cen gazu, co było bezpośrednio związane z napięciami geopolitycznymi na Bliskim Wschodzie, a szczególnie z obawami o eskalację konfliktu między Iranem a Izraelem. Notowania wzrosły z poziomu około 35 €/MWh do 42 €/MWh, głównie w wyniku rynkowych spekulacji dotyczących możliwego zamknięcia Cieśniny Ormuz – kluczowego szlaku transportu surowców energetycznych. Na szczęście, scenariusz ten okazał się mało prawdopodobny, a sytuacja polityczna szybko uległa stabilizacji, co doprowadziło do równie dynamicznej korekty cenowej w dół.

CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI SEGMENTU

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Segment wyniki:

- *popyt i wysokość premii na cynk w Europie,*
- *poziom TC na koncentraty cynkowe,*
- *kształtowanie się notowań cynku,*
- *dalsze umocnienie polskiego złotego,*
- *kształtowanie się cen energii elektrycznej, koksu i gazu,*
- *ceny uprawnień do emisji CO₂.*

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI	w tys. zł		
	I półrocze 2025	I półrocze 2024	I półrocze 2023
Przychody: Segment Blach	523 911	456 062	861 529
Salda na początek i na koniec okresu			
1. należności	162 306	116 799	168 844
2. aktywa z tytułu umów			
3. zobowiązania z tytułu umów			
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań			
Przychody: Segment Profili	287 746	266 095	369 496
Salda na początek i na koniec okresu			
1. należności	83 327	74 226	78 113
2. aktywa z tytułu umów			
3. zobowiązania z tytułu umów			
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań			
Przychody: Segment Cynku	1 003 408	1 011 145	1 145 983
Salda na początek i na koniec okresu			
1. należności	223 458	250 455	210 639
2. aktywa z tytułu umów			
3. zobowiązania z tytułu umów			
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań			

Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

Charakterystyka instrumentów finansowych i zasady ich wyceny

Zgodnie z MSSF 9 Instrument finansowy to każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego w jednym podmiocie i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego w drugim. Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa kapitałowa należą: kredyty bankowe i lokaty krótkoterminowe, a także instrumenty pochodne ujęte zgodnie z polityką zabezpieczeń. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność oraz zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Spółki posiadają też inne instrumenty finansowe, takie jak: środki pieniężne, należności zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności oraz pożyczki długoterminowe. Ponadto Spółki posiadają udziały w innych podmiotach, stanowiące inwestycje długoterminowe.

Instrumenty finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane wg kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji które można bezpośrednio przypisać do transakcji ujmowane są w wartości początkowej instrumentów finansowych.

Po początkowym ujęciu w wartości godziwej, instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z trzech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

- 1) instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,
- 2) instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane są przez całkowite dochody.
- 3) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Ad 1) Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej do naliczania odsetek. Instrumenty te są utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu (należności, pożyczki). Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje w nocie do sprawozdania finansowego.

Ryzyko kredytu kupieckiego niwelowane jest przez działania w zakresie dobierania kontrahentów o dobrej zdolności kredytowej, ustalania dla nich limitów kredytowych, politykę zabezpieczeń płatności oraz bieżące ich monitorowanie zgodnie z obowiązującymi procedurami. W związku z powyższym narażenie Spółek z Grupy Kapitałowej na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Ryzyko kredytu powinno być poprawnie ocenione poprzez dokonanie w księgach stosownych odpisów na należności.

Spółka i podmioty z grupy kapitałowej dokonują klasyfikacji klientów do grup ryzyka na podstawie przyjętej klasyfikacji, bazując na przyjętych metodach podziału na grupy ryzyka. Grupy określają poziom ryzyka od niskiego (grupa 10) do najwyższego (grupa 0). Odpisy aktualizujące dla pozycji wycenianych w zamortyzowanym koszcie ustalane są na podstawie danych historycznych według podziału na grupy, pogrupowanego prawdopodobieństwa ryzyka kredytowego oraz zachowania klientów w przeszłości.

Ad 2) Instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane przez całkowite dochody. Metodę wycen stosuje się w przypadku aktywów finansowych z których przepływy stanowią wyłącznie płatności z kapitału i odsetek, utrzymywane są w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, a które wyceniane są według wartości godziwej. Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości.

Ad 3) Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu (pkt 1) oraz w wartości godziwej przez pozostałe dochody (pkt 2), wycenia się przez wynik finansowy. Zysk lub stratę z wyceny inwestycji do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Należą do nich należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanego w celu zarządzania płynnością, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności lub pożyczki, które nie spełniają testu na SPPI.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy podmiot traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Na każdy dzień bilansowy Spółki oceniają, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Do takich przesłanek należą między innymi: poważne problemy finansowe dłużnika, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, niekorzystne zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym i rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się znacznego spadku wartości godziwej instrumentu. Gdy takie przesłanki istnieją należy dokonać oszacowania utraty wartości i dokonać odpisu aktualizującego.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane pierwotnie w księgach według ceny nabycia, a następnie wyceniane są według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych ujmowane są natomiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako że Spółka dominująca nie wykorzystuje instrumentów, które kwalifikowałyby się jako rachunkowość zabezpieczeń. Natomiast spółki z grupy ze względu na specyfikę i charakter swojego modelu biznesowego stosują rachunkowość zabezpieczeń. Instrumenty finansowe stosowane przez Spółkę dominującą to terminowe kontrakty walutowe powiązane z kontraktami sprzedażowymi i zakupowymi. Spółka wykorzystuje również sporadycznie terminowe kontrakty na waluty oraz opcje walutowe w celu ochrony przed ryzykiem walutowym. Wartość godziwa instrumentów pochodnych, którymi obrót odbywa się na rynkach regulowanych oraz papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ustalana jest na podstawie notowanych cen rynkowych na dzień bilansowy.

Do oszacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych, których ceny nie są notowane na rynkach regulowanych oraz pozostałych instrumentów finansowych, Spółki stosują różne metody i założenia, które bazują na warunkach rynkowych występujących na każdy moment bilansowy. Zazwyczaj stosowane są notowania rynkowe lub notowania dealerów dla określonych lub podobnych instrumentów. Inne techniki, jak na przykład modele wyceny opcji lub zdyskontowana wartość przyszłych oszacowanych przepływów pieniężnych, wykorzystywane są do ustalenia wartości godziwej pozostałych instrumentów. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych to ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe.

