



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe za III kwartał 2025 roku.

Bochnia, listopad 2025

## I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2025 roku

### Wybrane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                | w tys. zł                                                              |                                                                        | w tys. EURO                                                            |                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
|                                                                       | 3 kwartały<br>narastająco<br>okres od 01-<br>01-2025 do 30-<br>09-2025 | 3 kwartały<br>narastająco<br>okres od 01-01-<br>2024 do 30-09-<br>2024 | 3 kwartały<br>narastająco<br>okres od 01-<br>01-2025 do 30-<br>09-2025 | 3 kwartały<br>narastająco<br>okres od 01-<br>01-2024 do 30-<br>09-2024 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów       | 2 873 954                                                              | 2 828 612                                                              | 678 379                                                                | 657 480                                                                |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                          | -40 812                                                                | -36 136                                                                | -9 633                                                                 | -8 399                                                                 |
| III. Zysk (strata) brutto                                             | -22 618                                                                | -15 785                                                                | -5 339                                                                 | -3 669                                                                 |
| IV. Zysk (strata) netto w tym:                                        | -36 454                                                                | -25 221                                                                | -8 605                                                                 | -5 862                                                                 |
| - zysk (strata) przypadający na właścicieli jednostki dominującej     | -32 758                                                                | -26 649                                                                | -7 732                                                                 | -6 194                                                                 |
| - zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące               | -3 696                                                                 | 1 428                                                                  | -872                                                                   | 332                                                                    |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej               | -16 488                                                                | 36 860                                                                 | -3 892                                                                 | 8 568                                                                  |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej            | -184 720                                                               | -149 783                                                               | -43 602                                                                | -34 815                                                                |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej              | -32 535                                                                | -73 381                                                                | -7 680                                                                 | -17 057                                                                |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                | -233 743                                                               | -186 304                                                               | -55 174                                                                | -43 304                                                                |
| IX. Aktywa razem                                                      | 4 763 468                                                              | 4 907 769                                                              | 1 115 775                                                              | 1 148 553                                                              |
| X. Zobowiązania długoterminowe                                        | 418 105                                                                | 422 112                                                                | 97 935                                                                 | 98 786                                                                 |
| XI. Zobowiązania krótkoterminowe                                      | 621 980                                                                | 703 503                                                                | 145 690                                                                | 164 639                                                                |
| XII. Kapitał własny w tym :                                           | 3 723 383                                                              | 3 782 154                                                              | 872 150                                                                | 885 128                                                                |
| - przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej                     | 3 615 228                                                              | 3 669 151                                                              | 846 816                                                                | 858 683                                                                |
| -przypisany udziałowcom mniejszościowym                               | 108 155                                                                | 113 003                                                                | 25 334                                                                 | 26 446                                                                 |
| XIII. Kapitał zakładowy                                               | 10 799                                                                 | 10 799                                                                 | 2 530                                                                  | 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)                  | -6,75                                                                  | -4,67                                                                  | -1,59                                                                  | -1,09                                                                  |
| XVI. Średnioważona liczba akcji                                       | 5 090 151                                                              | 5 257 415                                                              | 5 090 151                                                              | 5 257 415                                                              |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)    | -7,16                                                                  | -4,68                                                                  | -1,69                                                                  | -1,09                                                                  |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                   | 689,57                                                                 | 700,45                                                                 | 161,52                                                                 | 163,92                                                                 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)         | 731,49                                                                 | 719,39                                                                 | 171,34                                                                 | 168,36                                                                 |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | 6,00                                                                   |                                                                        | 1,42                                                                   |                                                                        |

- 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 30.09.2024 r.
- 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 30.09.2025r. i wynoszącego 4,2692 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 4,2365 dla 3 kwartałów 2025 roku oraz 4,3022 dla 3 kwartałów 2024 roku.
- Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 399 598 akcji.
- W pozycji XX zaprezentowano wysokość wypłaconej przez Emitenta dywidendy na 1 akcję w roku 2025 za rok 2024. W roku 2024 Emitent nie wypłacił dywidendy za rok 2023.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2025

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień                                     | w tys. zł        |                  |                  |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                | 30.09.2025       | 30.06.2025       | 31.12.2024       | 30.09.2024       |
| <b>AKTYWA</b>                                                                                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                                                        | <b>2 223 430</b> | <b>2 257 159</b> | <b>2 140 886</b> | <b>2 213 816</b> |
| 1. Wartości niematerialne inne niż wartość firmy                                               | 57 032           | 99 118           | 35 790           | 80 668           |
| 2. Wartość firmy                                                                               | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                      | 1 959 937        | 1 954 342        | 1 901 843        | 1 929 786        |
| 4. Prawo do użytkowania aktywów /w tym PUWG/                                                   | 108 327          | 109 177          | 110 070          | 109 009          |
| 5. Nieruchomości inwestycyjne                                                                  | 56 997           | 57 258           | 56 376           | 56 639           |
| 6. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności                                       | 19 680           | 17 574           | 17 553           | 17 702           |
| 7. Inne długoterminowe aktywa finansowe                                                        | 12 933           | 12 933           | 12 933           | 12 933           |
| 8. Należności długoterminowe                                                                   | 917              | 906              | 798              | 1 018            |
| 9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                         | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne                                           | 7 607            | 5 851            | 5 523            | 6 061            |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                                                     | <b>2 540 038</b> | <b>2 730 650</b> | <b>2 766 883</b> | <b>2 627 449</b> |
| <i>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>                               | <i>2 540 038</i> | <i>2 730 650</i> | <i>2 766 883</i> | <i>2 627 449</i> |
| 1. Zapasy                                                                                      | 960 248          | 940 262          | 949 379          | 884 521          |
| 2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności                                  | 671 023          | 794 892          | 679 297          | 778 628          |
| 3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                          | 879 128          | 971 445          | 1 112 871        | 925 707          |
| 4. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                             | 29 639           | 24 051           | 25 336           | 38 593           |
| <i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>                                                        | <i>0</i>         | <i>0</i>         | <i>0</i>         | <i>0</i>         |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                                                   | <b>4 763 468</b> | <b>4 987 809</b> | <b>4 907 769</b> | <b>4 841 265</b> |
| <b>PASYWA</b>                                                                                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>I Kapitał własny</b>                                                                        | <b>3 723 383</b> | <b>3 726 198</b> | <b>3 782 154</b> | <b>3 723 486</b> |
| <b>I.1 Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>                      | <b>3 615 228</b> | <b>3 618 221</b> | <b>3 669 151</b> | <b>3 612 848</b> |
| 1. Kapitał akcyjny                                                                             | 10 799           | 10 799           | 10 799           | 10 799           |
| 2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej /agio/                        | 8 416            | 8 416            | 8 416            | 8 416            |
| 3. Rezerwa z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych /kapitał z aktualizacji wyceny/        | -244             | -244             | -244             | -165             |
| 4. Rezerwa z tytułu różnic kursowych wynikających z przeliczenia                               | 8 949            | 3 414            | 786              | 1 109            |
| 5. Zyski zatrzymane /w tym niepokryte straty/                                                  | 3 587 308        | 3 595 836        | 3 649 394        | 3 592 689        |
| <b>I.2 Udziały niekontrolujące /Kapitał własny przypisany udziałowcom mniejszościowym/</b>     | <b>108 155</b>   | <b>107 977</b>   | <b>113 003</b>   | <b>110 638</b>   |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                         | <b>418 105</b>   | <b>417 998</b>   | <b>422 112</b>   | <b>432 690</b>   |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                            | 89 194           | 88 685           | 93 954           | 98 126           |
| 2. Długoterminowe rezerwy /w tym na świadczenia pracownicze/                                   | 48 462           | 48 464           | 48 464           | 47 160           |
| 3. Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe                                               | 146              | 146              | 146              | 146              |
| 4. Rezerwa długoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska | 101 949          | 101 899          | 101 888          | 106 284          |
| 5. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów zaklasyfikowane jako trwałe       | 54 272           | 54 313           | 54 394           | 58 343           |
| 6. Kredyty i pożyczki                                                                          | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 7. Długoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych                                        | 124 082          | 124 491          | 123 266          | 91 589           |

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2025 roku.

|                                                                                                    |                  |                  |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 8. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe                                                      | 0                | 0                | 0                | 31 042           |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                           | <b>621 980</b>   | <b>843 613</b>   | <b>703 503</b>   | <b>685 089</b>   |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</i>    | <i>621 980</i>   | <i>843 613</i>   | <i>703 503</i>   | <i>685 089</i>   |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania                                                         | 44 093           | 42 845           | 50 680           | 43 600           |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                              | 18 390           | 18 851           | 9 001            | 16 088           |
| 3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług                                                              | 326 530          | 457 644          | 434 096          | 379 526          |
| 4. Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy | 42 614           | 42 167           | 37 926           | 37 024           |
| 5. Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe                                                  | 60 097           | 77 253           | 62 762           | 68 148           |
| 6. Rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska    | 68 041           | 71 724           | 78 651           | 71 421           |
| 7. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego                                                         | 877              | 4 180            | 4 872            | 575              |
| 8. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych                                           | 3 102            | 3 063            | 4 353            | 2 104            |
| 9. Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe                                                     | 1 823            | 33 420           | 3 067            | 2 689            |
| 10. Rozliczenia międzyokresowe                                                                     | 56 413           | 92 466           | 18 095           | 63 914           |
| <i>Zobowiązania wchodzące w skład przeznaczonych do sprzedaży</i>                                  | <i>0</i>         | <i>0</i>         | <i>0</i>         | <i>0</i>         |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                                          | <b>1 040 085</b> | <b>1 261 611</b> | <b>1 125 615</b> | <b>1 117 779</b> |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                                                       | <b>4 763 468</b> | <b>4 987 809</b> | <b>4 907 769</b> | <b>4 841 265</b> |

|                                                           |           |           |           |           |
|-----------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Wartość księgowa</b>                                   | 3 723 383 | 3 726 198 | 3 782 154 | 3 723 486 |
| <b>Liczba akcji</b>                                       | 5 399 598 | 5 399 598 | 5 399 598 | 5 399 598 |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>             | 689,57    | 690,09    | 700,45    | 689,59    |
| <b>Średnioważona liczba akcji</b>                         | 5 090 151 | 5 090 771 | 5 257 415 | 5 391 408 |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b> | 731,49    | 731,95    | 719,39    | 690,63    |

## Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2025 - 30.09.2025

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT za okres             | w tys. zł                                             |                                                                     |                                                       |                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|                                                                     | III kwartał 2025<br>okres od 01-07-2025 do 30-09-2025 | 3 kwartały 2025<br>narastająco<br>okres od 01-01-2025 do 30-09-2025 | III kwartał 2024<br>okres od 01-07-2024 do 30-09-2024 | 3 kwartały 2024<br>narastająco<br>okres od 01-01-2024 do 30-09-2024 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 889 818                                               | 2 873 954                                                           | 957 403                                               | 2 828 612                                                           |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów              | 842 690                                               | 2 699 930                                                           | 901 275                                               | 2 680 600                                                           |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                              | 47 128                                                | 174 024                                                             | 56 128                                                | 148 012                                                             |
| IV. Koszty sprzedaży                                                | 19 276                                                | 62 043                                                              | 17 772                                                | 57 439                                                              |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                          | 48 919                                                | 140 631                                                             | 44 369                                                | 135 260                                                             |
| VI. Pozostałe przychody operacyjne                                  | 42 978                                                | 147 431                                                             | 43 207                                                | 161 197                                                             |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne                                    | 43 256                                                | 159 593                                                             | 43 251                                                | 152 646                                                             |
| VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | -21 345                                               | -40 812                                                             | -6 057                                                | -36 136                                                             |
| IX. Przychody finansowe                                             | 7 708                                                 | 29 454                                                              | 4 037                                                 | 27 120                                                              |
| X. Koszty finansowe                                                 | -4 238                                                | 12 276                                                              | 3 027                                                 | 7 737                                                               |
| XI. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych                   | 995                                                   | 1 016                                                               | 938                                                   | 968                                                                 |
| XII. Zysk (strata) brutto                                           | -8 404                                                | -22 618                                                             | -4 109                                                | -15 785                                                             |
| XIII. Podatek dochodowy                                             | -159                                                  | 13 836                                                              | 1 731                                                 | 9 436                                                               |
| XIV. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej                     | -8 245                                                | -36 454                                                             | -5 840                                                | -25 221                                                             |
| XV. Zysk (strata) z działalności zaniechanej                        | 0                                                     | 0                                                                   | 0                                                     | 0                                                                   |
| XVI. Zysk (strata) netto                                            | -8 245                                                | -36 454                                                             | -5 840                                                | -25 221                                                             |
| 1. Zysk (strata), przypadający na właścicieli jednostki dominującej | -8 434                                                | -32 758                                                             | -5 546                                                | -26 649                                                             |
| 2. Zysk (strata), przypadający na udziały niekontrolujące           | 189                                                   | -3 696                                                              | -294                                                  | 1 428                                                               |
|                                                                     |                                                       |                                                                     | 0                                                     | 0                                                                   |
| Zysk (strata) netto                                                 | -8 245                                                | -36 454                                                             | -5 840                                                | -25 221                                                             |
| Liczba akcji                                                        | 5 399 598                                             | 5 399 598                                                           | 5 399 598                                             | 5 399 598                                                           |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                    | -1,53                                                 | -6,75                                                               | -1,08                                                 | -4,67                                                               |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych                                 | 5 090 151                                             | 5 090 151                                                           | 5 391 408                                             | 5 391 408                                                           |
| Rozwodniony zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)               | -1,62                                                 | -7,16                                                               | -1,08                                                 | -4,68                                                               |

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2025 - 30.09.2025

| SKONSOLIDOWANE<br>SPRAWOZDANIE Z<br>CAŁKOWITYCH<br>DOCHODÓW za okres                                                                                             | w tys. zł                                                |                                                                         |                                                           |                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                  | III kwartał 2025<br>okres od 01-07-2025<br>do 30-09-2025 | 3 kwartały 2025<br>narastająco okres od<br>01-01-2025 do 30-09-<br>2025 | III kwartał 2024<br>okres od 01-07-<br>2024 do 30-09-2024 | 3 kwartały 2024<br>narastająco okres od<br>01-01-2024 do 30-09-<br>2024 |
| Wynik netto                                                                                                                                                      | -8 245                                                   | -36 454                                                                 | -5 840                                                    | -25 221                                                                 |
| Inne całkowite dochody,<br>które nie zostaną<br>przeklasyfikowane do<br>zysku lub straty, po<br>opodatkowaniu                                                    | 0                                                        | 0                                                                       | 0                                                         | 0                                                                       |
| Inne całkowite dochody,<br>które zostaną<br>przeklasyfikowane do<br>zysku lub straty, po<br>opodatkowaniu w tym:                                                 | 6 676                                                    | 8 163                                                                   | -5 104                                                    | -11 575                                                                 |
| Efektywna część<br>zabezpieczenia przepływów<br>pieniężnych zgodnie z<br>MSSF9                                                                                   | 1 141                                                    | 0                                                                       | -1 051                                                    | -1 636                                                                  |
| w tym efektywna część<br>zabezpieczenia przepływów<br>pieniężnych zgodnie z<br>MSSF9 przypadająca<br>udziałowcom<br>mniejszościowym                              | 7                                                        | -1                                                                      | -1 013                                                    | -1 096                                                                  |
| Zyski i straty wynikające z<br>przeliczenia pozycji<br>sprawozdania finansowego<br>jednostki działającej<br>zagranicą                                            | 5 535                                                    | 8 163                                                                   | -4 053                                                    | -9 939                                                                  |
| Zyski i straty wynikające z<br>przeliczenia pozycji<br>sprawozdania finansowego<br>jednostki działającej<br>zagranicą przypadająca na<br>udziały niekontrolujące | 7                                                        | -1                                                                      | -10                                                       | -25                                                                     |
| Inne całkowite dochody<br>razem                                                                                                                                  | 6 676                                                    | 8 163                                                                   | -5 104                                                    | -11 575                                                                 |
| Całkowite dochody razem                                                                                                                                          | -1 569                                                   | -28 291                                                                 | -10 944                                                   | -36 796                                                                 |
| Całkowite dochody<br>przypisane akcjonariuszom<br>jednostki dominującej                                                                                          | -2 899                                                   | -24 595                                                                 | -9 639                                                    | -37 125                                                                 |
| Całkowite dochody<br>przypisane udziałowcom<br>mniejszościowym                                                                                                   | 1 330                                                    | -3 696                                                                  | -1 305                                                    | 329                                                                     |

## Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2025 - 30.09.2025

| Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 września 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 |
| <b>Stan na 01.01.2025 (BO)</b>                                                                                   | <b>10 799</b>   | <b>8 416</b>                                                         | <b>-244</b>                                                                          | <b>786</b>                     | <b>3 649 394</b> | <b>3 669 151</b>              | <b>113 003</b>      | <b>3 782 154</b>     |
| Dywidenda                                                                                                        |                 |                                                                      |                                                                                      |                                | -30 534          | -30 534                       | -1 134              | -31 668              |
| Całkowite dochody za 3 kwartały 2025 r.                                                                          |                 |                                                                      |                                                                                      | 8 163                          | -32 758          | -24 595                       | -3 696              | -28 291              |
| Inne zmiany kapitału własnego                                                                                    |                 |                                                                      |                                                                                      |                                | 1 206            | 1 206                         | -18                 | 1 188                |
| <b>Zmiana kapitału własnego</b>                                                                                  | <b>0</b>        | <b>0</b>                                                             | <b>0</b>                                                                             | <b>8 163</b>                   | <b>-62 086</b>   | <b>-53 923</b>                | <b>-4 848</b>       | <b>-58 771</b>       |
| <b>Stan na 30.09.2025 (BZ)</b>                                                                                   | <b>10 799</b>   | <b>8 416</b>                                                         | <b>-244</b>                                                                          | <b>8 949</b>                   | <b>3 587 308</b> | <b>3 615 228</b>              | <b>108 155</b>      | <b>3 723 383</b>     |
|                                                                                                                  |                 |                                                                      |                                                                                      |                                |                  |                               |                     |                      |
| <b>Stan na 01.01.2024 (BO)</b>                                                                                   | <b>10 799</b>   | <b>8 416</b>                                                         | <b>372</b>                                                                           | <b>11 048</b>                  | <b>3 690 704</b> | <b>3 721 339</b>              | <b>110 309</b>      | <b>3 831 648</b>     |
| Dywidenda                                                                                                        |                 |                                                                      |                                                                                      |                                |                  | 0                             |                     | 0                    |
| Całkowite dochody za 3 kwartały 2024 r.                                                                          |                 |                                                                      | -537                                                                                 | -9 939                         | -26 649          | -37 125                       | 329                 | -36 796              |
| Inne zmiany kapitału własnego                                                                                    |                 |                                                                      |                                                                                      |                                | -71 366          | -71 366                       |                     | -71 366              |
| <b>Zmiana kapitału własnego</b>                                                                                  | <b>0</b>        | <b>0</b>                                                             | <b>-537</b>                                                                          | <b>-9 939</b>                  | <b>-98 015</b>   | <b>-108 491</b>               | <b>329</b>          | <b>-108 162</b>      |
| <b>Stan na 30.09.2024 (BZ)</b>                                                                                   | <b>10 799</b>   | <b>8 416</b>                                                         | <b>-165</b>                                                                          | <b>1 109</b>                   | <b>3 592 689</b> | <b>3 612 848</b>              | <b>110 638</b>      | <b>3 723 486</b>     |

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2025 - 30.09.2025

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                                  | w tys. zł                                                              |                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                       | 3 kwartały<br>narastająco<br>okres od 01-01-<br>2025 do 30-09-<br>2025 | 3 kwartały<br>narastająco<br>okres od 01-01-<br>2024 do 30-09-<br>2024 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                                 |                                                                        |                                                                        |
| <b>Zysk (strata) z działalności kont. przed opodatkowaniem</b>                                        | <b>-22 375</b>                                                         | <b>-15 786</b>                                                         |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                           | -26 593                                                                | 13 290                                                                 |
| <b>Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)</b>                                           | <b>32 480</b>                                                          | <b>39 356</b>                                                          |
| Korekty z tytułu niepodzielonych zysków z inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności     | -1 259                                                                 | -968                                                                   |
| Korekty z tytułu umorzenia i amortyzacji                                                              | 133 799                                                                | 137 606                                                                |
| Korekty wynikające z niezrealizowanych zysków (strat) z tytułu różnic kursowych                       | 1 129                                                                  | -1 592                                                                 |
| Korekty wynikające z kosztów z tytułu odsetek                                                         | 5 064                                                                  | 4 340                                                                  |
| Korekty wynikające z przychodu z tytułu dywidend                                                      | -736                                                                   | -1                                                                     |
| Korekty z tytułu strat (zysków) ze sprzedaży aktywów trwałych                                         | -5 253                                                                 | 2 266                                                                  |
| Korekty z tytułu rezerw                                                                               | -18 888                                                                | -7 889                                                                 |
| Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów                                          | -3 226                                                                 | -47 449                                                                |
| Korekty wynikające ze zmniejszenia (zwiększenia) należności                                           | 16 796                                                                 | -53 042                                                                |
| Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości zobowiązań                                       | -100 761                                                               | 12 977                                                                 |
| Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)                                             | 543                                                                    | -1 745                                                                 |
| Korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego                                               | 5 272                                                                  | -5 147                                                                 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                                 | <b>-16 488</b>                                                         | <b>36 860</b>                                                          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                                                                        |                                                                        |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna        | 4 361                                                                  | 2 165                                                                  |
| Wpływy ze sprzedaży lub wykupu instrumentów finansowych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna | 34 370                                                                 | 43 798                                                                 |
| Dywidendy otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna                                     | 714                                                                    | 1                                                                      |
| Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                          | 0                                                                      | 0                                                                      |
| Wpływ środków pieniężnych z tytułu odsetek otrzymanych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna  | 230                                                                    | 462                                                                    |
| Zakup rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna                       | -188 394                                                               | -117 968                                                               |
| Nabycie aktywów finansowych                                                                           | -34 732                                                                | -77 394                                                                |
| Udzielone pożyczki                                                                                    | -1 185                                                                 | 0                                                                      |
| Inne wpływy i wydatki inwestycyjne                                                                    | -84                                                                    | -847                                                                   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                         | <b>-184 720</b>                                                        | <b>-149 783</b>                                                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                            |                                                                        |                                                                        |
| Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                     | -919                                                                   | -73 641                                                                |
| Wpływy z pożyczek, zaliczone do działalności finansowej                                               | 10 665                                                                 | 13 172                                                                 |
| Inne wpływy/wydatki finansowe                                                                         | -884                                                                   | -1 878                                                                 |
| Wyplacone dywidendy, zaliczone do działalności finansowej                                             | -31 620                                                                | -99                                                                    |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                                                            | -1 276                                                                 | -3 852                                                                 |
| Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej                          | -2 899                                                                 | -1 459                                                                 |
| Wyplacone odsetki, zaliczone do działalności finansowej                                               | -5 602                                                                 | -5 624                                                                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                            | <b>-32 535</b>                                                         | <b>-73 381</b>                                                         |



|                                                                                                   |                  |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                   |                  |                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto</b>                                                                  | <b>-233 743</b>  | <b>-186 304</b>  |
| Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych |                  |                  |
|                                                                                                   |                  |                  |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                    | <b>-233 743</b>  | <b>-186 304</b>  |
|                                                                                                   |                  |                  |
| <b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - stan początkowy</b>                       | <b>1 112 871</b> | <b>1 112 011</b> |
| <b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - stan końcowy</b>                          | <b>879 128</b>   | <b>925 707</b>   |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych podlegające ograniczeniom                      | 22 764           | 19 564           |

## II. Kwartałna informacja finansowa za III kwartał 2025 roku

### Wybrane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                | w tys. zł                                                         |                                                                   | w tys. EURO                                                       |                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                       | 3 kwartały<br>narastająco okres<br>od 01-01-2025 do<br>30-09-2025 | 3 kwartały<br>narastająco okres<br>od 01-01-2024 do<br>30-09-2024 | 3 kwartały<br>narastająco okres<br>od 01-01-2025 do<br>30-09-2025 | 3 kwartały<br>narastająco okres<br>od 01-01-2024 do<br>30-09-2024 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów       | 1 125 212                                                         | 1 101 765                                                         | 265 599                                                           | 256 093                                                           |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                          | 21 481                                                            | -50 684                                                           | 5 070                                                             | -11 781                                                           |
| III. Zysk (strata) brutto                                             | 73 271                                                            | -32 012                                                           | 17 295                                                            | -7 441                                                            |
| IV. Zysk (strata) netto                                               | 65 028                                                            | -33 125                                                           | 15 349                                                            | -7 700                                                            |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej               | 2 010                                                             | 4 620                                                             | 474                                                               | 1 074                                                             |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej            | -74 099                                                           | -45 503                                                           | -17 491                                                           | -10 577                                                           |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej              | -36 080                                                           | -77 973                                                           | -8 516                                                            | -18 124                                                           |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                | -108 169                                                          | -118 856                                                          | -25 533                                                           | -27 627                                                           |
| IX. Aktywa razem                                                      | 2 696 102                                                         | 2 725 345                                                         | 631 524                                                           | 637 806                                                           |
| X. Zobowiązania długoterminowe                                        | 147 760                                                           | 149 839                                                           | 34 611                                                            | 35 066                                                            |
| XI. Zobowiązania krótkoterminowe                                      | 220 568                                                           | 281 307                                                           | 51 665                                                            | 65 834                                                            |
| XII. Kapitał własny                                                   | 2 327 774                                                         | 2 294 199                                                         | 545 248                                                           | 536 906                                                           |
| XIII. Kapitał akcyjny                                                 | 10 799                                                            | 10 799                                                            | 2 530                                                             | 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)                  | 12,04                                                             | -6,13                                                             | 2,84                                                              | -1,43                                                             |
| XVI. Średnioważona liczba akcji                                       | 5 090 151                                                         | 5 257 415                                                         | 5 090 151                                                         | 5 257 415                                                         |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)    | 12,78                                                             | -6,14                                                             | 3,02                                                              | -1,43                                                             |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                   | 431,10                                                            | 424,88                                                            | 100,98                                                            | 99,43                                                             |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)         | 457,31                                                            | 436,37                                                            | 107,12                                                            | 102,12                                                            |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | 6,00                                                              |                                                                   | 1,42                                                              |                                                                   |

- 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 30.09.2024 r.
- 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 30.09.2025r. i wynoszącego 4,2692 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 4,2365 zł dla 3 kwartałów 2025 roku oraz 4,3022 dla 3 kwartałów 2024 roku.
- Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 399 598 akcji.
- W pozycji XX zaprezentowano wysokość wypłaconej przez Emitenta dywidendy na 1 akcję w roku 2025 za rok 2024. W roku 2024 Emitent nie wypłacił dywidendy za rok 2023.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2025

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień                                                        | w tys. zł        |                  |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                    | 30.09.2025       | 30.06.2025       | 31.12.2024       | 30.09.2024       |
| <b>AKTYWA</b>                                                                                      |                  |                  |                  |                  |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                                                            | <b>1 477 080</b> | <b>1 465 717</b> | <b>1 394 393</b> | <b>1 403 187</b> |
| 1. Wartości niematerialne inne niż wartość firmy                                                   | 2 657            | 4 872            | 1 013            | 3 314            |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                          | 771 661          | 756 919          | 695 998          | 699 219          |
| 3. Prawo do użytkowania aktywów /w tym PUWG/                                                       | 45 133           | 45 272           | 44 975           | 45 112           |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne                                                                      | 121 975          | 122 749          | 117 688          | 118 432          |
| 5. Długoterminowe aktywa finansowe                                                                 | 522 477          | 522 977          | 521 791          | 524 183          |
| 6. Inne długoterminowe aktywa finansowe                                                            | 13 177           | 12 928           | 12 928           | 12 927           |
| 7. Należności długoterminowe                                                                       | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                             | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne                                                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                                                         | <b>1 219 022</b> | <b>1 363 303</b> | <b>1 330 952</b> | <b>1 282 081</b> |
| <u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>                                   | <u>1 219 022</u> | <u>1 363 303</u> | <u>1 330 952</u> | <u>1 282 081</u> |
| 1. Zapasy                                                                                          | 413 559          | 409 629          | 361 877          | 328 709          |
| 2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności                                      | 199 385          | 339 206          | 253 072          | 286 525          |
| 3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                              | 605 050          | 612 886          | 713 219          | 665 185          |
| 4. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                                 | 1 028            | 1 582            | 2 784            | 1 662            |
| <u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>                                                            | <u>0</u>         | <u>0</u>         | <u>0</u>         | <u>0</u>         |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                                                       | <b>2 696 102</b> | <b>2 829 020</b> | <b>2 725 345</b> | <b>2 685 268</b> |
| <b>PASYWA</b>                                                                                      |                  |                  |                  |                  |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                                                           | <b>2 327 774</b> | <b>2 328 647</b> | <b>2 294 199</b> | <b>2 258 809</b> |
| 1. Kapitał akcyjny                                                                                 | 10 799           | 10 799           | 10 799           | 10 799           |
| 2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej                                   | 8 416            | 8 416            | 8 416            | 8 416            |
| 3. Pozostałe kapitały                                                                              | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 4. Zyski zatrzymane (w tym niepokryte straty)                                                      | 2 308 559        | 2 309 432        | 2 274 984        | 2 239 594        |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                             | <b>147 760</b>   | <b>147 787</b>   | <b>149 839</b>   | <b>151 795</b>   |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                | 53 592           | 53 591           | 57 945           | 60 234           |
| 2. Długoterminowe rezerwy /w tym na świadczenia pracownicze/                                       | 6 548            | 6 548            | 6 548            | 6 189            |
| 3. Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe                                                   | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 4. Kredyty i pożyczki                                                                              | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 5. Długoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych                                            | 87 620           | 87 648           | 85 346           | 85 372           |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                           | <b>220 568</b>   | <b>352 586</b>   | <b>281 307</b>   | <b>274 664</b>   |
| <u>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</u>    | <u>220 568</u>   | <u>352 586</u>   | <u>281 307</u>   | <u>274 664</u>   |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania                                                         | 5 554            | 5 554            | 5 650            | 6 671            |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                              | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług                                                              | 167 475          | 269 138          | 241 671          | 227 518          |
| 4. Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy | 9 478            | 9 615            | 9 973            | 8 145            |
| 5. Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe                                                  | 18 973           | 20 212           | 17 264           | 17 340           |
| 6. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego                                                         | 0                | 3 633            | 1 902            | 0                |
| 7. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych                                           | 0                | 0                | 0                | 0                |

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2025 roku.

|                                                                   |                  |                  |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 8. Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe                    | 0                | 30 534           |                  | 0                |
| 9. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe                     | 19 088           | 13 900           | 4 847            | 14 990           |
| <i>Zobowiązania wchodzące w skład przeznaczonych do sprzedaży</i> | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                         | <b>368 328</b>   | <b>500 373</b>   | <b>431 146</b>   | <b>426 459</b>   |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                      | <b>2 696 102</b> | <b>2 829 020</b> | <b>2 725 345</b> | <b>2 685 268</b> |

|                                                           |           |           |           |           |
|-----------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Wartość księgowa</b>                                   | 2 327 774 | 2 328 647 | 2 294 199 | 2 258 809 |
| <b>Liczba akcji</b>                                       | 5 399 598 | 5 399 598 | 5 399 598 | 5 399 598 |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>             | 431,10    | 431,26    | 424,88    | 418,33    |
| <b>Średnioważona liczba akcji</b>                         | 5 090 151 | 5 090 771 | 5 257 415 | 5 391 408 |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b> | 457,31    | 457,43    | 436,37    | 418,96    |

## Sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2025 - 30.09.2025

| SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT za okres                        | w tys. zł                                             |                                                                     |                                                       |                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | III kwartał 2025<br>okres od 01-07-2025 do 30-09-2025 | 3 kwartały 2025<br>narastająco<br>okres od 01-01-2025 do 30-09-2025 | III kwartał 2024<br>okres od 01-07-2024 do 30-09-2024 | 3 kwartały 2024<br>narastająco<br>okres od 01-01-2024 do 30-09-2024 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 305 750                                               | 1 125 212                                                           | 377 699                                               | 1 101 765                                                           |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów          | 285 800                                               | 1 020 506                                                           | 365 016                                               | 1 091 914                                                           |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                          | 19 950                                                | 104 706                                                             | 12 683                                                | 9 851                                                               |
| IV. Koszty sprzedaży                                            | 9 560                                                 | 32 620                                                              | 8 425                                                 | 28 583                                                              |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                      | 16 223                                                | 46 261                                                              | 13 057                                                | 38 392                                                              |
| VI. Pozostałe przychody operacyjne                              | 2 536                                                 | 21 650                                                              | 2 699                                                 | 26 504                                                              |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne                                | 3 421                                                 | 25 994                                                              | 2 235                                                 | 20 064                                                              |
| VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                  | -6 718                                                | 21 481                                                              | -8 335                                                | -50 684                                                             |
| IX. Przychody finansowe                                         | 4 152                                                 | 56 310                                                              | 2 279                                                 | 22 736                                                              |
| X. Koszty finansowe                                             | -2 857                                                | 4 520                                                               | 1 367                                                 | 4 064                                                               |
| XI. Zysk (strata) brutto                                        | 291                                                   | 73 271                                                              | -7 423                                                | -32 012                                                             |
| XII. Podatek dochodowy                                          | 1 164                                                 | 8 243                                                               | 0                                                     | 1 113                                                               |
| XIII. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej                | -873                                                  | 65 028                                                              | -7 423                                                | -33 125                                                             |
| XIV. Zysk (strata) z działalności zaniechanej                   | 0                                                     | 0                                                                   | 0                                                     | 0                                                                   |
| XV. Zysk (strata) netto                                         | -873                                                  | 65 028                                                              | -7 423                                                | -33 125                                                             |

|                                                        |           |           |           |           |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Liczba akcji                                           | 5 399 598 | 5 399 598 | 5 399 598 | 5 399 598 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)             | -0,16     | 12,04     | -1,37     | -6,13     |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych                    | 5 090 151 | 5 090 151 | 5 391 408 | 5 391 408 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | -0,17     | 12,78     | -1,38     | -6,14     |

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2025 - 30.09.2025

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres | w tys. zł                                             |                                                                  |                                                       |                                                                  |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
|                                              | III kwartał 2025<br>okres od 01-07-2025 do 30-09-2025 | 3 kwartały 2025<br>narastająco okres od 01-01-2025 do 30-09-2025 | III kwartał 2024<br>okres od 01-07-2024 do 30-09-2024 | 3 kwartały 2024<br>narastająco okres od 01-01-2024 do 30-09-2024 |
| Wynik netto                                  | -873                                                  | 65 028                                                           | -7 423                                                | -33 125                                                          |
| Różnice z wyceny                             |                                                       |                                                                  |                                                       | 0                                                                |
| Całkowite dochody razem                      | -873                                                  | 65 028                                                           | -7 423                                                | -33 125                                                          |

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2025 - 30.09.2025**

| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 września 2025r. i 2024r.. | w tys. zł       |                                                               |                    |                  |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------|
|                                                                                                 | Kapitał akcyjny | Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Kapitał własny RAZEM |
| <b>Stan na 01.01.2025 (BO)</b>                                                                  | <b>10 799</b>   | <b>8 416</b>                                                  | <b>0</b>           | <b>2 274 984</b> | <b>2 294 199</b>     |
| Dywidenda dla akcjonariuszy                                                                     |                 |                                                               |                    | -30 534          | <b>-30 534</b>       |
| Całkowite dochody za 3 kwartały 2025                                                            |                 |                                                               |                    | 65 028           | <b>65 028</b>        |
| Inne zmiany kapitału własnego                                                                   |                 |                                                               |                    | -919             | <b>-919</b>          |
| <b>Stan na 30.09.2025 (BZ)</b>                                                                  | <b>10 799</b>   | <b>8 416</b>                                                  | <b>0</b>           | <b>2 308 559</b> | <b>2 327 774</b>     |
|                                                                                                 |                 |                                                               |                    |                  |                      |
| <b>Stan na 01.01.2024 (BO)</b>                                                                  | <b>10 799</b>   | <b>8 416</b>                                                  | <b>0</b>           | <b>2 346 360</b> | <b>2 365 575</b>     |
| Dywidenda dla akcjonariuszy                                                                     |                 |                                                               |                    |                  | 0                    |
| Całkowite dochody za 3 kwartały 2024                                                            |                 |                                                               |                    | -33 125          | -33 125              |
| Inne zmiany kapitału własnego                                                                   |                 |                                                               |                    | -73 641          | -73 641              |
| <b>Stan na 30.09.2024 (BZ)</b>                                                                  | <b>10 799</b>   | <b>8 416</b>                                                  | <b>0</b>           | <b>2 239 594</b> | <b>2 258 809</b>     |

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2025 - 30.09.2025

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH<br>za okres                                                            | w tys. zł                                                          |                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                              | 3 kwartały<br>narastająco okres od<br>01-01-2025 do 30-<br>09-2025 | 3 kwartały<br>narastająco okres od<br>01-01-2024 do 30-<br>09-2024 |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                           |                                                                    |                                                                    |
| Zysk (strata) z działalności kont. przed opodatkowaniem                                                      | 73 271                                                             | -32 012                                                            |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                                  | -14 520                                                            | 21 402                                                             |
| <b>Korekty razem</b>                                                                                         | <b>-56 741</b>                                                     | <b>15 230</b>                                                      |
| Amortyzacja                                                                                                  | 41 435                                                             | 41 200                                                             |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                     | 0                                                                  | 0                                                                  |
| Odsetki                                                                                                      | 2 731                                                              | 3 240                                                              |
| Udziały w zyskach (dywidendy)                                                                                | -43 589                                                            | -5 000                                                             |
| Korekty z tytułu strat (zysków) ze sprzedaży aktywów trwałych                                                | 254                                                                | 2 749                                                              |
| Korekty z tytułu rezerw                                                                                      | -4 450                                                             | 779                                                                |
| Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów                                                 | -51 587                                                            | -53 314                                                            |
| Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości należności                                              | 51 650                                                             | -52 071                                                            |
| Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości innych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną | -56 681                                                            | 83 286                                                             |
| Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)                                                    | -857                                                               | -4 526                                                             |
| Korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego                                                      | 4 353                                                              | -1 113                                                             |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                                  | <b>2 010</b>                                                       | <b>4 620</b>                                                       |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                                                                    |                                                                    |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                  | 1                                                                  | 163                                                                |
| Zbycie aktywów finansowych                                                                                   | 0                                                                  | 0                                                                  |
| Dywidendy otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna                                            | 43 589                                                             | 5 000                                                              |
| Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                                 | 1 800                                                              | 1 800                                                              |
| Wpływ środków pieniężnych z tytułu odsetek otrzymanych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna.        | 553                                                                | 700                                                                |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                 | -118 857                                                           | -52 350                                                            |
| Nabycie aktywów finansowych                                                                                  | 0                                                                  | -331                                                               |
| Udzielone pożyczki                                                                                           | -1 185                                                             | -485                                                               |
| Inne wpływy i wydatki inwestycyjne                                                                           | 0                                                                  | 0                                                                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                | <b>-74 099</b>                                                     | <b>-45 503</b>                                                     |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                                                                    |                                                                    |
| Wpływy z pożyczek zaliczone do działalności finansowej                                                       | 0                                                                  | 0                                                                  |
| Inne wpływy/wydatki finansowe                                                                                | -1 260                                                             | -315                                                               |
| Wyplacone dywidendy, zaliczone do działalności finansowej                                                    | -30 534                                                            | 0                                                                  |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                   | 0                                                                  | 0                                                                  |
| Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej                                 | -83                                                                | -77                                                                |
| Wyplacone odsetki, zaliczone do działalności finansowej                                                      | -3 284                                                             | -3 940                                                             |
| Nabycie akcji własnych                                                                                       | -919                                                               | -73 641                                                            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                   | <b>-36 080</b>                                                     | <b>-77 973</b>                                                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto (przed wpływem kursów walut)</b>                                                | <b>-108 169</b>                                                    | <b>-118 856</b>                                                    |
| Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych            | 0                                                                  | 0                                                                  |

|                                                                              |          |          |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów      | -108 169 | -118 856 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu        | 713 219  | 784 041  |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu          | 605 050  | 665 185  |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych podlegające ograniczeniom | 13 895   | 13 885   |

### III. Informacje dodatkowa

#### 1. Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 7 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 22.03.202 r. 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.

## 2. Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej

W stosunku do III kwartału 2024 r., stanowiącego okres porównywalny do niniejszego sprawozdania finansowego, w III kwartale 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 31.10.2023 r. 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 23.12.2024 r. 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.

Dnia 05.08.2025 roku Stalprodukt S.A. zawarł umowę z F&R Finance Sp. z o.o. dotyczącą zbycia udziałów posiadanych w STPower Sp. z o.o. za cenę 251 tys. zł. W wyniku podpisanej umowy Stalprodukt S.A. zmniejszył posiadane udziały z 100% na 49,8%.

- 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 2025 r. 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 Bukowni. W wyniku podwyższenia, kapitał zakładowy Spółki ZGH OZE sp. z o.o. z siedzibą w Bukowni wynosi 1 500 tys. zł.

W maju 2025 roku 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.

- Na podstawie Umowy z dnia 29.08.2025 roku Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o. zakupił od udziałowca mniejszościowego 20 udziałów spółki Polska Technika Zabezpieczeń Sp. z o.o. o wartości 20 tys. zł, tym samym stając się jedynym właścicielem PTZ Sp. z o.o.

### **3. Podstawowe zasady sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy Kapitałowej. Dane porównywalne obejmują okres od 1 lipca 2024 roku do 30 września 2024 roku w zakresie sprawozdania z zysków i strat oraz okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 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 Kapitałową 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 Kapitałowej, 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.

### **4. 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.

## **5. Wartości szacunkowe w III kwartale 2025**

- Utworzono odpis aktualizujący zapasy w wysokości 2 864 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 6 069 tys. zł.
- Utworzono odpis aktualizujący należności wątpliwe w wysokości 32 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 128 tys. zł.
- Zwiększono rezerwę na podatek odroczony o 250 tys. zł, a zmniejszono o 92 tys. zł.
- Utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 1 219 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 3 509 tys. zł (w tym: rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe, rezerwa na niewykorzystane urlopy, rezerwa na wynagrodzenia).
- Utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii (OZE) i prawa do emisji CO<sub>2</sub> w wysokości 4 179 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 4 094 tys. zł /w segmencie cynku/.
- Wykorzystano rezerwę na likwidację kopalni „Olkusz-Pomorzany” oraz zapadłisk w wysokości 3 683 tys. zł. /w segmencie cynku/.
- Utworzono rezerwę na rekultywację terenu w kwocie 78 tys. zł /w segmencie cynku/.
- Wykorzystano rezerwę na odszkodowania w kwocie 201 tys. zł /w segmencie cynku/.
- Pozostałe rezerwy utworzono na wartość 3 632 tys. zł, a rozwiązano na wartość 64 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. postępu, rezerwa na fundusz premiowy).

Celem urealnienia kosztów wytworzenia produktów w III 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 3 kwartały 2025 roku wynosi 53 664 tys. zł.

Stan rezerwy na likwidację kopalni „Olkusz-Pomorzany” na 30.09.2025 r. wynosi 108 534 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 101 949 tys. zł) oraz rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska (kwota 6 585 tys. zł). Dodatkowo na dzień 30.09.2025 r. w ww. pozycji: rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska zaprezentowano również rezerwę na kwotę roszczenia PWIK Olkusz Sp. z o.o. w wysokości 55 000 tys. zł (szczegóły związane z roszczeniem zostały opisane w pkt 9 *Pozostałych informacji*) oraz rezerwę na rekultywację terenu w wysokości 4 456 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 30.09.2025 r. wynosi 130 981 tys. zł (84,8% wartości udziałów). W III kwartale 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 30.09.2025 r. wynosi 1 289 tys. zł. W III kwartale 2025 r. stan odpisu zmniejszył się o 299 tys. zł (odpis jest ujęty w sprawozdaniu jednostkowych ZGH „Bolesław” S.A.).

Stan odpisu aktualizującego wartość środków trwałych Spółki zależnej GRADIR na dzień 30.09.2025 r. wynosi 12 027 tys. zł. W III kwartale 2025 r. stan odpisu nie uległ zmianie (sprawozdanie skonsolidowane GK ZGH „Bolesław”).

#### **IV. 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 podano szczegółowo w ostatnim opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024. W III kwartale 2025 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.

| WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2025 w tys.zł.                                     | SEGMENT            |                |                  |                       | RAZEM             |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------|-----------------------|-------------------|
|                                                                                 | blach elektrotech. | profili        | cynku            | pozostała działalność | Wartość bilansowa |
| <b>Przychody segmentu</b>                                                       | <b>167 801</b>     | <b>145 367</b> | <b>494 649</b>   | <b>82 001</b>         | <b>889 818</b>    |
| kraj                                                                            | 10 583             | 114 321        | 292 332          | 69 076                | <b>486 312</b>    |
| export                                                                          | 157 218            | 31 046         | 202 317          | 12 925                | <b>403 506</b>    |
| -do krajów UE                                                                   | 101 162            | 30 269         | 171 271          | 12 911                | <b>315 613</b>    |
| -do pozostałych krajów                                                          | 56 056             | 777            | 31 046           | 14                    | <b>87 893</b>     |
| <b>Koszty segmentu</b>                                                          | <b>165 149</b>     | <b>144 413</b> | <b>481 792</b>   | <b>70 612</b>         | <b>861 966</b>    |
| <b>Wynik segmentu</b>                                                           | <b>2 652</b>       | <b>954</b>     | <b>12 857</b>    | <b>11 389</b>         | <b>27 852</b>     |
| Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu      |                    |                |                  |                       | 51 681            |
| Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu |                    |                |                  |                       | 87 937            |
| <b>Zysk brutto</b>                                                              |                    |                |                  |                       | <b>-8 404</b>     |
| Podatek dochodowy                                                               |                    |                |                  |                       | -159              |
| <b>Zysk netto</b>                                                               |                    |                |                  |                       | <b>-8 245</b>     |
| <b>Aktywa segmentu</b>                                                          | <b>1 188 131</b>   | <b>945 504</b> | <b>2 063 449</b> | <b>566 384</b>        | <b>4 763 468</b>  |
| Aktywa nieprzyp. segment.                                                       |                    |                |                  |                       | 0                 |
| Aktywa ogółem                                                                   |                    |                |                  |                       | 4 763 468         |
| <b>Zobowiązania</b>                                                             | <b>220 919</b>     | <b>174 894</b> | <b>369 848</b>   | <b>64 435</b>         | <b>830 095</b>    |
| Rezerwa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska    |                    |                | 209 990          |                       | 209 990           |
| <b>Ogółem zobowiązania</b>                                                      |                    |                |                  |                       | <b>1 040 085</b>  |
| <b>Nakłady inwestycyjne</b>                                                     | <b>11 671</b>      | <b>9 577</b>   | <b>18 481</b>    | <b>11 807</b>         | <b>51 536</b>     |
| <b>Amortyzacja</b>                                                              | <b>10 034</b>      | <b>5 074</b>   | <b>26 194</b>    | <b>4 171</b>          | <b>45 472</b>     |
| Odpis aktualizujący zapasy utworzenie                                           | 34                 | 0              | 2 733            | 97                    | 2 864             |
| Odpis aktualizujący zapasy rozwiązanie                                          | 1 493              | 7              | 3 949            | 620                   | 6 069             |



Największa sprzedaż poza Grupę Kapitałową zrealizowana była w III kwartale 2025 roku do Niemiec i stanowiła 7,62% sprzedaży Grupy Kapitałowej (16,80% udziału w sprzedaży w eksporcie) oraz Słowacji i stanowiła 5,73% sprzedaży Grupy Kapitałowej (12,63% 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 96 169 tys. zł. Sprzedaż w głównej mierze dotyczyła segmentu cynku oraz pozostałej działalności.

| WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2024 w tys.zł.                                     | SEGMENT            |                |                |                       | RAZEM             |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|----------------|-----------------------|-------------------|
|                                                                                 | blach elektrotech. | profili        | cynku          | pozostała działalność | Wartość bilansowa |
| <b>Przychody segmentu</b>                                                       | <b>221 989</b>     | <b>135 860</b> | <b>524 315</b> | <b>75 239</b>         | <b>957 403</b>    |
| kraj                                                                            | 16 394             | 103 514        | 294 947        | 61 017                | <b>475 872</b>    |
| export                                                                          | 205 595            | 32 346         | 229 368        | 14 222                | <b>481 531</b>    |
| -do krajów UE                                                                   | 154 942            | 30 218         | 199 612        | 12 193                | <b>396 965</b>    |
| -do pozostałych krajów                                                          | 50 653             | 2 128          | 29 756         | 2 029                 | <b>84 566</b>     |
| <b>Koszty segmentu</b>                                                          | <b>201 551</b>     | <b>140 603</b> | <b>511 716</b> | <b>65 177</b>         | <b>919 047</b>    |
| <b>Wynik segmentu</b>                                                           | <b>20 438</b>      | <b>-4 743</b>  | <b>12 599</b>  | <b>10 062</b>         | <b>38 356</b>     |
| Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu      |                    |                |                |                       | 48 182            |
| Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu |                    |                |                |                       | 90 647            |
| <b>Zysk brutto</b>                                                              |                    |                |                |                       | <b>-4 109</b>     |
| Podatek dochodowy                                                               |                    |                |                |                       | 1 731             |
| <b>Zysk netto</b>                                                               |                    |                |                |                       | <b>-5 840</b>     |
| Aktywa segmentu                                                                 | 1 202 769          | 927 700        | 2 158 246      | 552 550               | 4 841 265         |
| Aktywa nieprzyp. segment.                                                       |                    |                |                |                       | 0                 |
| Aktywa ogółem                                                                   |                    |                |                |                       | 4 841 265         |
| Zobowiązania                                                                    | 236 820            | 187 483        | 446 699        | 69 073                | 940 074           |
| Rezerwa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska    |                    |                | 177 705        |                       | 177 705           |
| Ogółem zobowiązania                                                             |                    |                |                |                       | 1 117 779         |
| Nakłady inwestycyjne                                                            | 27 040             | 4 478          | 21 860         | 4 372                 | 57 750            |
| Amortyzacja                                                                     | 10 277             | 5 054          | 26 531         | 4 168                 | 46 031            |
| Odpis aktualizujący zapasy utworzenie                                           |                    |                | 3 495          | -1 060                | 2 435             |
| Odpis aktualizujący zapasy rozwiązanie                                          | -7                 |                | 2 511          | 17                    | 2 521             |

Największa sprzedaż poza Grupę Kapitałową zrealizowana była w III kwartale 2024 roku do Niemiec i stanowiła 9,35% sprzedaży Grupy Kapitałowej (18,58% udziału w sprzedaży w eksporcie) oraz Włoch i stanowiła 9,16% sprzedaży Grupy Kapitałowej (18,21% 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 107 336 tys. zł. Sprzedaż w głównej mierze dotyczyła segmentu cynku oraz pozostałej działalności.

## V. Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W III kwartale 2025 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży niższe o 67 585 tys. zł, tj. o 7,0%. Na poziomie zysku brutto na sprzedaż odnotowano wynik 47 128 tys. zł, wobec 56 128 tys. zł w III kwartale 2024 roku. Na poziomie operacyjnym strata wyniosła 21 345 tys. zł wobec straty w wysokości 6 057 tys. zł w III kw. 2024 r. Grupa odnotowała w III kwartale 2025 roku stratę netto na poziomie 8 245 tys. zł wobec straty w wysokości 5 840 tys. zł porównywalnym okresie 2024 roku.

W **Segmencie Blach Elektrotechnicznych** odnotowano spadek poziomu wolumenu sprzedaży blach transformatorowych w stosunku do III kwartału 2024 roku o 24,5%. Spadek przychodów ze sprzedaży segmentu w porównaniu do III kwartału 2024 roku wyniósł 54 188 tys. zł, tj. 24,4%. W ocenie Emitenta spadek popytu na produkty segmentu jest spowodowany agresywną polityką handlową konkurentów azjatyckich, w szczególności z Chin, którzy oferują swoje produkty na rynkach europejskich i światowych w bardzo niskich cenach. Trend ten nadal utrzymuje się w III kwartale 2025 roku. Efektem powyższego jest spadek wyniku segmentu do poziomu 2 652 tys. zł w III kwartale 2025 roku.

Emitent podkreśla, że azjatyccy producenci zwiększają eksport do EU, który wedle danych importowych EU wzrósł za III kwartały 2025 w stosunku do okresu porównawczego o prawie 100%. W ocenie Emitenta wpływa to negatywnie na wolumen sprzedaży oraz poziom cen w drugim półroczu 2025 roku. Oferowane przez dostawców azjatyckich 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.

W konsekwencji, w ramach prowadzonych działań i procesach optymalizacyjnych w kierunku dostosowania produkcji do warunków rynkowych, zakład we Frydku-Mistku wydłużył przerwę świąteczną na część listopada oraz cały grudzień br., a zakład w Bochni przeszedł na system

3 zmianowy na poszczególnych liniach produkcyjnych. Jednocześnie Emitent informuje, że w przypadku zakładu w Republice Czeskiej zamówienia klientów są zabezpieczone odpowiednim poziomem magazynu wrobów gotowych, a system 3 zmianowy w zakładzie w Bochni nie powoduje zakłóceń w realizacji przyjętych zamówień. Dodatkowo powyższa organizacja pozwala na płynne przejście w system 4 brygadowy, celem zwiększenia produkcji przez obydwa zakłady w przypadku wzrostu popytu.



Jednocześnie w przypadku zrealizowanego zgodnie z wcześniejszymi prognozami scenariusza skutkującego dalszym znaczącym spadkiem opłacalności produkcji blach, Zarząd zakłada konieczność wdrożenia głębszych programów restrukturyzacyjnych w celu obniżenia kosztów działalności zakładów w Bochni oraz w Republice Czeskiej oraz dostosowania wolumenów produkcji do zamówień klientów.

Emitent nadal podkreśla, że na sytuację producentów w Unii Europejskiej nadal wpływała negatywnie wysoka opłata za emisję CO<sub>2</sub> oraz wyższe koszty energii i gazu. Czynniki te pogarszają konkurencyjność europejskiej produkcji. Dodatkowymi czynnikami mającymi negatywny wpływ na sytuację w segmencie blach jest:

- 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 azjatyckich producentów, co skutkuje lepszą ich konkurencyjnością i możliwością oferowania wyrobów po znacznie niższych cenach, niż w przypadku producentów unijnych (patrz informacja z Thyssenkrupp Electrical Steel o wstrzymaniu produkcji z dnia 8.10.2025 r.);
- 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 1 536 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;
- ceny na rynkach światowych kształtują się na poziomie z drugiej połowy poprzedniej dekady, przy zupełnie innych warunkach kosztowych, szczególnie dla producentów unijnych, wynikających z polityki europejskiej (główne czynniki kosztowe: ETS, energia, gaz).

W III kwartale 2025 roku udział blach w gatunku HiB w zakładzie w Bochni wyniósł 27% 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.

### **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.

Wg 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 III kwartału 2024 o 18%. Dodatkowo w segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży wyższe o 9 507 tys. zł, tj. o 7,0%. Zarówno dzięki zwiększeniu zamówień, jak i niższym kosztom, pomimo znacznego spadku cen sięgającego ok. 12% w stosunku do III kwartału 2024 roku segment odnotował pozytywny wynik w wysokości 954 tys. zł.

Głównym czynnikiem, który wpłynął na poprawę wyniku segmentu był wzrost sprzedaży, a także dywersyfikacja kierunków dostaw wsadu. Za trzy kwartały 2025 roku odnotowano znaczący wzrost wolumenu sprzedaży barier drogowych w stosunku do roku 2024, zarówno na rynku krajowym, jak i eksportowym.

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 na farmach fotowoltaicznych. Emitent informuje, że z powodzeniem wykorzystuje opracowane i wyprodukowane przez własne służby 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 otoczeniu segmentu w najbliższych kwartałach w związku z trudną sytuacją makroekonomiczną w branżach, w których działają jego klienci.

W III kwartale 2025 roku przychody netto **Segmentu Cynku** wyniosły 494 649 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym sprzedaż wyniosła 524 315 tys. zł, były niższe o 5,6%, jednocześnie odnotowano wynik segmentu zbliżony do okresu porównawczego. Segment odnotował dodatni wynik w wysokości 12 857 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:

- spadek w okresie 9 m-cy 2025 roku o 1% złotówkowej ceny cynku z 10 631 PLN/t (za 9M '24) do 10 526 PLN/t (za 9M '25),
- 10% spadek premii na sprzedaży cynku i stopów ocynkowniczych w ZGH z poziomu 260 USD/t (za 9M '24) do 233 USD/t (za 9M '25),
- zużycie w ZGH „Bolesław” 50 362 MWh energii elektrycznej wyprodukowanej w źródle kogeneracyjnym za 9 miesięcy 2025 roku,
- spadek r/r cen jednostkowych czynników energetycznych i zmiany w strukturze ich zużycia (en. el/gaz). W GK ZGH zużycie ww. czynników energetycznych w procesach produkcyjnych było niższe wartościowo o 9,6 mln PLN porównując 9 miesięcy 2024 do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kosztach finansowych w kwocie 10 353,9 tys. PLN w ZGH oraz w kwocie 4 078,1 tys. PLN w HCM w sprawozdaniu skonsolidowanym,
- urealnienie kosztów wytworzenia produktów w ZGH „Bolesław” - spółka za 9 miesięcy 2025 dokonała:
  - o zmniejszenia kosztów zakupu energii elektrycznej z tytułu rekompensaty w kwocie 53 663,7 tys. PLN.

#### **SPRZEDAŻ SEGMENTU CYNKU:**

- sprzedaż cynku za 9M '25 wyniosła **108,9** tys. t (w tym 36,4 tys. t w III kwartale 2025) i była niższa o 3,8 tys. t (-3%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej w porównywalnym okresie 2024 roku;
- sprzedaż srebra (metal Dore'a) za 9M '25 wyniosła **12 543** kg (w tym 3 470 kg w III kwartale 2025) i była wyższa o 684 kg (5%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej za 9M 2024 roku;
- sprzedaż ołowiu rafinowanego za 9M '25 wyniosła 6,7 tys. t (w tym 2,8 tys. t. w III kwartale 2025) i i był niższa o 1,0 tys. t (-14%) w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie roku 2024.

#### **RYNEK CYNKU, OŁOWIU I SREBRA**

W III kwartale 2025 roku cena cynku na London Metal Exchange (LME) wyniosła 2.825 USD/t.

W porównaniu do IV kwartału 2024 roku, kiedy cena osiągnęła 3.050 USD/t, cena cynku spadła o 7,4%.

Ceny cynku na LME, kwartał do kwartału:

3q '25 – 2.825 USD/t

2q '25 - 2.641 USD/t

1q '25 - 2.838 USD/t

4q '24 – 3.050 USD/t.

Z kolei premie w Europie zaczęły rosnąć ze 190 USD/t w marcu, poprzez 235 USD/t w drugiej połowie kwietnia (niewielu producentów mogło zaoferować cynk do natychmiastowej dostawy) do poziomu 255 USD/t w maju i czerwcu. We wrześniu 2025 premie na cynk według CRU wyniosły 255 USD/t i utrzymały się na poziomie z sierpnia i lipca.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie cynku wyniosło 10 526 PLN/t i było o 1% niższe niż w porównywalnym okresie 2024 roku, kiedy osiągnęło 10 631 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie ołowiu wyniosło 7 448 PLN/t i było o 10% niższe niż w porównywalnym okresie 2024 roku, kiedy osiągnęło 8 298 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie srebra wyniosło 4 617 PLN/kg i było o 25% wyższe niż w porównywalnym okresie 2024 roku, kiedy wyniosło 3 692 PLN/kg.

#### **PRODUKCJA HUTNICZA:**

- produkcja cynku za 9M '25 wyniosła 111,2 tys. ton i była niższa o 2,8 tys. ton (-2,4%) w porównaniu do 9M '24 r.
- produkcja ołowiu rafinowanego za 9M '25 wyniosła 6,6 tys. ton i była niższa o 4,9 tys. ton (42,4%) w porównaniu do 9M '24 r.
- produkcja srebra (metal Dore'a) za 9M '25 wyniosła 11,640 ton i była niższa o 1,669 ton (-12,5%) w porównaniu do 9M '24 r.

ZGH „Bolesław” S.A. produkuje koncentraty na bazie odpadów cynkonośnych. Wielkość produkcji tych koncentratów za 9 miesięcy 2025 roku wyniosła 61,4 tys. ton wagi suchej, a w porównywalnym okresie roku ubiegłego to 55,4 tys. ton. Koncentraty te stanowią wsad dla obu hut cynku.

#### *Sytuacja na rynku koncentratów Zn*

We wrześniu spotowe TC kontynuowało wzrosty, osiągając 110 USD/t, co stanowi najwyższy poziom od września 2023 roku i jest obecnie o 30 USD/t wyższe od tegorocznego benchmarku.

Wzrost TC wynika głównie ze zwiększonej podaży koncentratu, będącej skutkiem ograniczeń w produkcji cynku metalicznego oraz rosnącego wydobycia w kopalniach. Od ponad roku rosną również ceny terminowe.

Na rynku chińskim lokalne TC spadły z powodu zwiększonego importu koncentratu oraz wzrostu krajowej produkcji rafinowanego metalu.

W sierpniu o 25% r/r wzrósł import koncentratów cynku do Chin, osiągając 446 tys. wmt/miesiąc. Główne kierunki dostaw to Australia, Peru, Rosja i Meksyk.

We wrześniu 2025 produkcja cynku rafinowanego w Chinach wzrosła o 17% r/r, głównie dzięki uruchomieniu nowych zakładów Wanyang (150 tys. t/rok) i Yutong (150 tys. t/rok).

Z kolei ceny cynku na giełdzie w Londynie i Szanghaju wyrównały się, przez co od lutego spada atrakcyjność importu koncentratów przez chińskie huty.

W perspektywie IV kwartału oczekuje się, że w Chinach wewnętrzne TC będą nadal spadać, podczas gdy TC importowe mogą rosnąć. Przewiduje się również możliwość dalszej rewizji bilansu podaży i popytu na globalnym rynku cynku w najbliższych miesiącach.

## OTOCZENIE MAKRO

W pierwszej połowie 2025 roku na globalnych rynkach trwało osłabienie dolara, które przełożyło się na siłę złotego. 1 lipca za dolara płacono poniżej 3,60 zł, co było najniższym kursem amerykańskiej waluty w parze ze złotym od czterech lat.

Prognozy na najbliższe miesiące i kolejny rok są zbieżne, analitycy Crédit Agricole Corporate i Investment Bank prognozują, że kurs dolara amerykańskiego wyniesie:

- 3,74 zł w połowie 2026 roku,
- 3,85 zł pod koniec 2026 roku.

Szacunki te są również zbieżne z prognozami analityków HSBC, którzy zakładają, że dolar umocni się do poziomu 3,73 zł w połowie 2026 roku.

W ostatnim dniu września dolar (USD) został wyceniony na 3,6315 z kolei za euro (EUR) trzeba było zapłacić 4,2692.

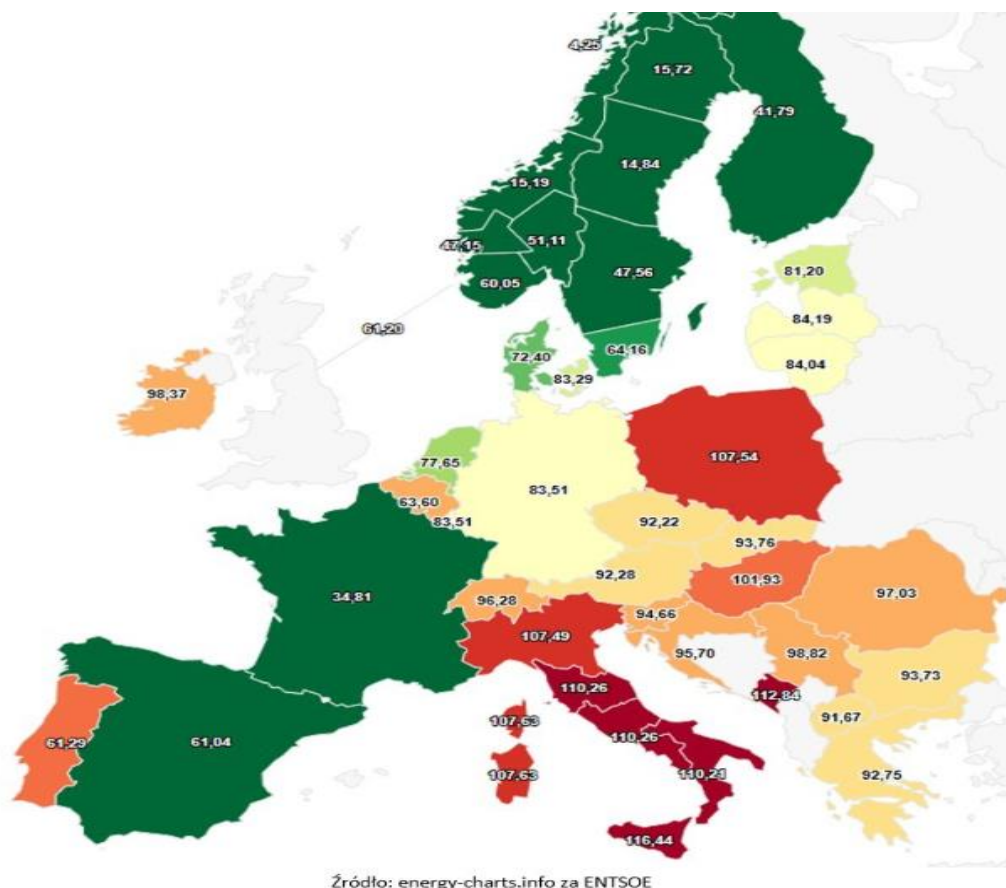
Najwyższa cena za tonę cynku (LME zinc cash-settlement) na Londyńskiej Giełdzie Metali w okresie 1.01.-30.09.2025 roku to 3.019 USD (16 września), a najniższa 2.521 USD (17 kwietnia). Pod koniec września 2025 roku zapasy cynku w magazynach zarejestrowanych na LME wynosiły 41 tys. ton.

Na 30 września br. cena metalu używanego do galwanizacji stali to 3.010 USD za tonę.

## *Rynek czynników energetycznych.*

### **Energia elektryczna (dane giełdowe).**

We wrześniu ceny energii elektrycznej na rynku spotowym wyraźnie wzrosły, a Polska znalazła się wśród krajów z najwyższymi stawkami.



Średnia cena spot w naszym kraju wyniosła 107,5 €/MWh.

W Czechach i Słowacji ceny osiągały poziom 92–93 €/MWh. Włochy utrzymały się w przedziale 107–110 €/MWh, pozostając jednym z najdroższych rynków.

Na tym tle wyróżnia się Francja, gdzie ceny we wrześniu spadły do zaledwie 34 €/MWh. Podobna sytuacja miała miejsce w krajach skandynawskich (Norwegia, Szwecja, Finlandia), gdzie ceny wahały się od 4 € do 60 €/MWh, w zależności od strefy.

Tak duże różnice pokazują, jak bardzo zróżnicowane są europejskie rynki energii. Lokalne uwarunkowania mogą mieć istotny wpływ na końcowe ceny prądu i konkurencyjność gospodarki.

### **Gaz (dane giełdowe).**

Europejski rynek gazu ziemnego pod koniec września br. stoi u progu najspokojniejszej zimy od czasu rosyjskiej inwazji na Ukrainę na początku 2022 roku. W poprzednich latach o tej



porze roku na unijnym rynku gazu ziemnego obserwowano już sezonowy wzrost cen. Tym razem sytuacja wygląda inaczej – ceny pozostają zaledwie o 5 proc. wyższe od tegorocznego minimum i około 20 proc. niższe niż na początku dwóch poprzednich sezonów grzewczych.

Jednym z głównych czynników stabilizujących ceny surowca jest malejące zapotrzebowanie na gaz LNG w Azji, w szczególności w Chinach.

Na TGE we wrześniu 2025 roku średnia ważona wolumenem obrotu cena na RDNiBg ukształtowała się na poziomie 155,98 PLN/MWh i była o 0,44 PLN/MWh wyższa względem miesiąca poprzedniego. Z kolei na RTPG średnia ważona cena kontraktu z dostawą w roku 2026 (GAS\_BASE\_Y-26) wyniosła we wrześniu br. 158,75 PLN/MWh, czyli o 1,77 PLN/MWh mniej względem analogicznej ceny tego kontraktu w poprzednim miesiącu.

**Główne czynniki mające wpływ na osiągnięte przez segment wyniki:**

- obawy o potencjalną globalną recesję,
- kształtowanie się notowań cen cynku,
- kształtowanie się kursów walutowych,
- kształtowanie się cen energii elektrycznej, koksu i gazu,
- ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

## **VI. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem**

Działalność jednostki dominującej oraz spółek zależnych narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych, a także zmiany cen surowców. Ogólny program zarządzania ryzykiem finansowym Emitenta 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.

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     |               |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                   | 30.09.2025    | 30.09.2024    |
| Inwestycje długoterminowe                                         | 0             | 0             |
| Inwestycje krótkoterminowe                                        | 29 211        | 38 192        |
| <b>RAZEM, z tego:</b>                                             | <b>29 211</b> | <b>38 192</b> |
| a) wycena transakcji pochodnych                                   | 0             | 76            |
| b) papiery wartościowe                                            | 29 211        | 38 040        |
| c) inne należności z tyt. instrumentów                            | 0             | 76            |

**Podział instrumentów zabezpieczających**

| Podział instrumentów zabezpieczających | w tys. zł        |                        |                  |                        |
|----------------------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
|                                        | 30.09.2025       |                        | 30.09.2024       |                        |
|                                        | Aktywa finansowe | Zobowiązania finansowe | Aktywa finansowe | Zobowiązania finansowe |
| <b>Instrumenty zabezpieczające</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>               | <b>76</b>        | <b>0</b>               |
| transakcje towarowe - cynk             | 0                | 0                      | 0                | 0                      |
| transakcje towarowe - ołów             | 0                | 0                      | 0                | 0                      |
| transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN | 0                | 0                      | 76               | 0                      |
| transakcje towarowe - srebro           | 0                | 0                      | 0                | 0                      |
| <b>Instrumenty handlowe</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>               | <b>76</b>        | <b>0</b>               |
| transakcje towarowe - cynk             | 0                | 0                      | 0                | 0                      |
| 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                      | 76               | 0                      |
| <b>Suma</b>                            | <b>0</b>         | <b>0</b>               | <b>152</b>       | <b>0</b>               |

**Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym**

| Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat: | w tys. zł    |            |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
|                                                                          | 30.09.2025   | 30.09.2024 |
| korekta przychodów ze sprzedaży produktów                                | 0            | 296        |
| korekta przychodów ze sprzedaży towarów                                  | 0            | 0          |
| aktualizacja wartości inwestycji                                         | -213         | 0          |
| zysk/strata ze zbycia inwestycji                                         | 4 411        | 0          |
| <b>Razem</b>                                                             | <b>4 198</b> | <b>296</b> |

| Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych: | w tys. zł    |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                     | 30.09.2025   | 30.09.2024   |
| transakcje towarowe                                 | 4 611        | 1 975        |
| transakcje walutowe                                 | 142          | 256          |
| <b>Razem</b>                                        | <b>4 753</b> | <b>2 231</b> |



| Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających: | w tys. zł  |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                                               | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
| Zwiększenie przychodów ze sprzedaży                                                           | 0          | 522        |
| Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży                                                          | 0          | -226       |
| <b>RAZEM</b>                                                                                  | <b>0</b>   | <b>296</b> |

| Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego) | w tys. zł  |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                                                                            | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
| <b>Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:</b>                                                                    | <b>0</b>   | <b>76</b>  |
| - Zn                                                                                                                       | 0          | 0          |
| - Pb                                                                                                                       | 0          | 0          |
| - USD/PLN                                                                                                                  | 0          | 76         |
| - Ag                                                                                                                       | 0          | 0          |
| - EUR/PLN                                                                                                                  | 0          | 0          |
| <b>Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:</b>                | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| - Zn                                                                                                                       | 0          | 0          |
| - Pb                                                                                                                       | 0          | 0          |
| - USD/PLN                                                                                                                  | 0          | 0          |
| <b>Razem</b>                                                                                                               | <b>0</b>   | <b>76</b>  |

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

| Papiery wartościowe                      | w tys. zł  |               |
|------------------------------------------|------------|---------------|
|                                          | 30.09.2025 | 30.09.2024    |
| Obligacje Skarbu Państwa (Kupon) FL      | 0          | 0             |
| Obligacje Skarbu Państwa (Zero-Kupon) FL | 0          | 0             |
| Obligacje (Zero-Kupon)                   | 0          | 0             |
| <b>Obligacje korporacyjne:</b>           | <b>0</b>   | <b>19 847</b> |
| -PKO Bank Hipoteczny S.A                 | 0          | 0             |
| -PEKAO Faktoring S.A                     | 0          | 0             |
| -PKO Leasing S.A                         | 0          | 19 847        |
| -PKO Faktoring S.A                       | 0          | 0             |

| Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych*: | 29 212        | 18 193        |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| - Quercus Akumulacji Kapitału                        | 5 059         | 0             |
| - Quercus Obligacje Skarbowe                         | 0             | 0             |
| - Generali Obligacji Uniwersalny Plus                | 12 567        | 7 283         |
| - Quercus Dłużny Krótkoterminowy                     | 0             | 0             |
| - Generali Korona Obligacje                          | 1 905         | 1 826         |
| - Generali Korona Obligacji Uniwersalny              | 8 434         | 7 922         |
| - Generali Oszczędnościowy FL                        | 0             | 0             |
| - Generali Obligacji Krótkoterminowy                 | 1 247         | 1 162         |
| - Unioszczędnościowy FL                              | 0             | 0             |
| - Unioszczędnościowy                                 | 0             | 0             |
| - Unikatywny Pieniężny                               | 0             | 0             |
| - Generali Aktywny Dochodowy                         | 0             | 0             |
| <b>Razem:</b>                                        | <b>29 212</b> | <b>38 040</b> |

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 (Generali i PKO) 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 i Rosji. 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 V. „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 III kwartale 2025 r. skutki sezonowości w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.
2. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano również innych pozycji poza wymienionymi w raporcie, istotnie wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.
3. W okresie III kwartału 2025 r. w Stalprodukt S.A. rozpoznano należność z tytułu sprzedaży części środka trwałego w budowie o wartości 3 558 tys. zł netto, której wpływ nastąpi w kolejnym okresie sprawozdawczym co spowoduje jej ujęcie w przepływach z działalności inwestycyjnej tego okresu.
4. 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 28 146 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 zł.;
  - 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 przewałowym. 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.

5. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe, obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 8 930 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 1 376 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.
6. 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.

7. 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.

8. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi:

a) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami zależnymi w okresie od 01.07.2025 roku do 30.09.2025 roku oraz od 01.07.2024 roku do 30.09.2024 roku, przedstawiają tabele poniżej (transakcje te podlegają wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej):

| WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2025    | w tys. zł            |              |                             |        |
|--------------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------------|--------|
|                                      | wzajemne rozrachunki |              | wzajemne przychody i koszty |        |
|                                      | należności           | zobowiązania | przychody                   | koszty |
| ZGH „Bolesław” S.A.                  | 0                    | 33           | 0                           | 79     |
| Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. | 0                    | 0            | 0                           | 55     |
| Boltech Sp. z o.o.                   | 0                    | 0            | 0                           | 0      |
| Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.        | 495                  | 7 521        | 922                         | 7 288  |
| Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.        | 2 248                | 5            | 3 013                       | 51     |
| Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.       | 27                   | 1 562        | 66                          | 1 934  |
| STP Elbud Sp. z o.o.                 | 421                  | 3 744        | 798                         | 5 853  |
| Cynk-Mal S.A.                        | 7 608                | 463          | 9 954                       | 1 032  |
| GO STEEL a.s.                        | 2 833                | 636          | 15 672                      | 4 047  |
| PTZ Sp. z o.o.                       | 0                    | 0            | 0                           | 0      |

| WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2024      | w tys. zł            |              |                             |        |
|----------------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------------|--------|
|                                        | wzajemne rozrachunki |              | wzajemne przychody i koszty |        |
|                                        | należności           | zobowiązania | przychody                   | koszty |
| ZGH „Bolesław” S.A.                    | 19                   | 31           | 16                          | 66     |
| Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A.   | 0                    | 0            | 0                           | 54     |
| Boltech Sp. z o.o.                     | 0                    | 0            | 0                           | 0      |
| Anew Institute Sp. z o.o. w likwidacji | 1                    | 0            | 2                           | 0      |
| Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.          | 372                  | 7 619        | 728                         | 7 350  |
| Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.          | 1 083                | 64           | 1 955                       | 52     |
| Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.         | 27                   | 1 279        | 64                          | 1 584  |
| STP Elbud Sp. z o.o.                   | 343                  | 3 816        | 657                         | 5 558  |
| Cynk-Mal S.A.                          | 9 599                | 893          | 12 851                      | 1 183  |
| GO STEEL a.s.                          | 45 081               | 10 074       | 67 532                      | 15 966 |
| Hotel Ferreus Sp. z o.o.               | 2                    | 0            | 4                           | 0      |
| PTZ Sp. z o.o.                         | 0                    | 0            | 0                           | 0      |

b) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami stowarzyszonymi w okresie od 01.07.2025 roku do 30.09.2025 roku oraz od 01.07.2024 roku do 30.09.2024 roku, przedstawiają tabele poniżej:

| WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2025 | w tys. zł            |              |                             |        |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------------|--------|
|                                   | wzajemne rozrachunki |              | wzajemne przychody i koszty |        |
|                                   | należności           | zobowiązania | przychody                   | koszty |
| Stalnet Sp. z o.o.                | 5                    | 15           | 12                          | 36     |
| STPower Sp. z o.o.                | 4                    | 0            | 9                           | 0      |

| WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2024 | w tys. zł            |              |                             |        |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------------|--------|
|                                   | wzajemne rozrachunki |              | wzajemne przychody i koszty |        |
|                                   | należności           | zobowiązania | przychody                   | koszty |
| Stalnet Sp. z o.o.                | 5                    | 15           | 12                          | 36     |

c) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami sprawującymi współkontrolę nad jednostką lub wywierające na nią znaczący wpływ w okresie od 01.07.2025 roku do 30.09.2025 roku oraz od 01.07.2024 roku do 30.09.2024 roku, przedstawiają tabele:

| WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2025 | w tys. zł            |              |                             |        |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------------|--------|
|                                   | wzajemne rozrachunki |              | wzajemne przychody i koszty |        |
|                                   | należności           | zobowiązania | przychody                   | koszty |
| Stalprodukt-Profil S.A.           | 1                    | 0            | 2                           | 0      |
| STP Investment S.A.               | 1                    | 0            | 3                           | 0      |

| WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2024 | w tys. zł            |              |                             |        |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------------|--------|
|                                   | wzajemne rozrachunki |              | wzajemne przychody i koszty |        |
|                                   | należności           | zobowiązania | przychody                   | koszty |
| Stalprodukt-Profil S.A.           | 2                    | 0            | 2                           | 0      |
| STP Investment S.A.               | 1                    | 0            | 3                           | 0      |

9. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 51 536 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.
10. 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 15.11.2021 r. 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 10.12.2021 r., 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 22.09.2022 r. 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 21.05.2024r. 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 Olkusz. 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” S.A. 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. Zarząd ZGH „Bolesław” S.A. 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, m.in. 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.

11. Emitent oraz jednostki z jego Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
12. 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.
13. 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. Ponadto, w oparciu o powyższe regulacje, spółka Segmentu Cynku - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A., w dniu 21.03.2025 r. złożyła wniosek o przyznanie rekompensaty w wysokości 15 488 tys. zł. a w dniu 09.07.2025 r. złożyła wniosek o przyznanie rekompensaty dodatkowej na kwotę 2 669 tys. zł.

W dniu 27.10.2025 roku Urząd Regulacji Energetyki po rozpatrzeniu wyżej wymienionych wniosków wydał decyzję o przyznaniu tzw. rekompensat sektorowych za 2024 rok:

- Stalprodukt S.A. otrzymał rekompensatę w łącznej wysokości 25 411 427,94 zł

- HCM S.A. otrzymał rekompensatę w łącznej wysokości 18 220 843,73 zł

Wypłata ww. rekompensat zostanie uwzględniona w wynikach Emitenta i skonsolidowanych wynikach Grupy Kapitałowej za IV kwartał 2025r.

14. 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.

15. 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.

16. Dywidendy otrzymane:

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

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%. Wypłata dywidendy nastąpiła 28.08.2025 r. Dywidendy zostały rozpoznane w wyniku jednostki dominującej w I półroczu 2025 roku.

c) W dniu 30.06.2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Stalprodukt-Profil S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2024 z którego kwotę 2 460 000,00 zł (6 zł na jedną akcję) postanowiono przeznaczyć na wypłatę dywidendy, w tym dla Stalprodukt S.A. w wysokości 480 000,00 zł. Wypłata dywidendy nastąpiła 05.08.2025 r.

Dywidendy zostały rozpoznane w wyniku jednostki dominującej w I półroczu 2025 roku oraz w przypadku Stalprodukt-Profil S.A. w III kwartale 2025 roku.

17. 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, w tym zwłaszcza na blachy transformatorowe,
- kształtowanie się cen koncentratu cynku,
- 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 CO<sub>2</sub>.

18. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.09.2025 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za III kwartał 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.

19. Emitent, na podstawie § 62 ust. 1 Rozporządzenia 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757 wraz z późniejszymi zmianami), nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Kwartalnej informacji finansowej za III kwartał 2025 roku”.

20. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za III kwartał 2025 roku, gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.
21. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14.11.2025 r.

.....  
Łukasz Mentel  
Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

.....  
Piotr Janeczek  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny