

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2025



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.
Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

25 listopada 2025

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.....	6
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	6
2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	8
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	9
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	10
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	11
6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	11
7. Rezerwy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	12
8. Odroczony podatek dochodowy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	13
III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.....	14
1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.	14
2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A.	16
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.	17
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A.	18
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.	19
6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.	19
7. Rezerwy STALPROFIL S.A.	20
8. Odroczony podatek dochodowy STALPROFIL S.A.	21
IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD.....	22
1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości	22
2. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania	23
3. Korekty błędów poprzednich okresów	23
V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.....	24
1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kwartale 2025 r.	24
2. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	24
3. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	25
4. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	26
5. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	26
6. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda	26
7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	26
8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.....	27

VI. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	
STALPROFIL S.A.	28
1. Informacje ogólne	28
2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	29
3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2025 r.	31
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w I kwartale 2025 r.	32
5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe	36
6. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	36
7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	38
8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz	39
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące	39
10. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.	39
11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	40
12. Istotne umowy bankowe zawarte w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu	44
13. Informacje o udzielonych pożyczkach w roku obrotowym, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	45
14. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	45

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2025 narastająco	III kwartał 2024 narastająco	III kwartał 2025 narastająco	III kwartał 2024 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 739 246	1 092 812	410 538	254 012
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 150	24 627	4 992	5 724
Zysk (strata) brutto	9 418	20 676	2 223	4 806
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 568	12 669	606	2 945
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 286	16 022	6 677	3 724
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 846)	29 736	(908)	6 912
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(36 518)	(67 050)	(8 620)	(15 585)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(12 054)	(20 548)	(2 845)	(4 776)
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,15	0,72	0,03	0,17
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa razem	1 219 380	1 297 482	285 623	303 647
Zobowiązania długoterminowe	46 373	48 861	10 862	11 435
Zobowiązania krótkoterminowe	566 748	643 016	132 753	150 484
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	500 555	503 237	117 248	117 771
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	410	410

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

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za trzy kwartały 2025r. (trzy kwartały 2024r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2365 zł (1 EURO = 4,3022 zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2025r. - 1 EURO = 4,2692 zł (na 31 grudnia 2024r. - 1 EURO = 4,2730 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2024.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2025 narastająco	III kwartał 2024 narastająco	III kwartał 2025 narastająco	III kwartał 2024 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	827 590	670 091	195 348	155 755
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 004)	6 379	(1 417)	1 483
Zysk (strata) brutto	(3 489)	10 765	(824)	2 502
Zysk (strata) netto	(2 750)	8 837	(649)	2 054
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(938)	(11 727)	(221)	(2 726)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 397	(13 424)	330	(3 120)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 980	(7 824)	1 412	(1 819)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	6 464	(32 234)	1 526	(7 492)
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,16)	0,50	(0,04)	0,12
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa razem	673 449	624 866	157 746	146 236
Zobowiązania długoterminowe	16 257	14 652	3 808	3 429
Zobowiązania krótkoterminowe	253 870	212 709	59 465	49 780
Kapitał własny	403 322	397 505	94 473	93 027
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	410	410

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

- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za trzy kwartały 2025r. (trzy kwartały 2024r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2365 zł (1 EURO = 4,3022 zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2025r. - 1 EURO = 4,2692 zł (na 31 grudnia 2024r. - 1 EURO = 4,2730 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2024.

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

**II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.****1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej
STALPROFIL S.A.**

AKTYWA	Na dzień 30.09.2025	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 30.09.2024
Aktywa trwałe (długoterminowe)	352 887	358 743	362 055
Rzeczowe aktywa trwałe	304 623	313 947	317 016
Wartość firmy	3 583	3 583	3 583
Inne wartości niematerialne	16 263	17 685	17 354
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 223	21 915	23 252
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1 195	1 613	850
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	866 493	938 739	716 173
Zapasy	321 810	442 969	338 127
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	511 600	449 967	341 231
Należności z tytułu podatku dochodowego	388	1 038	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	3	201
Walutowe kontrakty terminowe	16	29	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 679	44 733	36 614
Aktywa razem	1 219 380	1 297 482	1 078 228

PASYWA	Na dzień 30.09.2025	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 30.09.2024
Kapitał własny	606 259	605 605	603 123
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	500 555	503 237	501 478
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	(368)	(368)	(342)
Zyski zatrzymane	491 173	493 855	492 070
Udziały niekontrolujące	105 704	102 368	101 645
Zobowiązania długoterminowe	46 373	48 861	51 215
Rezerwy	1 976	2 528	1 793
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 675	7 093	6 860
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	2 194	4 522
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	14 071	15 190	15 782
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	20 651	21 856	22 258
Zobowiązania krótkoterminowe	566 748	643 016	423 890
Rezerwy	4 254	6 413	10 362
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	190 487	204 047	80 812
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	-	937	1 616
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 159	2 231	2 184
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	368 646	429 350	328 774
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 158	-	110
Walutowe kontrakty terminowe	44	38	32
Pasywa razem	1 219 380	1 297 482	1 078 228

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07. do 30.09.2025	Za okres od 01.01. do 30.09.2025	Za okres od 01.07. do 30.09.2024	Za okres od 01.01. do 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	556 380	1 739 246	355 575	1 092 812
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	513 572	1 605 955	323 266	997 612
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	42 808	133 291	32 309	95 200
Koszty sprzedaży	23 498	65 506	11 501	32 433
Koszty ogólnego zarządu	15 581	47 357	14 465	40 602
Pozostałe przychody	645	2 871	557	3 131
Pozostałe koszty	351	2 149	112	669
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	4 023	21 150	6 788	24 627
Przychody finansowe	602	1 749	758	5 155
Koszty finansowe	4 391	13 481	2 771	9 106
Zysk / (strata) brutto	234	9 418	4 775	20 676
Podatek dochodowy	186	2 344	1 056	4 559
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	48	7 074	3 719	16 117
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	48	7 074	3 719	16 117
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 163)	2 568	2 903	12 669
Udziały niekontrolujące	1 211	4 506	816	3 448
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-	-	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	48	7 074	3 719	16 117
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 163)	2 568	2 903	12 669
Udziały niekontrolujące	1 211	4 506	816	3 448

	Za okres od 01.01. do 30.09.2025	Za okres od 01.01. do 30.09.2024
Zysk / (strata) na jedną akcję w PLN:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,15	0,72
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,15	0,72
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,15	0,72
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,15	0,72

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.09.2025	Za okres od 01.01. do 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	9 418	20 676
Korekty o pozycje:	18 868	(4 654)
Amortyzacja środków trwałych	14 032	12 448
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 742	1 671
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	(5)	(594)
(Przychody) z tytułu odsetek	(263)	(1 833)
Koszty z tytułu odsetek	11 144	8 286
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(192)	(86)
Zmiana stanu rezerw	(2 711)	(10 781)
Zmiana stanu zapasów	121 159	(38 578)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(100 421)	(79 118)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(23 333)	104 532
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(2 284)	(601)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	28 286	16 022
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	302	91
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	98 000
Wpływy z tytułu odsetek	266	2 623
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 413	24 174
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	47 106
Udzielone pożyczki	-	200
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	(1)	502
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 846)	29 736
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	103 175	5 874
Spłata kredytów i pożyczek	119 989	55 001
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 968	2 929
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	6 420	6 420
Zapłacone odsetki	10 035	7 542
Inne wpływy (wydatki) finansowe	(1 281)	(1 032)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(36 518)	(67 050)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych	(12 078)	(21 292)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	24	744
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(12 054)	(20 548)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	44 733	57 162
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	32 679	36 614

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 750	8 000	(368)	493 855	503 237	102 368	605 605
Zysk / (strata) za rok obrotowy				2 568	2 568	4 506	7 074
Inne całkowite dochody					-		-
Całkowite dochody	-	-	-	2 568	2 568	4 506	7 074
Dywidendy				(5 250)	(5 250)	(1 170)	(6 420)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	(2 682)	(2 682)	3 336	654
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	1 750	8 000	(368)	491 173	500 555	105 704	606 259

Saldo na dzień 01.01.2024 roku	1 750	8 000	(342)	484 651	494 059	99 367	593 426
Zysk / (strata) za rok obrotowy				14 454	14 454	4 182	18 636
Inne całkowite dochody			(26)		(26)	(10)	(36)
Całkowite dochody	-	-	(26)	14 454	14 428	4 172	18 600
Dywidendy				(5 250)	(5 250)	(1 171)	(6 421)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	(26)	9 204	9 178	3 001	12 179
Saldo na dzień 31.12.2024 roku	1 750	8 000	(368)	493 855	503 237	102 368	605 605

Saldo na dzień 01.01.2024 roku	1 750	8 000	(342)	484 651	494 059	99 367	593 426
Zysk / (strata) za rok obrotowy				12 669	12 669	3 448	16 117
Inne całkowite dochody					-		-
Całkowite dochody	-	-	-	12 669	12 669	3 448	16 117
Dywidendy				(5 250)	(5 250)	(1 170)	(6 420)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	7 419	7 419	2 278	9 697
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	1 750	8 000	(342)	492 070	501 478	101 645	603 123

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

Za okres od 01.01. do 30.09.2025

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	2 561	1 525	338	1 374
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	1 117	1 058	230	289
RAZEM	3 678	2 583	568	1 663

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:

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

W okresie I - IX 2025 odpis z tego tytułu został zmniejszony o 1 187 tys. zł.

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

2. Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania:

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

W okresie I - IX 2025 dokonano również odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 1 058 tys. zł, w związku ze sprzedażą zapasów objętych przeceną oraz zużyciem materiałów objętych odpisem.

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

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

	Za okres od 01.01. do 30.09.2025
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	15 714
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	2 062
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 062
należność główna	678
należność odsetkowa	1 384
pozostałe należności	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 539
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	16 237
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 962
należność główna	3 446
należność odsetkowa	1 516
pozostałe należności	11 275

7. Rezerwy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 30.09.2025

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	48	3 418	5 140	335	8 941
krótkoterminowe na początek okresu	48	3 418	2 612	335	6 413
długoterminowe na początek okresu	-	-	2 528	-	2 528
Zwiększenia	-	84	-	206	290
utworzone w okresie i zwiększenie istniejących		84	-	206	290
Zmniejszenia	1	104	2 692	204	3 001
wykorzystane w ciągu roku	1	104	2 352	204	2 661
rozwiązane ale niewykorzystane			340	-	340
Wartość na koniec okresu w tym:	47	3 398	2 448	337	6 230
krótkoterminowe na koniec okresu	47	3 398	472	337	4 254
długoterminowe na koniec okresu			1 976	-	1 976

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

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 30.09.2025	Na dzień 31.12.2024	Za okres od 01.01. do 30.09.2025
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dodatnie różnice kursowe	25	63	(38)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	302	312	(10)
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1 976	1 606	370
bonifikata na towary	774	798	(24)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	22	8	14
wartość środków trwałych w leasingu	3 356	3 607	(251)
kontrakty długoterminowe	3 220	699	2 521
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 675	7 093	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	98	120	22
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	2 945	3 164	219
ujemne różnice kursowe	18	65	47
rezerwy na przyszłe koszty	3 013	1 319	(1 694)
rezerwy na świadczenia pracownicze	465	1 027	562
odpisy aktualizacyjne na należności	352	337	(15)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	316	698	382
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	2 939	627	(2 312)
kontrakty długoterminowe	1 287	648	(639)
koszty finansowania dłużnego wyłączone z CIT	2 364	2 364	-
pozostałe	2	39	37
niezrealizowana marża	2 106	1 954	(152)
strata podatkowa możliwa do odliczenia	11 227	9 462	(1 765)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	91	91	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 223	21 915	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			(2 726)
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-

**III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
STALPROFIL S.A.****1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.**

AKTYWA	Na dzień 30.09.2025	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 30.09.2024
Aktywa trwałe (długoterminowe)	217 381	204 469	207 437
Rzeczowe aktywa trwałe	133 788	138 924	139 823
Inne wartości niematerialne	503	484	268
Długoterminowe aktywa finansowe	65 069	49 752	52 515
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 340	14 388	14 378
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	681	921	453
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	456 068	420 397	368 346
Zapasy	137 708	132 146	124 608
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	268 390	243 825	179 165
należności z tytułu dostaw i usług	216 696	219 588	166 485
należności z tytułu przekazanych zaliczek	29 925	17 591	4 065
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	15 016	3 645	4 558
Krótkoterminowe aktywa finansowe	30 139	31 074	50 479
Walutowe kontrakty terminowe	15	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 816	13 352	14 094
Aktywa razem	673 449	624 866	575 783

PASYWA	Na dzień 30.09.2025	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 30.09.2024
Kapitał własny	403 322	397 505	399 731
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	35 082	21 265	24 040
Zyski zatrzymane	358 490	366 490	365 941
Zobowiązania długoterminowe	16 257	14 652	13 995
Rezerwy	1 458	2 002	1 335
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 289	5 076	4 716
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	6 982	7 032	7 397
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	528	542	547
Zobowiązania krótkoterminowe	253 870	212 709	162 057
Rezerwy	4 135	6 386	8 540
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12 120	3 456	21
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	593	1 043	964
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 908	285	485
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	233 114	201 502	152 044
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	164 712	164 858	137 836
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	48 586	17 944	303
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	3 009	2 749	852
Walutowe kontrakty terminowe	-	38	3
Pasywa razem	673 449	624 866	575 783

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07. do 30.09.2025	Za okres od 01.01. do 30.09.2025	Za okres od 01.07. do 30.09.2024	Za okres od 01.01. do 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	288 323	827 590	231 835	670 091
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	275 299	783 778	215 569	621 658
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	13 024	43 812	16 266	48 433
Koszty sprzedaży	10 229	29 648	8 445	25 150
Koszty ogólnego zarządu	6 975	20 293	6 915	18 200
Pozostałe przychody	249	672	131	1 601
Pozostałe koszty	176	547	39	305
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	(4 107)	(6 004)	998	6 379
Przychody finansowe	650	4 161	3 000	5 243
Koszty finansowe	433	1 646	291	857
Zysk / (strata) brutto	(3 890)	(3 489)	3 707	10 765
Podatek dochodowy	(646)	(739)	431	1 928
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	(3 244)	(2 750)	3 276	8 837
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	(3 244)	(2 750)	3 276	8 837
Pozostałe dochody całkowite	10 461	13 817	(2 961)	(394)
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	10 461	13 817	(2 961)	(394)
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	10 461	13 817	(2 961)	(394)
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	7 217	11 067	315	8 443

	Za okres od 01.01. do 30.09.2025	Za okres od 01.01. do 30.09.2024
Zysk / (strata) na jedną akcję w PLN:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	(0,16)	0,50
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	(0,16)	0,50
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	(0,16)	0,50
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	(0,16)	0,50

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.09.2025	Za okres od 01.01. do 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	(3 489)	10 765
Korekty o pozycje:	2 551	(22 492)
Amortyzacja środków trwałych	6 623	5 285
Amortyzacja wartości niematerialnych	134	131
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(79)	(620)
Przychody z tytułu odsetek	(1 953)	(2 861)
Koszty z tytułu odsetek	861	568
Przychody z tytułu dywidend	(1 776)	(1 776)
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(153)	(79)
Zmiana stanu rezerw	(2 794)	(10 355)
Zmiana stanu zapasów	(5 562)	13 778
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(63 815)	(10 605)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	71 065	(15 607)
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-	(351)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(938)	(11 727)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	154	80
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	98 000
Wpływy z tytułu odsetek	2 080	3 374
Wpływy z tytułu dywidend	1 776	1 776
Spłaty udzielonych pożyczek	51 300	10 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 112	19 851
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	1 500	-
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	47 106
Udzielone pożyczki	51 300	60 200
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	(1)	503
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	1 397	(13 424)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	9 964	17
Spłata kredytów i pożyczek	1 300	150
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 003	1 861
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	5 250	5 250
Zapłacone odsetki	567	298
Inne wpływy (wydatki) finansowe	4 136	(282)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	5 980	(7 824)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych	6 439	(32 975)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	25	741
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	6 464	(32 234)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	13 352	46 328
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	19 816	14 094

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 750	8 000	21 265	366 490	397 505
Zysk / (strata) za rok obrotowy				(2 750)	(2 750)
Inne całkowite dochody			13 817		13 817
Całkowite dochody	-	-	13 817	(2 750)	11 067
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	13 817	(8 000)	5 817
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	1 750	8 000	35 082	358 490	403 322

Saldo na dzień 01.01.2024 roku	1 750	8 000	24 435	362 353	396 538
Zysk / (strata) za rok obrotowy				9 387	9 387
Inne całkowite dochody			(3 170)		(3 170)
Całkowite dochody	-	-	(3 170)	9 387	6 217
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	(3 170)	4 137	967
Saldo na dzień 31.12.2024 roku	1 750	8 000	21 265	366 490	397 505

Saldo na dzień 01.01.2024 roku	1 750	8 000	24 434	362 354	396 538
Zysk / (strata) za rok obrotowy				8 837	8 837
Inne całkowite dochody			(394)		(394)
Całkowite dochody	-	-	(394)	8 837	8 443
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	(394)	3 587	3 193
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	1 750	8 000	24 040	365 941	399 731

5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 30.09.2025

	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	1 590	840	-	750
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	1 117	1 058	230	289
RAZEM	2 707	1 898	230	1 039

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:

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

W okresie I - IX 2025 odpis z tego tytułu został zmniejszony o 840 tys. zł.

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

2. Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania:

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

W okresie I - IX 2025 dokonano również odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 1 058 tys. zł, w związku ze sprzedażą zapasów objętych przeceną oraz zużyciem materiałów objętych odpisem.

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

6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.

	Za okres od 01.01. do 30.09.2025
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	14 227
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	822
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	822
należność główna	207
należność odsetkowa	615
pozostałe	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	652
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	14 397
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 122
należność główna	2 730
należność odsetkowa	392
pozostałe	11 275

7. Rezerwy STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 30.09.2025

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	48	3 418	4 590	332	8 388
krótkoterminowe na początek okresu	48	3 418	2 588	332	6 386
długoterminowe na początek okresu	-	-	2 002	-	2 002
Zwiększenia	-	84	-	108	192
utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	84	-	108	192
Zmniejszenia	1	104	2 681	201	2 987
wykorzystane w ciągu roku	1	104	2 341	201	2 647
rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	340	-	340
Wartość na koniec okresu w tym:	47	3 398	1 909	239	5 593
krótkoterminowe na koniec okresu	47	3 398	451	239	4 135
długoterminowe na koniec okresu	-	-	1 458	-	1 458

8. Odroczony podatek dochodowy STALPROFIL S.A.

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 30.09.2025	Na dzień 31.12.2024	Za okres od 01.01. do 30.09.2025
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dodatnie różnice kursowe	23	60	(37)
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1 964	1 600	364
bonifikata na towary	774	795	(21)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	26	150	(124)
wartość środków trwałych w leasingu	1 649	1 778	(129)
kontrakty długoterminowe	2 853	693	2 160
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 289	5 076	
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	1 439	1 534	95
ujemne różnice kursowe	17	62	45
rezerwy na przyszłe koszty	761	801	40
rezerwy na świadczenia pracownicze	390	949	559
odpisy aktualizacyjne na należności	254	250	(4)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	197	514	317
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	2 421	564	(1 857)
kontrakty długoterminowe	572	522	(50)
pozostałe	-	25	25
strata podatkowa możliwa do odliczenia	11 227	9 106	(2 122)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	62	61	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 340	14 388	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			(739)
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-

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

1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z dnia 20 kwietnia 2018 poz. 757) i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2025 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2024 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30 września 2025 r. i 30 września 2024 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. i od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. Dodatkowo sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentuje dane za III kwartał 2025 r. tj. od 1 lipca 2025 r. do 30 września 2025 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2024 r.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały szczegółowo opisane w raporcie STALPROFIL S.A. za rok 2024. Zasady te nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w ww. raporcie, a także w stosunku do zasad stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

a) ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZWERYFIKOWANYCH STANDARDÓW MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w bieżącym roku obrotowym

W roku 2025 Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2025 roku:

- MSR 21 „Efekty zmian w walutach obcych” dotyczący braku wymienialności walut. Obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku).

Zmiany nie miały wpływu na śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, do stosowania w późniejszym terminie

Zmiany do:

- MSSF 18 „Prezentacja oraz ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” dotyczących ogólnych zasad prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku).
- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienie informacji”. Opublikowany 9 maja 2024 roku, obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku. Zmiany do MSSF 19

„Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienie informacji” opublikowane 21 sierpnia 2025r, obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe- ujawnienia informacji” – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych. Opublikowane 30 maja 2024 roku. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2026 roku.
- MSSF 9 oraz MSSF 7, zmiany dotyczące kontraktów powiązanych z wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł zależnych od warunków klimatycznych obowiązujące od 1 stycznia 2026 roku (opublikowane 18.12.2024 r.).
- Coroczne ulepszenia szeregu standardów, w tym MSSF 1 w zakresie zastosowania rachunkowości zabezpieczeń, MSSF 7 w zakresie zysków i strat na moment usunięcia instrumentu z bilansu, ujawnień dotyczących ryzyka kredytowego, MSSF 9 w zakresie zakończenia ujmowania zobowiązania leasingowego oraz ceny transakcyjnej, MSSF 10 w zakresie definicji „de facto agent” oraz MSR 7 w zakresie doprecyzowania prezentacji przepływów z jednostkami powiązanymi. Zmiany będą obowiązywać od 1 stycznia 2026 roku, a zostały opublikowane 18 lipca 2024 r.

Standardy i interpretacje odrzucone lub odroczone przez UE

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie; Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub przeniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami, zmiany opublikowane przez IASB, proces przyjęcia został odroczony przez EU.

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, z wyłączeniem MSSF 18, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy. W przypadku MSSF 18 Grupa analizuje wpływ nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

3. Korekty błędów poprzednich okresów

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

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

1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kwartale 2025 r.

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

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

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

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

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

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

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

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

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

W okresie 9 msc. 2025 roku podmioty Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. poniosły nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 4 910 tys. zł.

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

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w segmentach branżowych	9 msc. 2025
Segment stalowy	934
Segment infrastruktury	3 976
RAZEM	4 910

Nakłady inwestycyjne w segmencie stalowym objęły zakup urządzeń do produkcji konstrukcji stalowych oraz prace końcowe związane z budową Magazynu Wysokiego Składowania w Dąbrowie Górniczej. Zakończenie realizacji tej inwestycji, o łącznych nakładach 42 mln zł, nastąpiło w lutym 2025 r.

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

W obu segmentach działalności zostały zrealizowane nakłady inwestycyjne na rozbudowę infrastruktury IT oraz zakup lub wymianę środków transportu.

Realizacja prowadzonych inwestycji przez Spółki z Grupy nie jest zagrożona. Grupa posiada dostępne źródła finansowania inwestycji (środki własne, kredyty inwestycyjne oraz leasing). Na dzień 30.09.2025 r. Spółki Grupy nie posiadały istotnych zobowiązań bilansowych z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Wartość godziwa akcji Izostal S.A., notowanych na GPW w Warszawie, jest ustalana w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Wartość godziwą akcji i udziałów będących w posiadaniu Spółki na dzień 30.09.2025 r. i 31.12.2024 r. przedstawiono w tabeli 2.

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

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 30.09.2025	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2024	Zmiana	
	1	2	3 = 1 - 2	4 = (1-2) / 2
akcje IZOSTAL S.A.	62 967	49 150	13 817	28%
udziały w STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	102	102		0%
udziały w STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	2 000	500		300%

Wartość godziwa akcji w spółce IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 30.09.2025 r. wartość rynkowa akcji IZOSTAL S.A. była wyższa o 28% od wartości na dzień 31.12.2024 r. (tabela 2). Wartość godziwa pakietu 100% udziałów STALPROFIL S.A. w spółkach (a) STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. oraz (b) STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o., została ustalona na poziomie ceny nabycia tych spółek.

W dniu 21 marca 2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z 500 tys. zł do kwoty 2 000 tys. zł poprzez ustanowienie 15 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każdy i łącznej wartości nominalnej 1 500 tys. zł, które zostały objęte i pokryte wkładem pieniężnym, w kwocie równej wartości nominalnej obejmowanych udziałów, przez dotychczasowego jedynego wspólnika spółki, tj. STALPROFIL S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego STF Infrastruktura Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 kwietnia 2025 r.

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

Wszystkie Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na bieżąco dokonują spłaty kredytów i pożyczek, zgodnie z obowiązującymi umowami.

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego Raportu, nie wystąpiły przypadki naruszeń istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczki, których stroną są Spółki zależne STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A., w związku z poniesioną stratą finansową za okres 9 msc. 2025 r., nie dotrzymał kowenantu finansowego. Zgodnie z zawartymi umowami na limity kredytowe z bankiem PKO BP SA oraz mBank S.A., STALPROFIL S.A. zobowiązany jest do utrzymania narastająco co najmniej zerowej rentowności na poziomie wyniku netto. W przypadku nie dotrzymania tego warunku, Banki mają prawo zmiany warunków umów kredytowych typowe dla przypadków naruszenia umów, w tym mogą podwyższyć oprocentowanie kredytów (PKO BP o 0,25%, a mBank o 0,17%) do czasu spełnienia kowenantu finansowego.

Spółka jest w kontakcie ze wszystkimi Bankami, z którymi współpracuje. Spółka nie spodziewa się zmian w umowach kredytowych zawartych pomiędzy Stalprofil i wszystkimi Bankami, które miałyby istotny wpływ na płynność finansową Stalprofil S.A. i Grupy Stalprofil S.A.

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

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

6. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w dniu 22 maja 2025 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2024, przeznaczając na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 5 250 tys. zł, tj. 0,30 zł dywidendy na każdą akcję. Dywidenda została wypłacona 10 września 2025 r..

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Izostal S.A. w dniu 25 kwietnia 2025 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2024, przeznaczając na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 2 947 tys. zł, tj. 0,09 zł dywidendy na każdą akcję. Na akcje należące do STALPROFIL S.A. przypadło 1 776 zł dywidendy. Dywidenda została wypłacona 21 lipca 2025 r.

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

Zobowiązania pozabilansowe Grupy na dzień 30.09.2025 r. prezentuje poniższa tabela:

Tabela 3 Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Rodzaj zabezpieczenia	Na dzień 30.09.2025	Na dzień 31.12.2024	Zmiana
Hipoteki	56 200	217 450	(161 250)
Zastaw na środkach trwałych ¹	10 000	10 000	-
Zastaw na zapasach	226 720	187 536	39 184
Cesje wierzytelności handlowych	156 584	327 149	(170 565)

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

- spadek o 170 565 tys. zł cesji wierzytelności handlowych w tym:
 - obniżenie o 40 705 tys. zł zabezpieczenia cesją wierzytelności w związku ze wzrostem o 40 705 tys. zł zabezpieczenia zastawem na zapasach²
 - spadek o 129 860 tys. zł cesji wierzytelności handlowych – w wyniku dokonania spłaty przez Spółkę IZOSTAL kredytów, zabezpieczonych cesją;
- spadek o 161 250 tys. zł wartości hipotek – w wyniku zmiany formy zabezpieczenia limitu kredytowego spółki IZOSTAL S.A z hipoteki na akt poddania się egzekucji - art. 777 , w ramach dostępnej linii wieloproduktowej w mBank oraz w związku z dokonaniem przez IZOSTAL S.A. spłaty kredytu inwestycyjnego zawartego z mBank S.A., którego zabezpieczeniem była hipoteka.

Dodatkowym zabezpieczeniem spłaty zobowiązań wobec banków przez Spółki Grupy Stalprofil są weksle in blanco, wystawione przez Spółki Grupy na zabezpieczenie:

- spłaty ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionych na wniosek Spółek Grupy;
- spłaty zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych i innych produktów bankowych przez Spółki Grupy;
- spłaty zobowiązań wynikających z umów leasingu.

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

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

¹ Kwota ta zawiera maksymalną, wynikającą z umów zastawu rejestrowego wartość, do której wierzyciele mogą się zaspokoić z aktywów objętych zastawem. Na 30.09.2025 r. wartość netto aktywów obciążonych zastawem wynosiła 9 357 tys. zł.

² Spółka zabezpiecza część linii kredytowych udostępnionych przez Banki w sposób elastyczny tj. łączne zabezpieczenie cesją wierzytelności i zastawem na aktywach ma osiągnąć ustaloną z Bankiem łączną wartość.

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

1. Informacje ogólne

Spółka dominująca STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11a. Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2025 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskim,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim,
- STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze.

Spółka dominująca działa przez organy spółki akcyjnej, czyli zarząd, radę nadzorczą oraz walne zgromadzenie. Skład Zarządu STALPROFIL S.A. w okresie III kw. 2025 r. nie zmienił się i na dzień 30.09.2025 r. przedstawiał się następująco:

- Henryk Orczykowski - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Zenon Jędrocha - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy,
- Sylwia Potocka-Lewicka - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.

W okresie III kw. 2025 r. w składzie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. nie nastąpiła żadna zmiana. Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązki konsolidacji podlegały cztery podmioty zależne emitenta: IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o., STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. i STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. (tabela 4).

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

Nazwa spółki zależnej	Stan na 30.09.2025		Stan na 31.12.2024	
	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%	65 488 000	60,28%
KOLB Sp. z o.o.*	12 098 000	60,28%	12 098 000	60,28%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	100 000	100,00%	100 000	100,00%
STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	2 000 000	100,00%	500 000	100,00%

*) STALPROFIL S.A. posiada pośredni udział w spółce KOLB sp. z o.o. (spółka wnuczka) za pośrednictwem spółki IZOSTAL S.A. (spółka córka).

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

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

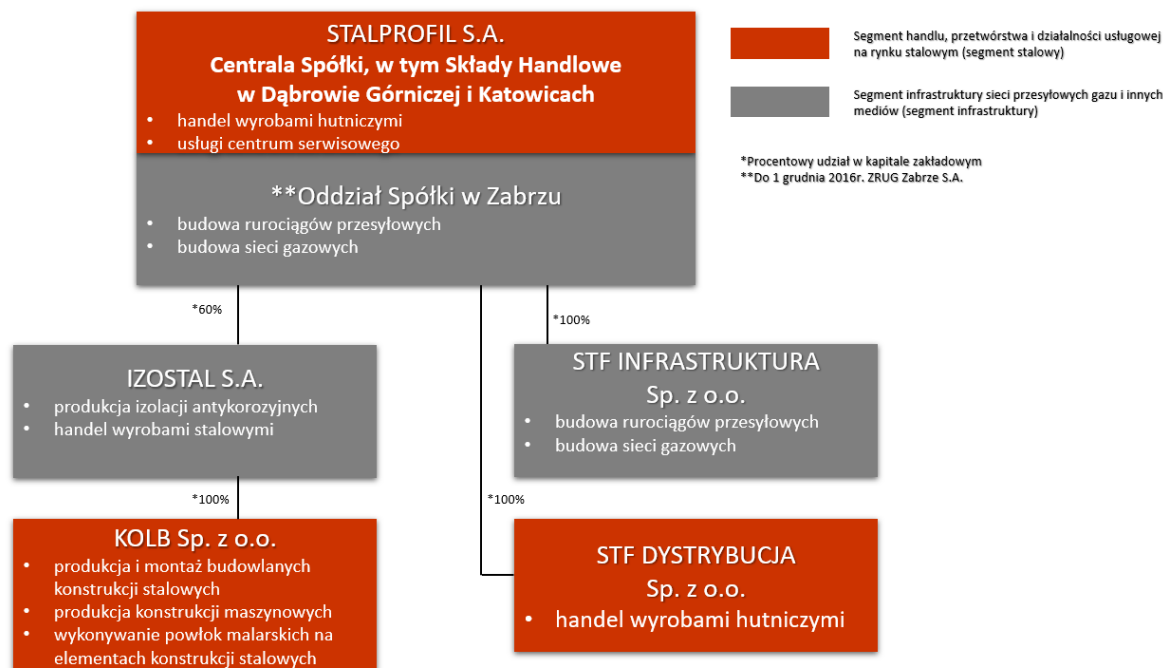
Podstawowym przedmiotem działalności podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi produkowanymi ze stali niestopowej. Ten sam wiodący przedmiot działalności prowadzi spółka zależna STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., która została zawiązana 20 kwietnia 2018 r. jako spółka celowa,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

Głównym przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych oraz handel rurami stalowymi wykorzystywanymi głównie do przesyłu gazu. Natomiast kolejne dwa podmioty działające w obrębie segmentu infrastruktury to: samobilansujący się i będący odrębnym pracodawcą Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze oraz zawiązana 18 października 2023 r. spółka STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. Wiodącym przedmiotem działalności obu tych podmiotów jest wykonywanie robót związanych z budową i remontami sieci gazowych.

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

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

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2025 r.



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. na koniec III kw. 2025 r. oraz jego strukturę według charakteru wykonywanej pracy przedstawia tabela nr 5. Stan zatrudnienia w Grupie na dzień 30 września 2025 wynosił 579 osób.

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

Segment	Stan na 30.09.2025		Stan na 30.09.2024		Zmiana %	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	192	331	190	318	+1,0%	+4,1%
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	133	248	132	243	+0,7%	+2,0%
Razem	325	579	322	561	+0,9%	+3,2%

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

Spółka	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2024	Zmiana %
STALPROFIL S.A., w tym:	289	272	+6,2%
<i>STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze</i>	96	93	+3,2%
IZOSTAL S.A.	150	148	+1,3%
KOLB Sp. z o.o.	136	137	-0,8%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	2	2	-
STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	2	2	-
Razem	579	561	+3,2%

3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2025 r.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 3Q 2025 r. osiągnęła wzrost wolumenu sprzedaży we wszystkich czterech obszarach biznesowych, w tym w zakresie: (1) handlu wyrobami hutniczymi (+21% r/r), (2) produkcji izolacji antykorozyjnych (+160% r/r).

Efektom wyższego wolumenu sprzedaży był wzrost w 3Q 2025 r. przychodów z obu segmentów działalności (segmentu stalowego i segmentu infrastruktury) o łączną kwotę 200 805 tys. zł (+56,4% r/r). Sprzedaż segmentu stalowego wzrosła o 16% r/r, natomiast sprzedaż segmentu infrastruktury była wyższa o 127% r/r.

Pomimo istotnego wzrostu sprzedaży, Grupa za 3Q 2025 r. wypracowała skonsolidowany wynik finansowy netto w wysokości 48 tys. zł., niższy r/r o 3 671 tys. zł. Negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy w 3Q 2025 r. miała utrzymująca się nadal słaba koniunktura na europejskim rynku dystrybucji stali. Niski popyt na wyroby hutnicze oraz napływ taniej stali spoza UE zaostbrały konkurencję cenową, pogłębiając rynkowe spadki marż handlowych. Dodatkowo, ujemny wpływ na wyniki segmentu stalowego miały ponoszone przez dystrybutorów stali wysokie koszty działalności (w tym koszty pracy, koszty energii i transportu).

Słabsze wyniki Grupy w segmencie stalowym były rekompensowane przez segment infrastruktury, który funkcjonował w dużo korzystniejszych warunkach rynkowych. Dzięki kontraktom realizowanym na rynku infrastruktury, zarówno w zakresie dostaw rur izolowanych, jak i budowy gazociągów, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wypracowała w pierwszych 9 miesiącach 2025 r. 1 739 246 tys. zł (+59% r/r) przychodów ze sprzedaży, osiągając 7 074 tys. zł (-56% r/r) zysku netto.

Wyniki 3Q 2025 r. potwierdzają, że przyjęta dla Grupy strategia oparta na dwóch uzupełniających się segmentach działalności i prowadzona w jej ramach dotychczasowa polityka inwestycyjna, przynosi wymierne efekty. Generując wzrost wolumenu sprzedaży w segmencie stalowym Grupa udowadnia, iż właściwie odpowiada na wyzwania rynkowe, jakie stawiają odbiorcy, którzy od dystrybutorów stali oczekują szybkich dostaw w zakresie bardzo zróżnicowanego asortymentu. Unowocześniony w ostatnich latach system sprzedaży oraz dokonana rozbudowa i modernizacja zaplecza logistycznego (w tym budowa dwóch zautomatyzowanych magazynów wysokiego składowania) umożliwiają osiąganie dobrych wyników sprzedaży, w wyjątkowo trudnych warunkach rynkowych. Odporność Grupy na wahania koniunktury znacząco zwiększa: (a) scentralizowany system dystrybucji, generujący stosunkowo niskie koszty stałe, (b) zasoby kapitałowe i (c) bogata oferta handlowa.

W 3Q 2025 r. Grupa prowadziła działania zmierzające do dalszego umocnienia swojej pozycji na rynku infrastruktury. W sierpniu 2025 roku spółka zależna Izostal S.A. zawarła przedwstępłą warunkową umowę inwestycyjną na zakup spółki Proma Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem. Umowa dotyczy zobowiązania Stron (Izostal S.A. oraz aktualni Właściciele Proma Sp. z o.o.) do zawarcia

umów przyrzeczonych sprzedaży wszystkich udziałów w Proma Sp. z o.o., pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Izostal S.A. na zawarcie transakcji oraz uzyskania bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie przez Izostal S.A. kontroli nad Proma Sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniami umowy, w przypadku spełnienia wskazanych warunków oraz zawarcia umów przyrzeczonych, skutek rozporządzający umów przyrzeczonych w postaci przejścia na własność udziałów w Proma Sp. z o.o. nastąpi w dniu 2 stycznia 2026 r. Strony ustaliły, że cena za udiały w przejmowanej Spółce wyniesie 23,3 mln zł. Obecnie trwa procedura uzyskiwania wyżej wymienionych zgód.

Proma Sp. z o.o. specjalizuje się w nakładaniu powłok ochronnych na rury przesyłowe, w tym głównie laminatów szklano-żywicznych oraz powłok włóknisto-cementowych. Firma oferuje zaawansowane rozwiązania w zakresie ochrony przed uszkodzeniami mechanicznymi oraz biernej ochrony antykorozyjnej, które zapewniają trwałość i wytrzymałość rur w trudnych warunkach eksploatacyjnych. Produkty tej spółki znajdują zastosowanie głównie w branży gazowniczej, wodno-kanalizacyjnej i petrochemicznej.

Przejęcie Proma Sp. z o.o. przez Izostal S.A. doprowadzi do poszerzenia oferty Grupy i zwiększenia jej mocy produkcyjnych w zakresie izolacji antykorozyjnych, co ma istotne znaczenie mając na względzie spodziewane zapotrzebowanie rynku.

Tabela 7 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. informowały w III kwartale 2025 r.

Data	Zdarzenie
21.07.2025	Wypłata dywidendy zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Izostal S.A. z dnia 25 kwietnia 2025 roku w sprawie podziału zysku netto za rok 2024, i przeznaczenia na dywidendę dla akcjonariuszy Izostal S.A. kwoty 2 947 tys. zł., tj. 0,09 zł dywidendy na każdą akcję.
19.08.2025	IZOSTAL S.A. poinformował o publikacji opóźnionej informacji poufnej o podpisaniu listu intencyjnego dotyczącego nabycia udziałów w PROMA sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem. Przedmiotem Listu intencyjnego było przedstawienie obecnych intencji Stron w zakresie wypracowania warunków oraz realizacji transakcji polegającej na nabyciu przez Spółkę od Wspólników wszystkich udziałów w PROMA („Transakcja”). Zgodnie z postanowieniami Listu intencyjnego, intencją Stron było przeprowadzenie przez Izostal S.A. due diligence prawnego, finansowego i podatkowego PROMA, z uwzględnieniem dokonania przez Spółkę w ramach due diligence finansowego wycen nieruchomości, parku maszynowego i spółki PROMA oraz prowadzenie w dobrej wierze negocjacji dotyczących Transakcji.
19.08.2025	IZOSTAL S.A. poinformował o zawarciu przedwstępnej warunkowej umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia udziałów w PROMA sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem. Przedmiotem Umowy inwestycyjnej jest zobowiązanie Stron do zawarcia umów przyrzeczonych sprzedaży przez Wspólników na rzecz Spółki wszystkich udziałów w PROMA („Transakcja”). Warunkiem Transakcji jest uprzednie podjęcie przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na Transakcję oraz uzyskanie bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie przez Spółkę kontroli nad PROMA. Strony ustaliły, że łączna cena za udiały w PROMA wyniesie 23.300.000 zł.
10.09.2025	Wypłata dywidendy zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia STALPROFIL S.A. z dnia 22 maja 2025 r. w sprawie podziału zysku netto za rok 2024 i przeznaczenia na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwoty 5 250 tys. zł, tj. 0,30 zł dywidendy na każdą akcję.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w I kwartale 2025 r.

W okresie 9 msc. 2025 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. kontynuowała działalność w segmentach:

- stalowym – obejmującym handel wyrobami hutniczymi oraz produkcję konstrukcji stalowych, maszynowych i budowlanych;

- infrastruktury – obejmującym wykonywanie izolacji antykorozyjnych rur, dostawy rur stalowych i zaizolowanych oraz usługi budowy sieci przesyłowych gazu.

Tabela 8 Przychody i wynik brutto na sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., w podziale na segmenty operacyjne, za okres 9 msc. 2025 r. i 9 msc. 2024 r. (tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	9 msc. 2025	9 msc. 2024	Zmiana		9 msc. 2025	9 msc. 2024	Zmiana		9 msc. 2025	9 msc. 2024	Zmiana	
1	2	3	4=2-3	5=4/3	6	7	8=6-7	9=8/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11	13=12/11
Przychody ze sprzedaży	751 927	646 892	105 035	16%	987 319	445 920	541 399	121%	1 739 246	1 092 812	646 434	59%
Wynik brutto ze sprzedaży	44 524	38 973	5 551	14%	88 767	56 227	32 540	58%	133 291	95 200	38 091	40%
Marża brutto	5,9%	6,0%	0,1 p.p.	-	9,0%	12,6%	-3,6 p.p.	-	7,7%	8,7%	-1,0 p.p.	-
Udział w przychodach	43%	59%	-16 p.p.	-	57%	41%	16 p.p.	-	100%	100%	-	-
Udział w wyniku brutto ze sprzedaży	33%	41%	-8 p.p.	-	67%	59%	8 p.p.	-	100%	100%	-	-

Tabela 9 Przychody i wynik brutto na sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., w podziale na segmenty operacyjne za okres III kw. 2025 r. i III kw. 2024 r. (tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	III kw. 2025	III kw. 2024	Zmiana		III kw. 2025	III kw. 2024	Zmiana		III kw. 2025	III kw. 2024	Zmiana	
1	2	3	4=2-3	5=4/3	6	7	8=6-7	9=8/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11	13=12/11
Przychody ze sprzedaży	262 065	226 084	35 981	16%	294 315	129 491	164 824	127%	556 380	355 575	200 805	56%
Wynik brutto ze sprzedaży	12 736	12 013	723	6%	30 072	20 296	9 776	48%	42 808	32 309	10 499	32%
Marża brutto	4,9%	5,3%	-0,4 p.p.	-	10,2%	15,7%	-5,5 p.p.	-	7,7%	9,1%	-1,4 p.p.	-
Udział w przychodach	47%	64%	-16 p.p.	-	53%	36%	16 p.p.	-	100%	100%	-	-
Udział w wyniku brutto ze sprzedaży	30%	37%	-7 p.p.	-	70%	63%	7 p.p.	-	100%	100%	-	-

Skonsolidowane przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w okresie 9 msc. 2025 r. wyniosły 1 739 246 tys. zł i były wyższe r/r o 59%. Skonsolidowany wynik brutto ze sprzedaży wyniósł 133 291 tys. zł i wzrósł r/r o 40%.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży w segmencie stalowym

Przychody segmentu stalowego za 9 msc. br. wyniosły 751 927 tys. zł i były wyższe r/r o 16%. Wynik brutto ze sprzedaży wzrósł do 44 524 tys. zł i był wyższy r/r o 14%. Marża brutto spadła r/r o (-)0,1 p.p.

W III kw. br., pomimo utrzymującego się na rynku wyrobów stalowych słabego popytu, Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży 262 065 tys. zł, wyższe r/r o 16%. Pomimo niskiego poziomu cen i niskich marż handlowych, Grupa wygenerowała w segmencie stalowym wynik brutto ze sprzedaży 12 736 tys. zł, wyższy r/r o 6%.

Istotny wpływ na wynik segmentu stalowego w okresie 9 msc. i samego III kw. 2025 r. miały:

- **wzrost r/r wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych** - w okresie 9 msc. 2025 r. Grupa zrealizowała wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych wyższy o 23% r/r, a w samym III kw. 2025 r. o 21% r/r, tj. znacznie powyżej wzrostu popytu na rynku w tym okresie. Wzrost ten został zrealizowany pomimo tego, że okres trzech kwartałów 2025 r. był w Polsce i w UE kolejnym okresem dekonunktury dla branży stalowej, która w Polsce trwa już od maja 2022 r. Zgodnie z wrześniową prognozą EUROFER, zużycie jawne stali w UE w bieżącym roku zanotuje spadek o (-)0,2% r/r. W Polsce, wg statystyk Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, krajowy rynek stali w okresie styczeń-sierpień 2025 r. zanotował wzrost popytu o 2,4% r/r³, jednak wzrost ten odnosi się do niskiej bazy z 2024 r. Dopiero w 2026 r. prognozowane jest odbicie na unijskim rynku stali, kiedy to zużycie jawne wyrobów hutniczych wg EUROFER ma wzrosnąć r/r o 3,1%. W Polsce natomiast - wg prognoz World Steel Association - wzrost popytu na stal w 2026 r. ma wynieść 4% r/r.
- **niskie ceny i niska rentowność sprzedaży wyrobów hutniczych.** Negatywny wpływ na wyniki segmentu miała kontynuacja utrzymujących się rynkowych, niskich cen stali. Słaby popyt na wyroby hutnicze nasilał konkurencję cenową, nie pozwalając na wzrost cen i marż handlowych. Z tych powodów, uzyskana marża brutto segmentu stalowego pozostała na niskim poziomie 5,9% za 9 msc. 2025 r. i 4,9% w samym III kwartale;
- **niższe r/r ceny sprzedaży konstrukcji stalowych.** Wolumen sprzedaży konstrukcji stalowych, zrealizowany przez Grupę w okresie 9 msc br., był na porównywalnym poziomie r/r i wyniósł 1 743 tony, przy przychodach niższych o 5%. W III kw. 2025 r. zrealizowana sprzedaż konstrukcji stalowych na rzecz branży maszynowej i budowlanej wyniosła łącznie 663 tony (porównywalny poziom r/r). W okresie 9 msc. 2025 jak i w samym III kw. zanotowano wzrost marży handlowej ze sprzedaży konstrukcji stalowych.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment infrastruktury

Silny wzrost przychodów segmentu infrastruktury za 9 msc 2025 r. (+121%) pozwolił na uzyskanie wyższego r/r o 58% wyniku brutto ze sprzedaży. W III kw. 2025 r. przychody ze sprzedaży segmentu wzrosły do poziomu 294 315 tys. zł (+127% r/r), a wynik brutto ze sprzedaży zwiększył się o 48% r/r. Istotny wpływ na wynik segmentu miały:

- **wzrost r/r przychodów ze sprzedaży rur izolowanych i usług izolacji o 123%.** Na wzrost przychodów znaczący wpływ miała wyższa sprzedaż do Ferrum S.A. (+281 mln zł r/r) oraz Gaz-System S.A. (+197 mln zł r/r). Zwiększone dostawy, związane z realizacją kontraktów pozyskanych w 2024 r., dotyczyły głównie budowy części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej (głównie rury DN1000 i DN700). Bezpośrednia sprzedaż na rzecz Gaz-System S.A., zrealizowana w III kwartale 2025 roku, wyniosła 55 mln zł (+112% r/r). W prezentowanym okresie, dzięki dywersyfikacji portfela zamówień, sprzedaż rur izolowanych i usług izolacji na rzecz pozostałych odbiorców segmentu infrastruktury również znacząco wzrosła (+143% r/r). Na dzień 13.11.2025 r. Izostal S.A. posiadał portfel zamówień na łączną wartość około 226 mln zł. Realizacja tych zamówień, zarówno krajowych jak i zagranicznych, przypada na najbliższe 6 miesięcy. Około 10% portfela zamówień stanowią zamówienia, gdzie odbiorcą jest Gaz-System S.A.;
- **wzrost r/r przychodów z tytułu usług budowy gazociągów o 113%,** przy spadku rentowności operacyjnej. Po zastoju inwestycyjnym na rynku gazowym, trwającym na przestrzeni ostatnich dwóch lat, w 2024 r. zostały uruchomione duże przetargi ogłoszone przez Gaz-System S.A. i Polską Spółkę Gazownictwa Sp. z o.o. na realizację budowy gazociągów. Grupa, wygrywając szereg przetargów, pozyskała zamówienia w okresie nasilonej konkurencji spowodowanej brakiem podaży zleceń. Z tych powodów, uzyskana marża na realizowanych kontraktach pozostaje na niskim, jednocyfrowym poziomie. Na dzień 30.09.2025 r. Grupa dysponowała

³ Biuletyn miesięczny Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej „Sytuacja w przemyśle stalowym i gospodarce narodowej” 8.2025 r.

portfelem zamówień na usługi budowy gazociągów, wg wartości przychodów do zrealizowania, w wysokości 409 mln zł.

EBITDA, wynik operacyjny i wynik netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

EBITDA Grupy Kapitałowej z działalności obu segmentów (tabela 10) wyniosła za 9 msc. 2025 r. 36 924 tys. zł (-5% r/r). Wynik z działalności operacyjnej Grupy wyniósł 21 150 tys. zł i był niższy r/r 3 477 tys. zł (-14% r/r). Spadek ten nastąpił głównie wskutek:

- wzrostu kosztów sprzedaży o 33 073 tys. zł (+102% r/r), związanego ze wzrostem przychodów w obu segmentach działalności, głównie w segmencie infrastruktury w wyniku wzrostu wolumenu sprzedaży rur izolowanych do Gaz-System;
- wyższych kosztów ogólnego zarządu w obu segmentach działalności, łącznie o 6 755 tys. zł (+17% r/r), wskutek ogólnego wzrostu cen oraz wyższych kosztów ubezpieczeń kontraktowych związanych ze wzrostem sprzedaży w segmencie infrastruktury.

Saldo z pozostałej działalności operacyjnej nie wpłynęło znacząco na wielkość wyniku operacyjnego.

Grupa wykazała ujemny wynik na działalności finansowej, wyższy r/r o 7 781 tys. zł, w tym odnotowano:

- ujemne saldo różnic kursowych, większe r/r o 3 323 tys. zł;
- niższy poziom przychodów odsetkowych o 1 177 tys. zł., m. in. w wyniku spadku stóp procentowych;
- wyższy o 3 203 tys. zł poziom kosztów odsetkowych, związany ze wzrostem finansowania realizowanych kontraktów na dostawy rur izolowanych i usług izolacji.

Skonsolidowany zysk netto Grupy za 9 msc 2025 wyniósł 7 074 tys. zł i był niższy r/r o 9 043 tys. zł, tj. o 56%.

W samym III kw. 2025 r. (tabela 11), przy wzroście r/r wyniku brutto ze sprzedaży do poziomu 42 808 tys. zł (+32%), wynik z działalności operacyjnej Grupy spadł o 2 765 tys. zł (-41% r/r) do poziomu 4 023 tys. zł. Do głównych przyczyn spadku należy zaliczyć wzrost r/r o 13 113 tys. zł kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, związanych ze zwiększoną r/r o 56% wartością sprzedaży łącznie w obu segmentach działalności Grupy, a także z ogólnym wzrostem kosztów. W III kw. 2025 r. Grupa zanotowała zysk netto w wysokości 48 tys. zł.

Rentowność działalności, zarówno za 9 msc 2025, jak i w III kw., uległa obniżeniu r/r. (tabela 10)

Tabela 10 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 msc. 2025 r. i 9 msc. 2024 r. – wybrane pozycje (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 msc 2025	9 msc 2024	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 739 246	1 092 812	646 434	59%
Wynik brutto ze sprzedaży	133 291	95 200	38 091	40%
EBITDA	36 924	38 746	-1 822	-5%
Wynik z działalności operacyjnej	21 150	24 627	-3 477	-14%
Wynik netto	7 074	16 117	-9 043	-56%

Tabela 11 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za III kw. 2025 r. i III kw. 2024 r. – wybrane pozycje (tys. zł)

Wyszczególnienie	III kw. 2025	III kw. 2024	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	556 380	355 575	200 805	56%
Wynik brutto ze sprzedaży	42 808	32 309	10 499	32%
EBITDA	9 329	11 553	-2 224	-19%
Wynik z działalności operacyjnej	4 023	6 788	-2 765	-41%
Wynik netto	48	3 719	-3 671	-99%

Tabela 12 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Stalprofil SA.

Wskaźniki	9 msc. 2025	9 msc. 2024	III kw. 2025	III kw. 2024
Marża brutto ⁴	7,7%	8,7%	7,7%	9,1%
Rentowność sprzedaży EBITDA ⁵	2,1%	3,5%	1,7%	3,2%
Rentowność sprzedaży netto ⁶	0,4%	1,5%	0,0%	1,0%

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

Transakcje handlowe zawierane w okresie 9 msc 2025 r. przez Spółki z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy, rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te podmioty. Były to głównie transakcje zakupu i sprzedaży wyrobów hutniczych, a także inne transakcje zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wynikające z uzupełniającej się działalności prowadzonej przez Spółki Grupy.

Kluczowym dostawcą wyrobów hutniczych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w okresie 9 msc. 2025 r. były podmioty z Koncernu ArcelorMittal. Współpraca handlowa Grupy z tym Koncernem odbywa się na warunkach rynkowych.

6. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

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

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

⁴ Wynik brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

⁵ EBITDA/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

⁶ Wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

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

W 2024 r. IZOSTAL S.A. udzielił Spółce zależnej Kolb Sp. z o.o. poręczenia o wartości 9 000 tys. zł na spłatę przyszłych zobowiązań wobec Salzgitter Mannesmann Stahlhandel Sp. z o.o., wynikających z zakupu wyrobów hutniczych. Poręczenie obowiązuje do dnia 31.12.2025 r.

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

Wartość gwarancji wystawionych przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., przedstawiono w Tabeli 13. Zabezpieczają one zobowiązania Spółek Grupy wynikające z realizowanych kontraktów oraz przetargów. Gwarancje obejmują:

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

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek podmiotów z Grupy STALPROFIL S.A. i czynnych na 30.09.2025 r. wynosiła 211 508 tys. zł, w tym gwarancje wystawione na rzecz OGP Gaz-System 180 372 tys. zł. Wartość gwarancji, w stosunku do stanu na 31.12.2024 r. spadła o 37 111 tys. zł. (- 15%)

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

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na 30.09.2025	Kwota gwarancji na 31.12.2024	Zmiana
Gwarancje wadialne:	9 388	1 600	7 788
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	165	900	-735
<i>pozostałych podmiotów</i>	9 223	700	8 523
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek:	71 186	99 419	-28 233
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	49 273	79 996	-30 723
<i>pozostałych podmiotów</i>	21 913	19 423	2 491
Gwarancja zwrotu zaliczki:	130 934	147 601	-16 667
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	130 934	147 601	-16 667
<i>pozostałych podmiotów</i>	9 388	1 600	7 788
RAZEM	211 508	248 619	-37 111
<i>w tym na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	180 372	228 497	-48 125

d) Gwarancje otrzymane przez spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W związku z realizacją przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze kontraktów na budowę gazociągów, Spółka posiadała na 30.09.2025 r:

- gwarancje ubezpieczeniowe lub bankowe, o łącznej wartości 18 170 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych;
- gwarancje ubezpieczeniowe lub bankowe zwrotu zaliczki o łącznej wysokości 37 407 tys. zł, zabezpieczające zwrot wypłaconych zaliczek;

- zabezpieczenie w formie depozytu pieniężnego od podwykonawców w łącznej wysokości 1 605 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych.

W związku z realizacją przez STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. kontraktów na budowę gazociągów, Spółka posiadała na dzień 30.09.2025:

- gwarancje ubezpieczeniowe lub bankowe, o łącznej wartości 208 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych;
- zabezpieczenie, w formie depozytu pieniężnego, od podwykonawców w łącznej wysokości 431 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych.

W związku z realizacją przez STALPROFIL S.A. budowy magazynu wysokiego składowania na składzie handlowych w Dąbrowie Górniczej, Spółka posiadała na 30.09.2025 r.:

- gwarancje ubezpieczeniową o wartości 659 tys. zł, zabezpieczającą zobowiązanie wykonawcy robót budowlanych z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek.

7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

Wartość postępowania toczącego się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., na 30.09.2025 r. wynosiła 3 208 tys. zł. Były to postępowania wyłącznie z grupy wierzytelności (Tab. 14).

Tabela 14 Wartość postępowania z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 30.09.2025 r., wg wartości przedmiotu sporu (tys. zł)

Charakter roszczeń		Wartość przedmiotu sporu ⁷		
		30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
I.	w grupie zobowiązań	0	0	0
II.	w grupie wierzytelności (1 + 2), w tym:	3 208	2 564	644
1	ujęte w przychodach w tym:	2 450	1 806	644
	objęte odpisami	1 165	1 137	28
	należności handlowe nie objęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem	1 285	669	616
2	nie ujęte w przychodach	758	758	0

⁷ "Wartość przedmiotu sporu" – to kwota, o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp.

Postępowania sądowe, w których Grupa dochodzi swoich wierzytelności, obejmują szereg mniejszych roszczeń o zapłatę.

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

8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki oraz Grupy na rok 2025.

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

Zestawienie wszystkich akcji emitenta i spółek powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego zaprezentowane zostało w tabeli 15. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego stan posiadania akcji emitenta i spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące, które na dzień przekazania raportu okresowego sprawowały ww. funkcje, nie uległ zmianie.

Tabela 15 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta oraz akcji/udziałów w podmiotach powiązanych emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za III kwartał 2025 r.

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

*zwiększenie (+), zmniejszenie (-)

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

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

Tabela 16 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za III kwartał 2025 r.

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

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

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

Na 30.09.2025 r. suma bilansowa Grupy wynosiła 1 219 380 tys. zł i była niższa o 78 102 tys. zł tj. o 6% w porównaniu do stanu na 31.12.2024 r.

W obrębie wybranych kategorii aktywów Grupy, na koniec III kw. 2025 r. zanotowano istotne zmiany:

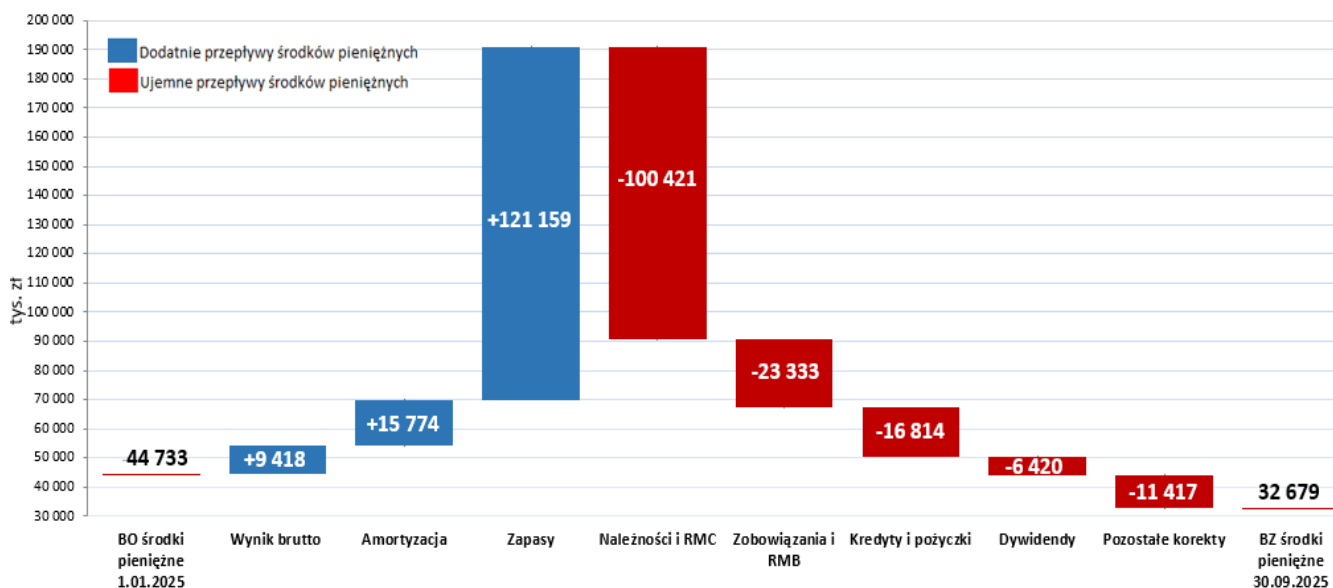
- spadek zapasów o 121 159 tys. zł (-27%) oraz wzrost należności handlowych o 35 587 tys. zł (+9%), głównie w wyniku realizacji harmonogramów dostaw rur izolowanych;
- wzrost o 10 849 tys. zł (+58%) należności z tyt. przekazanych zaliczek, głównie dla podwykonawców z tytułu realizacji usług budowy gazociągów;
- wzrost o 13 273 tys. zł rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów budowy gazociągów⁸;
- spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 12 054 tys. zł (-27%).

Tabela 17 Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. - główne pozycje	Za okres od 01.01. do 30.09.2025	Za okres od 01.01. do 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	28 286	16 022
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-3 846	29 736
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-36 518	-67 050
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych skorygowana o różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-12 054	-20 548
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	32 679	36 614

⁸ Wartość rozliczeń międzyokresowych ujęta w aktywach odpowiada wartości przychodów wynikającej z zaawansowania poniesionych kosztów realizacji kontraktów budowlanych, która przewyższa wartość zafakturowanych przychodów

Rysunek 2 Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie 01.01-30.09.2025 r. (w tys. zł)⁹



Grupa wygenerowała dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości (28 286) tys. zł, głównie w wyniku spadku zapasów.

Ujemne przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (-)3 846 tys. zł, tym (-)4 413 tys. zł stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Ujemne przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły (-)36 518 tys. zł.

W obrębie wybranych kategorii pasywów Grupy zanotowano na 30.09.2025 r. następujące, większe zmiany w porównaniu do stanu na 31.12.2024 r.:

- spadek o 14 497 tys. zł krótkoterminowego zadłużenia kredytowego oraz spadek zobowiązań handlowych o 23 198 tys. zł (-8%), głównie w wyniku mniejszego zapotrzebowania na kapitał obrotowy w segmencie infrastruktury;
- spadek per saldo zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek o 41 671 tys. zł (-41%), w tym:
 - o spadek o 71 907 tys. zł zaliczek w wyniku realizacji dostaw rur izolowanych. Zaliczki otrzymane na poczet realizacji robót są stopniowo rozliczane, w miarę realizacji kontraktów;
 - o wzrost o 30 236 tys. zł pozostałych zaliczek, głównie stanowiących zabezpieczenie realizacji kontraktów dotyczących budowy gazociągów.

Stabilną strukturę finansowania Grupy w okresie 9 msc 2025 r. zapewniał:

- wysoki udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów (50%), który finansował w pełni aktywa trwałe i 79% zapasów;
- wysoki poziom kapitału obrotowego netto, który na 30.09.2025 r. wynosił 299 745 tys. zł i finansował 35% aktywów obrotowych (w STALPROFIL S.A. kapitał obrotowy netto wynosił 202 198 tys. zł).

Grupa zachowała dobrą sytuację płynnościową i umiarkowane zadłużenie. Cykl netto uległ skróceniu.

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

Tabela 18 Wskaźniki płynności i zarządzania kapitałem obrotowym w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wskaźniki	30.09.2025	31.12.2024
Wskaźnik bieżącej płynności ¹⁰	1,5	1,5
Wskaźnik płynności szybki ¹¹	1,0	0,8
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹²	50%	53%
Cykl inkasa należności handlowych ¹³	67	69
Cykl zapasów ¹⁴	64	86
Cykl spłaty zobowiązań handlowych ¹⁵	47	55
Cykl netto ¹⁶	84	100

Stabilność prowadzonej działalności gospodarczej zapewnia Grupie także dostęp do wystarczających limitów kredytowych, przedstawionych w Tabeli nr 19.

¹⁰ Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

¹¹ (Aktywa obrotowe minus zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

¹² Zobowiązania ogółem / aktywa

¹³ (Średni poziom należności handlowych / przychody ze sprzedaży)*ilość dni

¹⁴ (Średni poziom zapasów / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*ilość dni

¹⁵ (Średni poziom zobowiązań handlowych / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*ilość dni

¹⁶ Cykl inkasa należności handlowych plus cykl zapasów minus cykl spłaty zobowiązań handlowych

Tabela 19 Umowy kredytowe na finansowanie obrotu, których stroną były Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL na dzień 30.09.2025 (w tys. zł)

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Zaangażowanie kredytowe ¹⁷	Dostępny w walucie	Oprocentowanie	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	8 619	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON + marża	29.01.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	5 000	0	PLN	WIBOR + marża	29.01.2027
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	30 000	0	PLN	WIBOR + marża	29.01.2027
	Kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A. współdzielony z STF Infrastruktura*	80 000*	0	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	15 000	3 480	PLN/EUR	WIBOR/EURIBOR + marża	09.07.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	65 000	0	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/CME TERM SOFR) + marża	30.06.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	15 000	0	PLN	WIBOR + marża	01.07.2026
STF Infrastruktura Sp. z o.o.	Kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A. współdzielony z Stalprofil S.A.*	40 000*	0	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2028
IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	350 000	127 655	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/SOFR) + marża	30.06.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	629	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR + marża	31.01.2026
	Kredyt w ramach wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	100 000	0	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/SOFR) + marża	30.06.2028
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	10 000	PLN	WIBOR + marża	31.08.2026
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	45 000	40 083	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/CME TERM SOFR) + marża	30.06.2027
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	0	PLN	WIBOR + marża	29.01.2026

¹⁷ Bez odsetek

	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800	0	PLN	WIBOR + marża	31.12.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.	3 000	0	PLN	WIBOR + marża	30.06.2027
Razem		745 800	190 467			

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

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

Zaangażowanie kredytowe na finansowanie obrotu Spółek Grupy wyniosło na koniec III kw. 2025 r. 190 097 tys. zł i było na poziomie 26% dostępnych limitów kredytowych.

Żadnej ze Spółek z Grupy Kapitałowej w okresie 9 msc 2025 r. nie wypowiedziano umów kredytowych.

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

W okresie od 1.01.2025 do 30.09.2025 oraz do dnia sporządzenia niniejszego Raportu, Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA zawarły lub aneksowały następujące umowy kredytowe:

STALPROFIL S.A.:

- a) zawarł z bankiem PKO BP aneks do umowy wieloproduktowej, której stroną jest Spółka zależna STF Infrastruktura Sp. z o.o., na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy z terminem spłaty do dnia 30.06.2028 r.;
- b) zawarł z bankiem PKO BP aneks do umowy kredytu bieżącego w ramach limitu wielocelowego w kwocie 15 000 tys. zł, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy z terminem spłaty do dnia 9.07.2028 r.;
- c) zawarł z mBankiem S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym o limicie 12 000 tys. zł, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy z terminem spłaty do dnia 29.01.2027 r.;
- d) zawarł z mBankiem S.A. aneks do umowy kredytu obrotowego o limicie 30 000 tys. zł, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy z terminem spłaty do dnia 29.01.2027 r.;
- e) zawarł z mBankiem S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym w ramach umowy wieloproduktowej o limicie 5 000 tys. zł, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy z terminem spłaty do dnia 29.01.2027 r.
- f) zawarł z bankiem Pekao S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym w ramach umowy wieloproduktowej o limicie 65 000 tys. zł, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy z terminem spłaty do dnia 30.06.2027 r.;
- g) w dniu 10.10.2025 zawarł z bankiem ING S.A. aneks do umowy wieloproduktowej, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy wieloproduktowej o limicie 15 000 tys. zł z terminem spłaty do dnia 01.07.2027 r.

Po zawarciu aneksów przez STALPROFIL S.A., o których mowa w pkt. a) i b), część limitów jest dostępna równolegle dla STALPROFIL S.A. i STF Infrastruktura Sp. z o.o. (tabela nr 19).

IZOSTAL S.A.:

- zawarł z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej w rachunku bieżącym o limicie 10 000 tys. zł, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytu do dnia 30.01.2026 r.;
- zawarł z mBank S.A. aneks do umowy ramowej dla linii wieloproduktowej o limicie 100 000 tys. zł, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytu do dnia 30.06.2028 r. oraz dokonały zmiany zabezpieczenia – zgoda na wykreślenie hipoteki;
- zawarł z Pekao S.A. aneks do umowy kredytowej o wielocelowy limit kredytowy na kwotę 45 000 tys. zł, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytowej do dnia 30.06.2027 r.;
- dokonał spłaty kredytu inwestycyjnego zawartego z mBank S.A. na kwotę 7 500 tys. zł., w związku z czym został złożony wniosek o zwolnienie zabezpieczenia kredytu w formie hipoteki.

KOLB Sp. z o.o.:

- zawarł z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej w rachunku bieżącym o limicie 3 000 tys. zł, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytu do dnia 29.01.2026 r.
- zawarł z PKO BP SA aneks do Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego o limicie 3 000 tys. zł, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytu do dnia 30.06.2027 r.

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

Na dzień 30.09.2025 r. aktywna była następująca pożyczka udzielone przez Spółkę podmiotowi powiązanemu:

- a) w maju 2025 r., STALPROFIL S.A. udzielił Spółce IZOSTAL S.A. pożyczki w wysokości 30 000 tys. zł z terminem spłaty do 22.05.2026 r., z przeznaczeniem na krótkoterminowe finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Pożyczka została zawarta na warunkach rynkowych. Na dzień 30.09.2025 r. do spłaty kapitału pozostało 30 000 tys. zł.

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

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

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

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

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

Według raportu World Steel Association (WSA), po trzech kwartałach 2025 roku światowa produkcja stali spadła o (-1,6% r/r) i wyniosła 1,37 mld ton. Zdecydowały o tym słabe wyniki wielu z największych producentów stali: Chin (-2,9%), Japonii (-4,5%), Niemiec (-10,7%), Rosji (-4,7%) i Korei Południowej (-3,4%). Na tym tle wyjątkowo dobrze wyglądały wyniki drugiego producenta

stali na świecie – Indii (+10,5%). W Unii Europejskiej produkcja stali spadła o (-3,7%), osiągając poziom 94,6 mln ton.

Według statystyk Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, krajowy rynek stali w okresie I-VIII 2025 odnotował wzrost produkcji stali surowej o 7,3% r/r i wzrost zużycia jawnego o 2,4% r/r. Dalej jednak krajowe zużycie stali jest na stosunkowo niskim poziomie.

We wrześniu 2025 r. EUROFER podał prognozę dotyczącą zużycia jawnego stali w UE, według której w 2025 r. zużycie jawne stali spadnie o -0,2%. Istotny wzrost konsumpcji stali o 3,1% nastąpi, wg EUROFER, dopiero w 2026 r.

Wyniki Grupy wykazują dużą wrażliwość na zmiany cen wyrobów hutniczych. Kluczowym parametrem mającym wpływ na bieżące wahania cen jest popyt na wyroby hutnicze oraz poziom kosztów produkcji stali, w tym ceny surowców (rudy żelaza, węgla koksującego, złomu) oraz ceny energii elektrycznej i opłaty za emisję CO₂. W pierwszych 9 miesiącach roku 2025 ceny wyrobów hutniczych utrzymywały się na poziomach niższych, niż w roku ubiegłym.

Rysunek 3 Ceny podstawowych wyrobów hutniczych na rynku polskim wg Polskiej Unii Dystrybutorów Stali (Indeks Cen Stali – wrzesień 2025)



Negatywny wpływ na wyniki Spółki w 3Q 2025 r. miała utrzymująca się nadal słaba koniunktura na europejskim rynku dystrybucji stali. Niski popyt na wyroby hutnicze oraz napływ taniej stali spoza UE, zaostrzały konkurencję cenową, pogłębiając rynkowe spadki marż handlowych.

Szczególnie negatywnie na kondycję unijnego sektora stalowego (w warunkach ograniczonego popytu na stal) wpływa presja ze strony taniego importu z Dalekiego Wschodu (Chiny, Indie, Korea, Japonia) oraz Turcji, a także z Ukrainy.

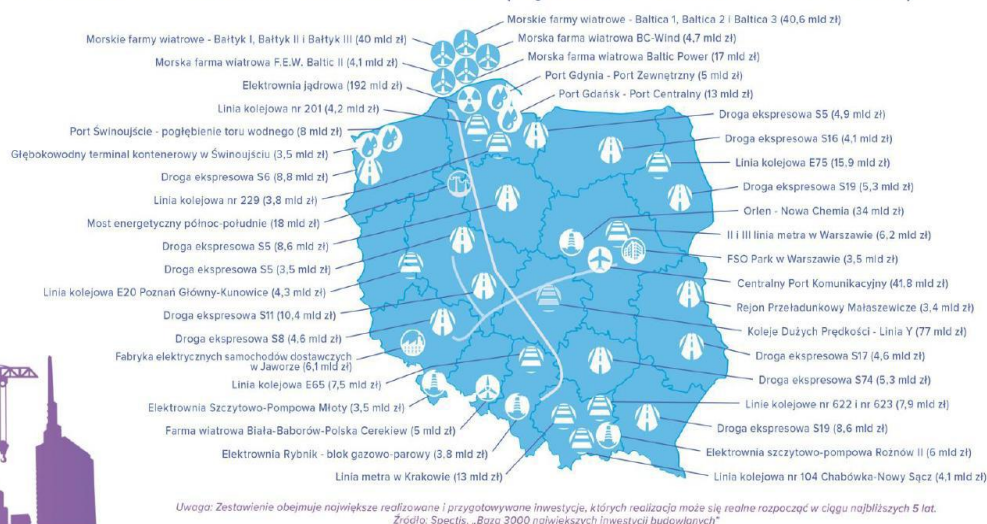
Szansy na poprawę sytuacji na rynku stalowym w roku 2026 należy upatrywać w przygotowywanych przez UE regulacjach mających na celu wprowadzenie mechanizmów ochrony rynku przed napływem taniej stali spoza UE. Dotyczy to regulacji wprowadzających istotne zmiany do mechanizmu dostosowywania cen na granicach z uwzględnieniem emisji CO₂, które zaczną obowiązywać od 1 stycznia 2026r. (tzw. CBAM) oraz planowanych do wdrożenia od 1 lipca 2026 roku nowych środków ochronnych, wprowadzających nowe limity ilościowe (niższe o 47% w stosunku do obowiązujących w 2024 r.) i wyższe stawki celne (50%, a nie jak dotychczas 25%) na stal spoza UE. W UE podejmowana jest także inicjatywa objęcia dopłatami CBAM także produktów stalowych z dalszego przetwarzania.

Nowe środki ochrony rynku, w tym CBAM, mogą poprawić sytuację europejskiego oraz polskiego rynku stalowego, wpływając na poprawę wykorzystania mocy produkcyjnych i zwiększenie rentowności prowadzonej działalności. Wśród uczestników branży stalowej przeważa przekonanie, że mechanizmy ochronne pobudzą produkcję i dystrybucję stali w UE, wzmocnią uczciwą konkurencję, prowadząc do bardziej zrównoważonego rynku.

Po stronie szans dla polskiego hutnictwa można także zaliczyć rządowe zapowiedzi rekordowych inwestycji publicznych, częściowo finansowanych środkami unijnymi.

Rysunek 4 Największe trwające i planowane inwestycje budowlane w Polsce w latach 2025-2029

Największe trwające i planowane inwestycje budowlane w Polsce w latach 2025-2029 (łącznie 665,7 mld PLN)



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

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Wykazany w 3Q 2025r., jak i narastająco za 9 miesięcy 2025 roku znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu infrastruktury jest związany przede wszystkim z realizacją kontraktów pozyskanych przez Grupę w 2024 roku, w tym zamówień na budowę gazociągów i dostawy rur izolowanych na rzecz OGP Gaz-System S.A. Zwiększone dostawy usług budowlanych i rur izolowanych dotyczą głównie budowy części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej (głównie rury DN1000 i DN700).

Według stanu na dzień 13.11.2025 r. IZOSTAL S.A. posiadał portfel zamówień na łączną wartość około 226 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 6 miesięcy. Około 10% z tej sumy stanowią zamówienia, gdzie końcowym odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy – zarówno krajowi, jak i zagraniczni.

Także kolejne dwa podmioty z Grupy działające w obrębie segmentu infrastruktury, tj. samobilansujący się Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze oraz spółka STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o., które zajmują się wykonywaniem robót związanych z budową sieci gazowych, posiadały na koniec 3Q 2025 r. znaczny, bo warty 409,2 mln zł portfel zamówień. Zamówienia te przewidziane są do realizacji w ciągu najbliższych trzech lat.

Spodziewany jest dalszy wzrost zapotrzebowania na produkty i usługi Grupy w perspektywie długoterminowej, dzięki realizacji znaczących inwestycji na rynku gazowniczym, zmierzających do zapewnienia wzrostu bezpieczeństwa bilansu energetycznego Polski i krajów sąsiadujących.

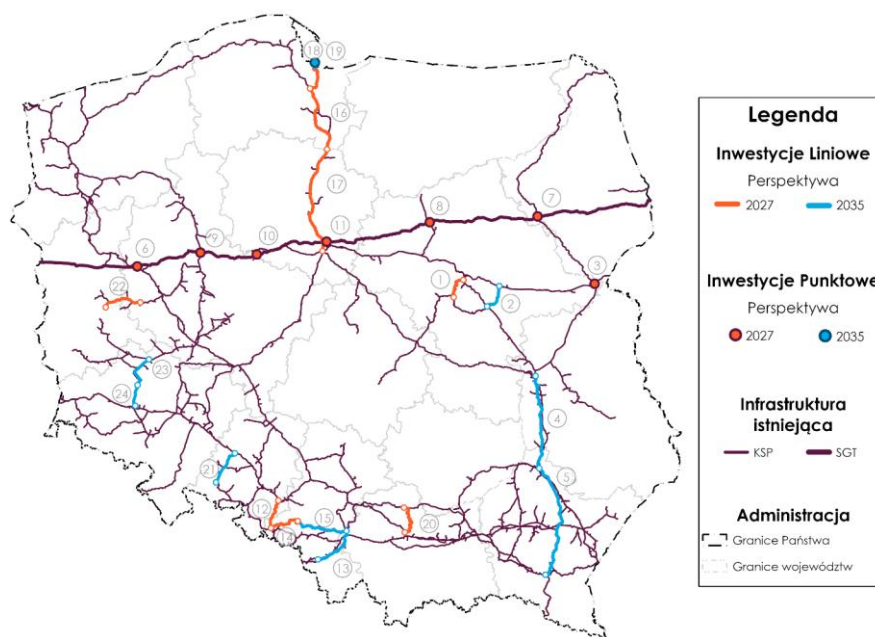
Wzrost zapotrzebowania na gaz i zainteresowanie rynku tym paliwem potwierdza również przeprowadzona przez Gaz-System S.A. we wrześniu br. procedura badania rynku dotycząca zwiększenia mocy terminalu FSRU w Gdańsku. W badaniu udział wzięło 14 firm krajowych oraz zagranicznych. Zgłoszone zapotrzebowanie na lata 2031 - 2032 niemal czterokrotnie przekroczyło planowaną moc dotychczasowej instalacji FSRU, która byłaby zdolna do regazyfikacji 4,5 mld m³ paliwa gazowego rocznie.

Opracowany przez Gaz-System S.A. i opublikowany krajowy dziesięcioletni plan rozwoju systemu przesyłowego (KDPR) na lata 2026-2035 (Rysunek 5) podzielony został na dwie perspektywy czasowe:

- perspektywa 2027 - obejmująca kontynuację rozpoczętych programów inwestycyjnych zdefiniowanych w poprzednich Planach Rozwoju,
- perspektywa 2035 - uwzględniająca zadania inwestycyjne, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

W wyniku realizacji zadań ujętych w KDPR 2026-2035 łączna długość sieci przesyłowej powinna wzrosnąć do ok 13,8 tys. km, z czego planowany przyrost sieci w okresie 2025-2027 wyniesie ok. 700 km, a w latach 2028-2035 o kolejne 300 km. W okresie planowania zakłada się znaczący przyrost gazociągów o średnicy DN1000, które stanowić będą elementy Programu FSRU i Korytarza Centrum-Wschód. Poza nowymi gazociągami o charakterze kluczowym i strategicznym, planuje się, w ramach realizacji innych zadań, budowę pozostałych, nowych gazociągów oraz modernizację już eksploatowanych.

Rysunek 5 Inwestycje strategiczne planowane w latach 2026-2035 (źródło: Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju 2026-2035 – wyciąg do konsultacji)



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

Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. (PSG) zapowiada również wzrost inwestycji w zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt „Planu rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2024-2028”.

Plan rozwoju PSG na lata 2024-2028 ujmuje szereg przedsięwzięć inwestycyjnych w celu zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe w zakładanej 5-letniej perspektywie czasu, w tym:

- modernizacja istniejącej sieci gazowej o długości ponad 5,34 tys. km oraz 396 stacji gazowych gwarantującą ciągłość i bezpieczeństwo dostaw paliwa gazowego użytkownikom systemu,
- budowa nowej sieci gazowej o długości ponad 9,86 tys. km oraz 437 stacji gazowych zapewniającą dostęp do paliwa gazowego nowym odbiorcom gazu, tym samym długość sieci gazowej Spółki wzrośnie o 5%,
- budowa sieci gazowej o długości ponad 4,07 tys. km umożliwiającą przyłączenie 407 instalacji wytwórczych biometanu wpisując się w zwiększenie udziału odnawialnych źródeł energii,

Według informacji Spółki, w 2025 roku PSG zamierza przeznaczyć na inwestycje około 3,3 mld zł, a w kolejnych latach będzie to łącznie około 7 mld zł.

Szansą dla krajowych firm działających na rynku infrastruktury są również zmiany kryteriów przetargowych wprowadzane między innymi przez Gaz – System. Operator gazociągów przesyłowych wyłączył w organizowanych przetargach możliwość dostaw rur z państw spoza UE oraz możliwość wykorzystania w ich produkcji materiałów pochodzących z państw trzecich. Zapisy przetargowe nie tylko wykluczą dostawców z Chin, Turcji czy Kazachstanu, ale także uniemożliwią stosowanie materiałów np. z Rosji. Umocni to pozycję rynkową krajowych dostawców.

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