W zakresie należności i zobowiązań walutowych Spółka dominująca korzysta z zabezpieczenia naturalnego ryzyka kursów walut, bowiem sprzedaż w poszczególnych walutach jest równoważona zakupami, ewentualna pozycja otwarta (krótka bądź długa) domyka się w okresach dwu- do trzech tygodniowych, a jej wartość w stosunku do całości obrotów jest nieznaczna. Przy stabilnej sytuacji finansowej i przewadze finansowania

środkami własnymi i zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, ryzyko płynności jest niewielkie. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez dobór i korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania.

Pozycja	Kategoria wg MSSF 9	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Udziały i akcje	wartość godziwa przez wynik finansowy	125	125	125
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	zamortyzowany koszt	543 250	485 596	615 801
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	zamortyzowany koszt	11 768	8 989	13 392
Pożyczki udzielone	zamortyzowany koszt	0	0	0
Papiery wartościowe w tym	wartość godziwa	23 669	23 149	34 546
<i>Obligacje Skarbu Państwa</i>		0	0	0
<i>Obligacje korporacyjne</i>		9 897	9 881	19 869
<i>Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych</i>		13 772	13 268	14 677
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	zamortyzowany koszt	971 445	1 112 871	997 741
Razem aktywa finansowe		1 550 257	1 630 730	1 661 605
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	457 644	434 096	402 402
Kredyty i pożyczki	zamortyzowany koszt	18 851	9 001	4 815
Razem zobowiązania finansowe		476 495	443 097	407 217

Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy: Poziom 1 - ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań, Poziom 2 - dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach), Poziom 3 - dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne). Zgodnie z tą klasyfikacją dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio. Do tej kategorii zaliczono wycenę papierów wartościowych oraz obligacje korporacyjne.

Cel i polityka zarządzania ryzykiem oraz metody pomiaru

Działalność Spółek z Grupy Kapitałowej narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem finansowym Spółki dominującej koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Spółki. Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce dominującej prowadzone jest przez Dział Zarządzania Finansami i Ryzykiem umiejscowionym w pionie Dyrektora Finansowego. Głównym celem

jest minimalizacja negatywnych efektów zmian zewnętrznych na wyniki uzyskiwane przez Spółkę. W zależności od rodzaju ryzyka oraz jego wielkości Spółka stosuje odpowiednie instrumenty mające na celu jego rozpoznanie, oszacowanie oraz zabezpieczanie.

Głównym założeniem strategii ZGH „Bolesław” S.A. w zakresie zabezpieczeń jest ograniczenie wrażliwości przychodów na spadek ceny cynku, ołowiu i srebra oraz kursu dolara. Im mniejszy poziom zabezpieczenia ekspozycji Spółki, tym jest ona wrażliwsza na spadki cen.

Brak zabezpieczeń powoduje pełne odkrycie się na zmianę ceny giełdowej cynku, ołowiu, srebra i kursu dolara, a w przypadku spadku ceny do poziomu poniżej progu rentowności znaczne straty, trudne do pokrycia z jakichkolwiek funduszy, szczególnie w okresie dłuższego utrzymywania się niskiego poziomu cen. Strategia ZGH „Bolesław” S.A. jest oparta na stosowaniu instrumentów finansowych oferowanych przez banki i umożliwiających zabezpieczenie cen na rynku towarowym oraz kursu wymiany na rynku walutowym. ZGH „Bolesław” S.A. stosuje hedging polegający na transferze ryzyka poprzez wykorzystanie metody short hedge, która zapewnia ochronę przed spadkiem cen metali i kursu USD. Stosowane derywaty różnią się w zależności od rodzaju zabezpieczanego ryzyka rynkowego.

Do głównych rodzajów ryzyka związanych z działalnością jednostek Grupy Kapitałowej należą:

- a) ryzyko kredytowe i kontraktowe,
- b) ryzyko płynności,
- c) ryzyko rynkowe, w tym:
 - stopy procentowej,
 - walutowe.

Ryzyko kredytowe i kontraktowe

Ryzyko kredytowe w Spółce ograniczane jest przez bieżące badanie zdolności kredytowej kontrahentów, poprzez przyjmowanie stosownych zabezpieczeń (gwarancje bankowe, akredytywy, weksle, poręczenia) oraz poprzez stały monitoring należności przeterminowanych. W celu bieżącej kontroli działły handlowe oraz dział finansowy zobowiązane są do stosowania zasad określonych w procedurach: kredytowej oraz windykacyjnej. Procedury te określają sposób doboru kontrahentów, ustalania limitów kredytowych oraz postępowanie w przypadku przeterminowań należności.

W ramach przeprowadzenia testu klasyfikacyjnego dla potrzeb MSSF 9, w celu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych (ECL) i zaprognozowania kwoty odpisu aktualizującego należności, Spółka wykorzystuje m.in. następujące parametry:

- Rating Kontrahenta - podlega on weryfikacji pod kątem dostępności ratingu publikowanego przez zewnętrzną agencję ratingową. W przypadku braku ratingu dla danego podmiotu, przyjmuje się rating kraju pochodzenia klienta publikowany przez agencję Fitch Ratings.

- Krzywa skumulowanych parametrów PD (parametr prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania wykorzystywany na potrzeby kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej) dla danego pożyczkobiorcy wyznaczana na podstawie rynkowych krzywych kontraktów Credit Default Swap (CDS) pozyskiwanych z serwisu Reuters, które kwantyfikują rynkowe oczekiwania odnośnie potencjalnej możliwości niewykonania zobowiązań dla zadanego ratingu

Zgodnie z przyjętymi kryteriami klasyfikacji, bazując na ratingu Fitch Ratings, klient zostaje zakwalifikowany do jednej z trzech grup ryzyka jak w poniższej tabeli:

Grupa ryzyka	Rating	Poziom ryzyka
I	AAA	Niski
	AA+	
	AA	
	AA-	
	A+	
	A	
	A-	
II	BBB+	Średni
	BBB	
	BBB-	
	BB+	
	BB	
	BB-	
	B+	
	B	
	B-	
III	CCC+	Wysoki
	CCC	
	CCC-	
	CC	
	C	
	D	

Udział % grupy w saldach należności segmentów operacyjnych na dzień 30.06.2025					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Blach elektrotechnicznych	67%	33%	0%	0%	100%
Profili	98%	2%	0%	0%	100%
Cynku	100%	0%	0%	0%	100%

Z uwagi na konsekwentnie prowadzoną politykę zarządzania ryzykiem kredytowym, dominujący udział w saldzie należności oraz sprzedaży grup niskiego ryzyka I i II,

utrzymywanie wysokiego poziomu zabezpieczeń przyznanых limitów, kwota oczekiwanej straty kredytowej na podstawie powyższych założeń wynosi 574 tys. zł i jest nieistotna w stosunku do skali prowadzonej działalności. Kwota narażona na ryzyko równa się wartości bilansowej salda należności krótkoterminowych powiększonej o wystawione gwarancje oraz udzielone poręczenia, wartość godziwą transakcji na instrumentach pochodnych i skorygowanej o przyjęte zabezpieczenia (wyłącznie w postaci gwarancji bankowych płatności i akredytyw), a także należności w stosunku do spółek powiązanych. Kwota ta wynosi 536 627 tys. zł. Należy nadmienić, że średnia wartość wskaźnika należności przeterminowanych dla jednostki dominującej (bez spółek zależnych) za 6 miesięcy 2025 (liczonego jako stosunek należności przeterminowanych do całkowitego salda należności z tytułu dostaw, robót i usług) dla Spółki wynosi 6,2%. Poniższa tabela zawiera wszystkie przyjęte zabezpieczenia związane z prowadzoną polityką zarządzania ryzykiem kredytowym.

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA			w tys. USD/EUR/PLN					
			30.06.2025			30.06.2024		
L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	690	PLN	690	1 690	PLN	1 690
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	9 450	EUR	40 086	9 830	EUR	42 397
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	1 637	USD	5 920	0	USD	0
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	0	PLN	0	0	PLN	0
5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	18 900	EUR	80 172	20 300	EUR	87 554
6	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	2 000	USD	7 233	0	USD	0
7	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	11 528	PLN	11 528	11 528	PLN	11 528
8	Weksle	kredytowe /kontraktowe	38 560	PLN	38 560	36 710	PLN	36 710
	Razem wartość zabezpieczeń PLN				184 189			179 879

Należy stwierdzić, że większość odbiorców spółek z Grupy Kapitałowej to klienci, z którymi współpraca trwa od wielu lat. W chwili obecnej spółki nie posiadają należności restrukturyzowanych, tzn. należności w stosunku do klientów, z którymi zawarły porozumienie co do odroczenia płatności. Mając na uwadze powyższe, jakość kredytową portfela handlowego należy określić jako dobrą.

Ryzyko kontraktowe powstaje w sytuacji, gdy zawarto z klientem umowę sprzedaży towaru na określonych warunkach dostawy, co skutkuje powstaniem zobowiązania po stronie dostawcy wobec kontrahenta do wydania określonej partii towaru, przy czym aby wykonać to zobowiązanie dostawca musi przystąpić do produkcji przed uzyskaniem pełnej zapłaty. Powstała sytuacja skutkuje ponoszeniem przez dostawcę ryzyka w postaci nieodebrania gotowego towaru przez kontrahenta. Ryzyko kontraktowe występuje w Spółkach w zasadzie

wyłącznie w przypadku przyjmowania zamówień na niestandardowe produkty i ocenianie jest przez osobę przyjmującą zamówienie. Ograniczane jest poprzez przyjmowanie stosownych zabezpieczeń, bądź poprzez przyjmowanie częściowej, bądź całkowitej przedpłaty na zamówione towary, przed rozpoczęciem produkcji.

Ryzyko płynności

Zarządzanie ryzykiem płynności sprowadza się do kontroli przepływów finansowych oraz zabezpieczania możliwości finansowania zewnętrznego, w szczególności: ściągalności należności oraz zabezpieczenia w postaci linii kredytowych.

W obecnej dobrej kondycji finansowej spółki, w której występuje zdecydowana przewaga finansowania kapitałem własnymi, ryzyko płynności jest minimalizowane w szerokim zakresie. Jednakże celem zabezpieczenia, spółka na podstawie podpisanych umów ze współpracującymi bankami, posiada przyznane limity na kredyty obrotowe. Wszystkie linie kredytowe, które zostały szczegółowo opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024 funkcjonują i są przedłużane przez banki w stosownych terminach.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej można zdefiniować jako niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych na wyniki Grupy Kapitałowej. Na ten rodzaj ryzyka narażone są pozycje bilansu: udzielone pożyczki, lokaty pieniężne oraz oprocentowane zewnętrzne źródła finansowania. Obniżenie stóp procentowych wpłynie na zmniejszenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wolnych środków pieniężnych. Jednocześnie nastąpi obniżenie kosztów związanych z finansowaniem zewnętrznym. Wzrost stóp procentowych wpłynie na zwiększenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wolnych środków finansowych. Jednocześnie nastąpi wzrost kosztów związanych z finansowaniem zewnętrznym. Zarówno pożyczki, środki pieniężne, jak i kredyt inwestycyjny oparte są o zmienną stopę procentową (WIBOR, WIBID).

Ryzyko walutowe

Główną walutą w sprzedaży eksportowej bądź w wewnątrzwspólnotowej wymianie towarów jest EUR. W zakresie ryzyka związanego z wahaniami kursu EUR/PLN, jednostka dominująca korzysta z zabezpieczenia naturalnego, bowiem sprzedaż w poszczególnych okresach równoważona jest zakupami wyrażonymi bądź denominowanymi w EUR. Dodatkowo stale badana jest pozycja walutowa. Zdarza się, że w okresie 2-3 tygodni jest otwarta (krótka bądź długa), jednakże jej wartość w stosunku do przychodów jest niewielka.

Drugą walutą, w której prowadzone są rozrachunki jest USD. Stale jest badana pozycja walutowa.

Grupa Kapitałowa nie posiada obecnie otwartych powiązań zabezpieczających ryzyko walutowe.

Ryzyko zmian cen surowców

Na dzień 30.06.2025 r. w związku z aktualizacją polityki zabezpieczeń jednostka zależna ZGH „Bolesław” S.A. nie posiadała zawartych kontraktów na sprzedaż surowców.

Ekspozycja na ryzyko rynkowe ZGH „Bolesław” S.A. i spółek zależnych

Ekspozycja GK ZGH na ryzyka rynkowe w roku 2025 przedstawia się następująco:

- Cynk - ok. 72 500 ton
- Ołów - ok. 7 800 ton
- Srebro - ok. 495 000 Oz
- Waluta - ok. 248 000 000 USD

Ekspozycja walutowa jest bardzo ściśle uzależniona od poziomów ceny metali (ekspozycja pierwotna) i może ulegać wahaniom w przypadku ich zmian. Oprócz cen metali ekspozycja walutowa zawiera premie uzyskiwane na rynku przy sprzedaży cynku, stopów cynku oraz ołowiu. Powyższe ekspozycje bazują na budżetowych założeniach na 2025 rok tj. \$3 000 LME Zn, \$2 000 LME Pb, \$30/oz LBM, USD/PLN 4,00.

Rachunkowość zabezpieczeń

Jednostka dominująca nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń w pełnym zakresie. Wartości bilansowe poszczególnych instrumentów finansowych należy uznać za godziwe, gdyż ich wyceny przeprowadzone wg zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) metodą efektywnej wyceny wykazały nieistotne różnice.

Natomiast ze względu na charakter prowadzonej działalności spółka zależna ZGH „Bolesław” S.A. stosuje rachunkowość zabezpieczeń w oparciu o zasady przyjęte w Polityce Rachunkowości, opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Zarządzanie ryzykiem rynkowym szczegółowo określone jest w „Strategii zabezpieczeń ZGH „Bolesław” S.A. przed skutkami spadku ceny cynku, ołowiu, srebra oraz kursu walutowego”. Dokument ten został przyjęty przez Zarząd w drodze Uchwały 2/2011 z dnia 14.01.2011 roku i jest okresowo aktualizowany. Instrumentami pochodnymi jakie Spółka wykorzystuje do zabezpieczenia wahań cen metali są transakcje typu swap, opcje bądź strategie opcyjne oraz kontrakty forward. Pion finansowy podzielony jest na dwa główne bloki, tj. Front Office z jednostką wykonawczą – Działem Zarządzania Ryzykiem, osobą nadzorującą – Dyrektorem Finansowym oraz Back Office z jednostką wykonawczą – Działem Rachunkowości Zabezpieczeń oraz z Głównym Księgowym jako osobą nadzorującą.

Historyczne ceny i związana z tym zmienność na rynku cen energii elektrycznej oraz gazu spowodowały, że GK ZGH postanowiła przeanalizować dalszą skuteczność i prawidłowość dotychczasowej strategii biznesowej w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym. Znaczący wzrost cen nośników energii wraz z ich prognozami uniemożliwiały bowiem wiarygodne planowanie kosztów produkcji cynku. Przełożeniem tego była trudność i niepewność w oszacowaniu tzw. marży na sprzedaży. Aktualnie spółki ZGH i HCM są w trakcie weryfikacji

„Strategii Zabezpieczeń” i do czasu zatwierdzenia nowej polityki nie będą otwierać żadnych transakcji zabezpieczających.

Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi

Wyjaśnienie do pozycji inne inwestycji długo- i krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2025	30.06.2024
Inwestycje długoterminowe	0	0
Inwestycje krótkoterminowe	23 669	34 752
RAZEM, z tego:	23 669	34 752
a) wycena transakcji pochodnych	0	163
b) papiery wartościowe	23 669	34 546
c) inne należności z tyt. instrumentów	0	43

Wyjaśnienie to pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	30.06.2025	30.06.2024
- umowy transakcji zabezpieczających	0	0
- zawarcia transakcji finansowych, z tytułu różnic kursowych od rozliczonych transakcji oraz o korektę rozrachunków z brokerami	0	126
- korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	0	0
RAZEM	0	126

Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	30.06.2025		30.06.2024	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	0	0	0	31
transakcje towarowe - ołów	0	0	0	0
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	0	0	163	49
transakcje towarowe - srebro	0	0	0	0
Należności od Banku z tytułu zamkniętych a nierozliczonych transakcji	0	0	43	46
Suma	0	0	206	126

Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	30.06.2025		30.06.2024	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Instrumenty zabezpieczające	0	0	163	49
transakcje towarowe - cynk	0	0	0	0
transakcje towarowe - ołów	0	0	0	0
transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN	0	0	163	49
transakcje towarowe - srebro	0	0	0	0

Skonsolidowany raport półroczny 2025

Instrumenty handlowe	0	0	43	77
transakcje towarowe - cynk	0	0	0	31
transakcje towarowe - ołów	0	0	0	0
transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN	0	0	0	0
transakcje towarowe - srebro	0	0	0	0
inne należności z tyt. instrumentów	0	0	43	46
Suma	0	0	206	126

Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	30.06.2025	30.06.2024
korekta przychodów ze sprzedaży produktów	0	110
korekta przychodów ze sprzedaży towarów	0	0
aktualizacja wartości inwestycji	-213	0
zysk/strata ze zbycia inwestycji	4 411	0
Razem	4 198	110

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	30.06.2025	30.06.2024
transakcje towarowe	4 611	2 006
transakcje walutowe	142	39
Razem	4 753	2 045

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	30.06.2025	30.06.2024
Zwiększenie przychodów ze sprzedaży	0	323
Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży	0	-213
RAZEM	0	110

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	30.06.2025	30.06.2024
Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:	0	114
- Zn	0	0
- Pb	0	0
- USD/PLN	0	114
- Ag	0	0
- EUR/PLN	0	0
Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:	0	0
- Zn	0	0
- Pb	0	0
- USD/PLN	0	0
Razem	0	114

Wynik z wyceny instrumentów zabezpieczających w części uznanej za efektywne zabezpieczenie jest odnoszony na kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku opcji azjatyckich wyznaczonych do zabezpieczenia zmiany wartości czasowej odnoszone są w koszty lub przychody finansowe. Wynik z wyceny instrumentów handlowych jest odnoszony w koszty lub przychody finansowe. Wynik z realizacji instrumentów zabezpieczających koryguje pozycję zabezpieczaną (przychody ze sprzedaży). Wynik z realizacji instrumentów handlowych jest odnoszony w koszty lub przychody finansowe.

Papiery wartościowe	w tys. zł	
	30.06.2025	30.06.2024
Obligacje Skarbu Państwa (Kupon) FL	0	0
Obligacje Skarbu Państwa (Zero-Kupon) FL	0	0
Obligacje (Zero-Kupon)	0	0
Obligacje korporacyjne:	9 897	19 869
-PKO Bank Hipoteczny S.A	0	0
-PEKAO Faktoring S.A	0	0
-PKO Leasing S.A	9 897	19 869
-PKO Faktoring S.A	0	0
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych:	13 772	14 677
- Quercus Ochrony Kapitału	0	0
- Quercus Obligacje Skarbowe	0	0
- Generali Aktywny Dochodowy	2 414	2 141
- Quercus Dłużny Krótkoterminowy	0	0
- Generali Korona Obligacje	1 871	5 640
- Generali Korona Dochodowy	8 264	5 756
- Generali Oszczędnościowy FL	0	0
- Generali Oszczędnościowy	1 223	1 140
- Unioszczędnościowy FL	0	0
- Unioszczędnościowy	0	0
- Unikatowy Pieniężny	0	0
- Generali Aktywny Dochodowy	0	0
Razem:	23 669	34 546

Hierarchia wartości godziwej

Dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio. Do tej kategorii zaliczono wycenę papierów wartościowych oraz obligacje korporacyjne.

Informacja dotycząca sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy i jej potencjalnego wpływu na działalność Emitenta i jego grupy kapitałowej

Stalprodukt S.A. oraz spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych aktywów na terenie Ukrainy. Spółka Stalprodukt prowadzi w bardzo ograniczonym zakresie działalność handlową z odbiorcami na terenie Ukrainy. Udział tych klientów w strukturze sprzedaży Spółki jest

nieistotny. Głównym kierunkiem dostaw materiałów wsadowych dla Segmentu blach transformatorowych są huty należące do koncernu ArcelorMittal, zlokalizowane w Polsce i Europie zachodniej.

Emitent dokonuje jedynie uzupełniających zakupów wsadu z hut na Ukrainie (dotyczy to wyłącznie Segmentu Profili).

Segment Cynku nie sprowadza też surowców do produkcji wyrobów z wyżej wskazanych krajów, wobec powyższego aktualnie nie identyfikuje ryzyka dotyczącego niemożności pozyskania surowców do produkcji jej wyrobów.

Jednocześnie Zarząd deklaruje, że według stanu na moment przekazania niniejszego sprawozdania brak jest istotnych zakłóceń spowodowanych wojną na Ukrainie wpływających bezpośrednio na: zmniejszenie przychodów, utratę klientów czy niedobór pracowników. (przyczyny pogorszenia wyników Zarząd Emitenta przedstawił: w punkcie *Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa*). Bez zmian pozostają także wypłacalność, płynność czy ściągalność należności, a wahania cen zabezpieczone w przypadku Segmentu Cynku są w postaci transakcji terminowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania to jedyne skutki sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie, mogące mieć wpływ na działalność Emitenta. Z uwagi na dużą dynamikę rozwoju sytuacji, trudno przewidzieć inne możliwe skutki finansowe, które mogą wystąpić w dłuższej perspektywie. W ocenie Emitenta wartości te nie stanowią pozycji istotnych i nie mają negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.

Pozostałe informacje

1. W I półroczu 2025 r., skutki sezonowości w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano również innych pozycji istotnie wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.
2. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. na dzień bilansowy posiada niżej wymienione zobowiązania warunkowe pozabilansowe:
 - gwarancje dobrego wykonania dotyczące produkcji i montażu barier drogowych o łącznej wysokości 28 672 tys. zł,
 - gwarancje i poręczenia weksli udzielone przez ZGH „Bolesław” S.A. w kwocie 11 335 tys. zł.
 - ZGH „Bolesław” S.A. wystawił weksle w związku z zawartymi umowami o dofinansowanie projektów inwestycyjnych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na kwotę 60,5 mln PLN.
 - ZGH „Bolesław” S.A. w IV kwartale 2019 r. ustanowiło w formie gwarancji bankowych zabezpieczenie roszczeń posiadacza odpadów na rzecz Marszałka Województwa Małopolskiego w łącznej kwocie 9 582 tys. zł. Zabezpieczenie w kwocie 9 111 tys. zł dotyczy instalacji pieców obrotowych służących do produkcji koncentratu cynkowego

- z odpadowych materiałów cynkonośnych w procesie przetwórczym. Drugie zabezpieczenie w kwocie 21 tys. zł dotyczy instalacji do produkcji cynku elektrolitycznego oraz jego stopów. Trzecie, w kwocie 450 tys. zł obejmuje instalację do przetwarzania odpadów w procesie odzysku.
- nie uległy zmianie zabezpieczenia dla banków finansujących z tytułu podpisanych umów kredytowych, które zostały ujawnione w raporcie za rok 2024.
3. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 8 936 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 1 382 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 7 554 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy.
4. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:
- STP Investment S.A. posiadająca bezpośrednio 1 529 319 akcji stanowiących 28,32% udziału w kapitale oraz 4 375 691 głosów, stanowiących 37,94% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz za pośrednictwem F&R Finanse sp. z o. o. 43 807 akcji, stanowiących 0,81% udziału w kapitale oraz 43 807 głosów, stanowiących 0,38% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. łącznie 1 573 126 akcji, stanowiących 29,13% udziału w kapitale oraz 4 419 498 głosów, stanowiących 38,32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
 - FABIOS S.A. posiadająca bezpośrednio 125 010 akcji, stanowiących 2,32% udziału w kapitale oraz 625 050 głosów, stanowiących 5,42% ogólnej liczby głosów w na Walnym Zgromadzeniu oraz za pośrednictwem FCASE Sp. z o. o. Sp. k. 175 010 akcji, stanowiących 3,24% udziału w kapitale oraz 875 050 głosów, stanowiących 7,59% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. łącznie 300 020 akcji, stanowiących 5,56% udziału w kapitale oraz 1 500 100 głosów, stanowiących 13,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
 - Stalprodukt Profil S.A. posiadająca 579 652 akcje, stanowiące 10,74% udziału w kapitale i 1 095 488 głosów, stanowiących 9,50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
 - ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions posiadająca 1 066 100 akcji, stanowiących 19,74% udziału w kapitale oraz 1 066 100 głosów, stanowiących 9,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

a/ osoby zarządzające:

- Piotr Janeczek 115 053 akcje o wartości nominalnej 230 106 zł,
- Łukasz Mentel 100 akcji o wartości nominalnej 200 zł.

b/ osoby nadzorujące:

Żadna z osób nadzorujących nie posiada akcji Stalproduktu.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

5. Oprócz transakcji typowych i rutynowych, zawieranych na warunkach rynkowych z jednostkami powiązanymi w ramach Grupy Kapitałowej, o charakterze i warunkach wynikających z bieżącej działalności operacyjnej, zarówno Spółka Stalprodukt S.A., jak i jednostki od niej zależne nie zawierały w okresie sprawozdawczym innych transakcji z podmiotami powiązanymi.

6. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi:

a) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami zależnymi w okresie od 01.01.2025 roku do 30.06.2025 roku oraz od 01.01.2024 roku do 30.06.2024 roku, przedstawiają tabele poniżej (transakcje te podlegają wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej):

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2025 (w tys. zł)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
ZGH „Bolesław” S.A.				157
Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A.			4	109
Boltech Sp. z o.o.				2
Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	402	7 462	1 838	14 311
Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	2 525	141	5 636	140
Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	26	1 561	151	3 496
STP Elbud Sp. z o.o.	536	4 500	1 692	12 273
Cynk-Mal S.A.	7 265	242	15 965	3 325
GO STEEL a.s.	28 288	3 150	111 057	25 668
STPower Sp. z o.o. (Hotel Ferreus Sp. z o.o.)	4		9	
PTZ Sp. z o.o.				

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2024 (w tys. zł)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
ZGH „Bolesław” S.A.		33		122
Huta Cynku "Miasteczko Śląskie" S.A.			2	109
Boltech Sp. z o.o.				1
Anew Institute Sp. z o.o. w likwidacji	1		4	
Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	488	7 171	1 744	13 106

Skonsolidowany raport półroczny 2025

Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	2 442	153	5 435	216
Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	25	2 007	148	3 175
STP Elbud Sp. z o.o.	630	4 250	2 114	11 493
Cynk-Mal S.A.	8 049	1 602	15 457	3 607
GO STEEL a.s.	29 790	8 207	86 220	15 844
Hotel Ferreus Sp. z o.o.	2		8	
PTZ Sp. z o.o.			3	

b) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami stowarzyszonymi w okresie od 01.01.2025 roku do 30.06.2025 roku oraz od 01.01.2024 roku do 30.06.2024 roku, przedstawiają tabele poniżej:

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2025 (w tys. zł)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalnet Sp. z o.o.	5	15	24	72

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2024 (w tys. zł)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalnet Sp. z o.o.	5	15	24	72

c) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami sprawującymi współkontrolę nad jednostką lub wywierające na nią znaczący wpływ w okresie od 01.01.2025 roku do 30.06.2025 roku oraz od 01.01.2024 roku do 30.06.2024 roku, przedstawiają tabele:

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2025 (w tys. zł)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-Profil S.A.	1		6	
STP Investment S.A.	1		5	

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2024 (w tys. zł)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-Profil S.A.	1		6	
STP Investment S.A.	1		5	

7. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 133 901 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.

8. Istotnym postępowaniem toczącym się przed sądem jest sprawa z powództwa Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu przeciwko podmiotowi zależnemu od Emitenta, tj. spółce ZGH „Bolesław” S.A., o zapłatę odszkodowania za szkody górnicze w kwocie 64 015 224,00 zł (sygn. akt IX GC 99/14).

W dniu 25.04.2018 r. Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy (sprawy połączone sygn. akt IX GC 543/13) wydał wyroki w następujących sprawach dotyczących ZGH „Bolesław” S.A.:

- a. w sprawie z powództwa Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu przeciwko spółce o zapłatę odszkodowania za szkody górnicze w kwocie 64 015 224,00 zł (sygn. akt IX GC 99/14) wydał wyrok wstępny, uznając powództwo PWiK sp. z o.o. w Olkuszu za uzasadnione co do zasady. Ewentualna kwota odszkodowania będzie przedmiotem dalszego postępowania i może wynosić maksymalnie 64 000 tys. zł. W związku z powołanym procesem spółka ZGH „Bolesław” S.A. utworzyła rezerwę w kwocie 15 000 tys. zł jeszcze w 2015 roku. Spółka wniosła apelację od wyroku;
- b. w sprawie z powództwa spółki przeciwko PWiK sp. z o.o. w Olkuszu o ustalenie, że spółka nie odpowiada za brak dostaw wody z odwodnienia kopalni po jej likwidacji oraz nie odpowiada za zanieczyszczenie istniejących lub byłych ujęć wody PWiK sp. z o.o. (sygn. akt IX GC 543/13), wydał wyrok, w którym oddalił powództwo. Spółka wniosła apelację od wyroku.

W dniu 13.03.2020 r. Sąd Apelacyjny w Krakowie wydał wyrok w sprawie do sygn. akt AGa 527/18, pomiędzy ZGH „Bolesław” S.A. a Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu, w którym oddalił apelację ZGH „Bolesław” S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie z dnia 25.04.2018 r. do sygn. akt IX GC 543/13, jak też zasądził od ZGH „Bolesław” S.A. na rzecz Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. koszty procesu w kwocie 8 100 zł. Tym samym powołany wyrok Sądu Okręgowego jest prawomocny i wiążący.

Stan powyższy oznacza, że w chwili obecnej prawomocnie zostało przesądzone, że spółka ZGH „Bolesław” S.A. odpowiada odszkodowawczo wobec Przedsiębiorstwa Wodociągów i kanalizacji za skutki w zakresie stosunków wodnych związane z przyszłym wyłączeniem odwodnienia Kopalni „Olkusz-Pomorzany” i spowodowane tym zaprzestanie podawania wody do swych kanałów oraz za ewentualne zanieczyszczenie wód podziemnych.

W dniu 28.07.2020 r. spółka ZGH „Bolesław” S.A. złożyła skargę kasacyjną od powyższego wyroku. Sąd Najwyższy w Warszawie Postanowieniem z dnia 27.01.2021 r. odmówił ZGH „Bolesław” S.A. przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania. W tym stanie sprawa powróci do rozpoznania przez Sąd Okręgowy, który ustalać będzie wysokość odszkodowania.

W dniu 16.09.2021 r. wpłynęło Zarządzenie Sądu Okręgowego IX Wydział Gospodarczy w Krakowie z 30.08.2021 r. zobowiązujące PWiK Sp. z o.o. do złożenia w terminie miesiąca od doręczenia jej odpisu niniejszego zarządzenia pisma procesowego, zaś ZGH „Bolesław” S.A. do złożenia w terminie miesiąca od daty doręczenia jej odpisu pisma procesowego PWiK Sp. z o.o.

W dniu 15.11.2021r. ZGH „Bolesław” S.A. wystosowały do Sądu pismo z wnioskiem o zobowiązanie PWiK sp. z o.o. do przedłożenia Sądowi i stronie dokumentów i informacji związanych z technicznym działaniem sieci wodociągowej.

Sąd Okręgowy, zarządzeniem z dnia 10.12.2021r., uwzględnił wniosek i zobowiązał PWiK Sp. z o.o. do przedstawienia takiej informacji lub złożenia pisma, że ich nie przedłoży. Z merytorycznego punktu widzenia istotne jest to, że w powołanym piśmie PWiK sp. z o.o. ograniczyło powództwo o ok. 10 000 tys. zł i domaga się obecnie zasądzenia kwoty 54 839 tys. zł.

W dniu 10.12.2021 r. wpłynęło pismo procesowe PWiK Sp. z o.o. Nie zawarto w nim informacji, o które wnioskowały ZGH „Bolesław” S.A. w piśmie z 15.11.2021 r.

W dniu 28.02.2022 r. ZGH Bolesław S.A. przedłożyły swoje stanowisko w sprawie. W piśmie tym złożono wniosek o oddalenie powództwa, jak też zgłoszono wnioski formalne i dowodowe. Podstawą do zgłoszenia wniosku o oddalenie powództwa jest wskazanie, że PWiK sp. z o.o. nie poniosła szkody w rozumieniu cywilistycznym, tj. nie doszło w niej do uszczerbku majątkowego. Dalej podniesiono zarzuty, sprowadzające się do tego, że ewentualną szkodą nie może być poniesiony nakład własny na wykonaną inwestycję, zaś nie ma szkody w zakresie tzw. II etapu, gdzie nie doszło do poniesienia żadnych wydatków, zaś ich poniesienie nie jest przesądzone i uzasadnione. W dniu 17.03.2022 r. PWiK sp. z o.o. złożyła kolejne pismo w sprawie. W dniu 05.04.2022 r. Sąd Okręgowy w Krakowie wezwał strony sporu do rozważenia przeprowadzenia mediacji w sprawie. W dniu 15.07.2022 r. Sąd Okręgowy w Krakowie wydał Postanowienie o dopuszczeniu dowodu z opinii instytutu na okoliczność zasadności i wysokości szkody dotychczas poniesionej przez PWiK Sp. z o.o., a także przyszłych planowanych wydatków. W dniu 22.09.2022r. zostało doręczone do Sądu Okręgowego w Krakowie pismo procesowe - wniosek dowodowy w zakresie dowodu z opinii instytutu ZGH „Bolesław” S.A. Pismem z dnia 8.11.2022 r. Sąd Okręgowy wezwał pełnomocników stron do wskazania kolejnych propozycji jednostki, która podjęłaby się sporządzenia opinii. Na wezwanie Sądu, ZGH „Bolesław” S.A. w piśmie z dnia 14.12.2022 r. wskazał Politechnikę Śląską w Gliwicach, Wydział Inżynierii Środowiska i Energetyki. Katedra Inżynierii Wody i Ścieków. Z kolei PWiK Sp. z o.o. zaproponowała 3 wyższe uczelnie. Z portalu informacyjnego Sądu Okręgowego w Krakowie wynika, że skierowano pismo Sądu do Politechniki Śląskiej w Gliwicach, Wydział Inżynierii Środowiska i Energetyki Katedra Inżynierii Wody i Ścieków o wypożyczeniu akt sprawy na okres miesiąca w celu sporządzenia opinii. Mimo trwających już od około 2 lat poszukiwań biegłego, który wykonałby opinię w niniejszej sprawie, kolejne podmioty naukowe (uczelnie lub instytuty) odmawiają sądowi jej przeprowadzenia. W tym stanie Sąd Okręgowy wydał postanowienie z dnia 23.06.2023 r.

w którym skierował sprawę do mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP, przy czym sąd wyznaczył czas trwania mediacji wynoszący 3 miesiące. Obie strony procesu nie sprzeciwiły się mediacji, jednakże strona powodowa (PWiK) wyrażała swój sceptycyzm. W dniu 21.05.2024 r. doszło do ostatniego spotkania mediacyjnego. W jego ramach doszło do mediacji bez zawarcia ugody mediacyjnej. Należy wskazać, że stanowiska stron były bardzo rozbieżne i próby mediacyjne nie doprowadziły do ich zbliżenia. Po zakończeniu mediacji PWiK sp. z o.o. złożyło w dniu 28.05.2024 r. wniosek o wydanie wyroku częściowego i zasądzenie na jej rzecz kwoty 10 629 tys. zł z odsetkami od wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Podana kwota stanowi kwotę wkładu własnego powoda do inwestycji polegającej na wykonanym systemie zaopatrzenia w wodę powiększoną o kwotę ponad 5 000 tys. zł stanowiącą rozliczony przez powoda podatek VAT. W piśmie powód wskazał też kandydatury dalszych potencjalnych biegłych do przeprowadzenia opinii biegłego w zakresie niezbędności tzw. II etapu systemu zaopatrzenia w wodę. Na powyższe pismo ZGH „Bolesław” S.A. odpowiedziało pismem z dnia 17.06.2024 r.

W piśmie tym Zakłady:

- a. Wyraziły zainteresowanie wyrokiem częściowym.
- b. W zakresie ew. wyroku częściowego uznały roszczenie PWiK Sp. z o.o., w zakresie kwoty 2 mln zł.
- c. Wskazały, że rozliczenie obecnie zbudowanego systemu, stanowi rozstrzygnięcie do żądania pozwu w zakresie kwoty 23 808 951 zł. Na taką bowiem kwotę powód pierwotnie wycenił wykonany zakres prac. Co za tym idzie zażądały oddalenia powództwa w zakresie kwoty 21 808 951 zł.
- d. Zakwestionowały początkowy termin, od którego należy liczyć odsetki.
- e. Co do żądania zasądzenia ponad 10 mln zł wskazano, że PWiK sp. z o.o. nie przysługuje prawo do żądania powtórnego zapłacenia przez ZGH „Bolesław” S.A. podatku VAT, gdyż ten został rozliczony. Następnie od wartości rzeczywistych nakładów netto poniesionych przez powoda w kwocie 5 225 804,61 zł należy odjąć wartość środków z tytułu sprzedaży zbędnego majątku, a to Stacji Uzdatniania Wody w Olkuszu. Dalej należy zmniejszyć też wartość o nakłady związane nie tyle z pozyskaniem wody, ale z techniką wodociągową.
- f. W zakresie wskazanych zarzutów ponowiono wcześniejsze wnioski dowodowe.

Sąd wezwał strony do zaproponowania biegłego do wykonania opinii w sprawie. Odpowiadając na powyższy wniosek, ZGH Bolesław SA wskazało, że najlepszym rozwiązaniem jest powołanie odrębnych biegłych w dziedzinie demografii, hydrogeologii i w zakresie szeroko rozumianej techniki wodociągowej i sanitarnej. Z kolei PWiK Sp. z o.o. zaproponowała biegłych w osobach kolejnych uczelni wyższych. Z informacji uzyskanych z Sądu wynika, że zainteresowanie wykonaniem opinii zgłosiła Politechnika Wrocławska. Można zatem domyślać się, że zostanie jej zlecone zadanie wykonania opinii. Do końca 2024 roku biegły nie wykonał żadnego ruchu. Zarząd ZGH Bolesław SA zamierza zaproponować zawarcie ugody częściowej, w ramach której Zakłady pokryją wartość poniesionych przez

PWiK Sp. z o.o. wartość nakładów netto na obecnie funkcjonujący system zaopatrzenia w wodę w wysokości 5 225 704,61 zł. z odsetkami. Z ugody ma wynikać, że pozostałe kwestie pozostają sporne i będą dalej procedowane.

W nawiązaniu do informacji powyżej należy wskazać, że Politechnika Wrocławska wycofała się z możliwości wykonania kompleksowej opinii w niniejszej sprawie. Sąd wezwał strony do zaproponowania kolejnych biegłych. W odpowiedzi PWIK zaproponowało kolejne instytuty zajmujące się inżynierią sanitarną, z kolei ZGH Bolesław S.A. ponowiło wnioski sprzed ok. 3 lat i zaproponowało przeprowadzenie kilku odrębnych opinii biegłych a to biegłego w zakresie demografii, biegłego w zakresie hydrogeologii, biegłego w zakresie inżynierii sanitarnej, biegłego w zakresie budownictwa i kosztorysowania, biegłego w zakresie rachunkowości i biegłego w zakresie taryf za wodę. Jednocześnie Zakłady zaproponowały biegłych, którzy mogliby wydać opinię w opisanych powyżej zakresach.

Sprawa jest w toku.

Na całą kwotę pozwu utworzono rezerwę w wysokości 55 000 tys. zł. Rezerwa została zaprezentowana w pozycji rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowe.

9. Emitent oraz jednostki z jego Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.

10. W okresie sprawozdawczym oraz do czasu sporządzenia niniejszego raportu, Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, ani też pożyczek, kredytów i gwarancji, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.

11. Dnia 27.03.2025 r. Stalprodukt złożył wniosek o przyznanie rekompensaty dla sektorów i podsektorów energochłonnych na podstawie przepisów ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1393 z późn. zm.) z tytułu przenoszenia kosztów zakupu uprawnień do emisji w rozumieniu ustawy z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Wnioskowana kwota rekompensaty wynosi 21 054 tys. zł. Dodatkowo, na podstawie tych samych przepisów, w dniu 15.07.2025 r. Spółka złożyła wniosek o przyznanie tzw. rekompensaty dodatkowej na kwotę 4 381 tys. zł (wielkość ta może ulec zmianie, gdyż jest ona zależna od kwoty rekompensaty podstawowej).

Ponadto, w oparciu o powyższe regulacje, spółka Segmentu Cynku - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A., w dniu 21.03.2025r. złożyła wniosek o przyznanie rekompensaty w wysokości 15 488 tys. zł. a w dniu 09.07.2025r. złożyła wniosek o przyznanie rekompensaty dodatkowej na kwotę 2 669 tys. zł.

12. W ocenie Emitenta, czynnikami, które mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą:

- kształtowanie się cen wsadu oraz cen i popytu na wyroby Stalproduktu,
- kształtowanie się cen cynku i ołowiu na LME oraz srebra na LBM ,

- kształtowanie się kursów walutowych,
- kształtowanie się cen energii elektrycznej i surowców energetycznych,
- kształtowanie się cen oraz dostępność gazu,
- ceny uprawnień do emisji CO₂.

13. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26.06.2025 roku, podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za rok obrotowy 2024:

- kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wynosiła 30 533 580,00 zł,
- wartość dywidendy przypadająca na 1 akcję wynosiła 6 zł brutto,
- dywidendą objęte były akcje Spółki w liczbie 5 088 930 szt.,
- dniem ustalenia prawa do dywidendy był 3 lipca 2025 r.,
- wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 16 lipca 2025 r.

14.

a) W dniu 30.05.2025r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Stalnet Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podziale zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2024 z którego kwotę 840 000,00zł (6 000,00zł na jeden udział) postanowiono przeznaczyć na wypłatę dywidendy, w tym dla Stalprodukt SA w wysokości 234 000,00 zł. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 30.07.2025r.

b) W dniu 30.06.2025 r., Walne Zgromadzenie spółki GO Steel a.s. podjęło uchwałę o podziale zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2024, z którego kwotę 250 000 000,00 CZK, co stanowi równowartość kwoty 42 875 000,00 zł (wyliczonej na podstawie średniego kursu wymiany opublikowanego przez NBP w dniu 30.06.2025 r.), postanowiono przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla Emitenta, którego udział w kapitale zakładowym Spółki wynosi 100%. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 29.08.2025r.

Dywidendy zostały rozpoznane w wyniku jednostki dominującej w I półroczu 2025 roku.

15. W dniu 28 marca 2025 roku w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji zaoferowanych w odpowiedzi na „Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Stalprodukt Spółka Akcyjna” („Zaproszenie”), ogłoszone w dniu 5 marca 2025 r., nastąpiło przeniesienie własności i rozliczenie nabycia przez Spółkę 3 831 (słownie: trzy tysiące osiemset trzydzieści jeden) sztuk akcji własnych po stałej cenie 240 zł za akcję. Przeniesienie własności akcji pomiędzy akcjonariuszami a Spółką nastąpiło poza rynkiem regulowanym za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz rozliczone w ramach systemu depozytowo-rozliczeniowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Podstawą nabycia akcji było upoważnienie udzielone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprodukt S.A. w dniu 26 czerwca 2024 r. (Uchwała nr XLIII/16/2024 z dnia 26 czerwca 2024 r. w sprawie nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia). Celem skupu akcji własnych jest ich umorzenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 7 662 zł, a ich udział w kapitale zakładowym Emitenta wynosi 0,07 %. Nabyte akcje uprawniają do wykonywania 18 251 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,16 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu

Stalprodukt S.A. Przed rozliczeniem ww. transakcji, Spółka posiadała 306 837 akcji własnych o wartości nominalnej 613 674 zł, których udział w kapitale zakładowym wynosił 5,68 %, które uprawniały do wykonania 337 533 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 2,93 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu. Łącznie Spółka posiada obecnie 310 668 akcji własnych, których wartość nominalna wynosi 621 336 zł, stanowiących 5,75% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniające do 355 784 głosów, co stanowi 3,09 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

16. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.06.2025 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku nie wystąpiły poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu, inne ważne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej wyniki finansowe. Emitent nie posiada również innych informacji, które jego zdaniem są istotne dla oceny i zmiany sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy, a także informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji swoich zobowiązań.

17. Emitent, na podstawie § 63 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6.06.2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025 poz. 755), nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Półrocznej informacji finansowej za I półrocze 2025 roku”.

18. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I półrocze 2025 roku, gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.

19. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28.08.2025 r.

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny