

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2025



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe.	4
II. Wprowadzenie do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	6
1. Informacje ogólne	6
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	7
3. Podstawa sporządzenia	7
4. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania	9
5. Korekty błędów poprzednich okresów	9
6. Główne założenia Polityki Rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową	10
III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	26
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	26
2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	28
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	29
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	30
IV. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	31
1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1	31
2. Wartość firmy – NOTA NR 2	33
3. Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy) – NOTA NR 3	34
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe – NOTA NR 4	35
5. Zapasy – NOTA NR 5	36
6. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 6	38
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – NOTA NR 7	39
8. Kapitał podstawowy – NOTA NR 8	39
9. Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane – NOTA NR 9	40
10. Rezerwy – NOTA NR 10	41
11. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 11	42
12. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 12	44
13. Zobowiązania z tytułu leasingu – NOTA NR 13	45
14. Uzgodnienie zadłużenia finansowego – NOTA NR 14	45
15. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – NOTA NR 15	46
16. Koszty rodzajowe – NOTA NR 16	47
17. Pozostałe przychody i koszty – NOTA NR 17	48
18. Przychody i koszty finansowe – NOTA NR 18	49
19. Podatek dochodowy – NOTA NR 19	50
20. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych – NOTA NR 20	52
21. Dywidendy – NOTA NR 21	56
22. Umowy o budowę – NOTA NR 22	56
23. Transakcje z podmiotami powiązanymi – NOTA NR 23	57
24. Zysk na akcje – NOTA NR 24	58
25. Instrumenty finansowe – NOTA NR 25	59
26. Zobowiązania warunkowe – NOTA NR 26	64
V. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2025 r.	65
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	65
2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	66
3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące	66
4. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.	67
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	67
6. Podstawowe rynki zbytu	69
7. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	69
8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	70
9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	70
10. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	72
10.1. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	72

10.2. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	75
10.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	78
11. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych	81
12. Informacje o udzieleniu znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	82
13. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych	83
14. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz	84
15. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w kolejnym półroczu.....	84
16. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	88
VI. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.	95
1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	95
2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	97
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	98
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	99
VII. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego	100
1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1	100
2. Aktywa finansowe – NOTA NR 2	102
3. Zapasy – NOTA NR 3	103
4. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 4.....	105
5. Rezerwy – NOTA NR 5	106
6. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 6	108
7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 7.....	109
8. Podatek dochodowy – NOTA NR 8.....	110
9. Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane – NOTA NR 9.....	112
10. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów	112
11. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	113
12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	113
13. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych	113
14. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.....	113
15. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	113
16. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	114
17. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	114
VIII. Oświadczenia Zarządu	115
IX. Raport Biegłego Rewidenta z Przeglądu Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Skróconego Sprawozdania Finansowego.....	116

I. Wybrane dane finansowe.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2025	I półrocze 2024	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 182 866	737 237	280 247	171 017
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 127	17 839	4 058	4 138
Zysk (strata) brutto	9 184	15 901	2 176	3 689
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 731	9 765	884	2 265
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(40 533)	(25 170)	(9 603)	(5 839)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 485)	19 325	(589)	4 483
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 001	(19 364)	8 056	(4 492)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(9 017)	(25 209)	(2 136)	(5 848)
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,21	0,56	0,05	0,13
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa razem	1 286 988	1 297 482	303 399	303 647
Zobowiązania długoterminowe	48 027	48 861	11 322	11 435
Zobowiązania krótkoterminowe	632 751	643 016	149 167	150 484
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	501 718	503 237	118 277	117 771
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	413	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 I półrocze 2025 (I półrocze 2024) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2208 zł (1 EURO = 4,3109 zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2025r. - 1 EURO = 4,2419 zł (na 31 grudnia 2024r. - 1 EURO = 4,2730 zł).

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

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2025	I półrocze 2024	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	539 267	438 256	127 764	101 662
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 897)	5 381	(449)	1 248
Zysk (strata) brutto	401	7 059	95	1 637
Zysk (strata) netto	494	5 562	117	1 290
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 653	(7 498)	2 050	(1 739)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(321)	(13 229)	(76)	(3 069)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	611	(1 853)	145	(430)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	8 943	(22 580)	2 119	(5 238)
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,03	0,32	0,01	0,07
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa razem	644 019	624 866	151 823	146 236
Zobowiązania długoterminowe	17 059	14 652	4 022	3 429
Zobowiązania krótkoterminowe	230 855	212 709	54 423	49 780
Kapitał własny	396 105	397 505	93 379	93 027
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	413	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 I półrocze 2025 (I półrocze 2024) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2208 zł (1 EURO = 4,3109 zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2025r. - 1 EURO = 4,2419 zł (na 31 grudnia 2024r. - 1 EURO = 4,2730 zł).

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

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

1. Informacje ogólne

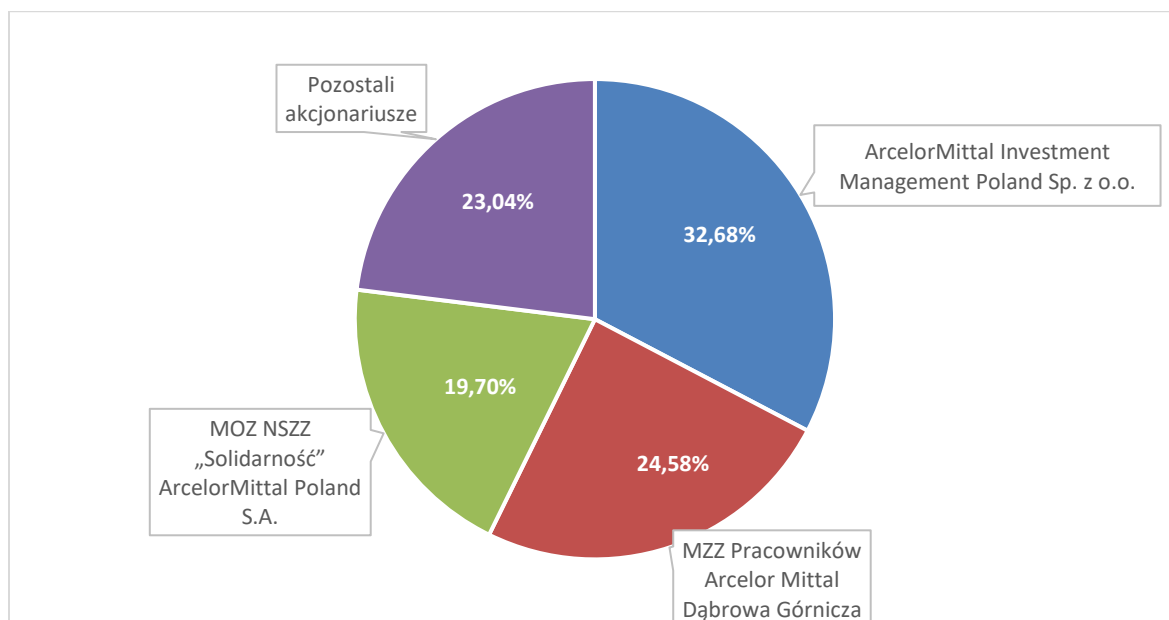
STALPROFIL S.A. jest spółką akcyjną powstałą w wyniku przekształcenia 30 czerwca 1998 r. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością PHU STALPROFIL, która działała od 22 grudnia 1988 r. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie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

Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 30.06.2025 roku, zgodnie z najlepszą posiadaną przez Zarząd wiedzą, przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres.

Tabela 1 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2025 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 Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	2 955 000	16,89%	8 235 000	24,58%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%
Pozostali akcjonariusze	7 716 200	44,09%	7 716 200	23,04%
RAZEM	17 500 000	100,00%	33 500 000	100,00%

Rysunek 1 Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2025 r.



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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzyła Jednostka Dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

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

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

Skład Zarządu STALPROFIL S.A. w trakcie okresu sprawozdawczego nie uległ zmianie i na dzień 30.06.2025 r. przedstawiał się następująco:

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

W trakcie I półrocza 2025 r. w składzie Rady Nadzorczej nie nastąpiły żadne zmiany osobowe. W dniu 22 maja 2025r., w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na następną pięcioletnią kadencję, trwającą w latach obrotowych 2025-2029, Radę Nadzorczą w niezmienionym siedmioosobowym składzie.

Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

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

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu, który został wybrany na następną kadencję w dniu 29 maja 2025 roku, a jego skład na dzień 30.06.2025 r. przedstawiał się następująco:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

3. Podstawa sporządzenia

Podstawa prawna: § 60 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku poz. 757).

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL za okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 30 czerwca 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego celem pełnego zrozumienia, należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej STALPROFIL za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r.

Założenie kontynuacji działalności

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

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 30 czerwca 2025 r. (I półrocze 2025 r.) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz mającymi zastosowanie pozostałymi MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. 2023 poz. 120, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, z wyjątkiem długoterminowych aktywów finansowych rozliczanych poprzez kapitały własne.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za I półrocze 2025 r., dane porównawcze wykazane w sprawozdaniu odnoszą się: w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale do I półrocza 2024 r., natomiast dane porównywalne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2024 roku.

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

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:

- *Zmiany do MSR 21 „Efekty zmian w walutach obcych”* dotyczące braku wymienialności walut. (opublikowane 13 listopada 2024 roku).

Zmiany nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy.

Na dzień niniejszego raportu wydane zostały następujące standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR lecz nie obowiązujących na dzień sprawozdawczy.

- *Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji”* dotyczące ujęcia instrumentów finansowych oraz ujawnień w sprawozdaniach finansowych obowiązujący od 1 stycznia 2026 roku (opublikowany w maju 2024 r.).
- *MSSF 18 „Prezentacja oraz ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”* dotyczące ogólnych zasad prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 kwietnia 2024 r.).
- *MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia informacji”* dotyczące dobrowolnych uproszczeń w zakresie ujawnień w sprawozdaniach finansowych wybranych jednostek obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 maja 2024 r.).
- *Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych”* dotyczące umów zakupu energii ze źródeł odnawialnych narażających jednostkę z powodu zmian warunków klimatycznych obowiązujące od 1 stycznia 2026 roku (opublikowany w grudniu 2024 r.).
- *Coroczne poprawki zawierające zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7*, w szczególności dotyczące zmian 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.

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 jednostka analizuje wpływ nowego standardu, na zakres i prezentację informacji w stosunku do aktualnych sprawozdań finansowych.

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

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

5. Korekty błędów poprzednich okresów

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

6. Główne założenia Polityki Rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową

Konsolidacja

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30.06.2025 r. STALPROFIL S.A. posiadał:

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

Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

b) Transakcje i salda

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

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

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

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

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

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

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

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

Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu wykazane są w gruntach.

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

Wartości niematerialne

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

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

Wartość firmy

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

Koszty prac badawczo-rozwojowych

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

Leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dla umów krótkoterminowych oraz leasingu przedmiotów niskowartościowych Grupa nie rozpoznaje aktywów i zobowiązań, a są one rozliczane w okresie leasingu bezpośrednio w koszty metodą liniową. Krótkoterminowa umowa leasingu to umowa bez możliwości zakupu składnika aktywów, zawarta na okres krótszy niż 12 miesięcy od momentu rozpoczęcia umowy. W przypadku leasingu przedmiotów niskowartościowych Grupa za podstawę oceny „niskiej” wartości nowego składnika aktywów uznaje kwotę wynoszącą mniej, niż 5 000,00 USD, w przeliczeniu na PLN, wg kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia umowy.

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

Zapasy

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

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

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

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

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

W związku z wahaniami cen wyrobów hutniczych oferowanych na rynku, Grupa na dzień 30.06.2025 r. dokonała przeceny zapasów wyrobów hutniczych (towarów) do poziomu cen tych wyrobów oferowanych na rynku.

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

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

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

Aktywa finansowe

Klasyfikacja – instrumenty finansowe

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

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

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

a) Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pożyczki to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe aktywa finansowe.

Ujmowanie i wycena

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

Środki pieniężne podlegające ograniczeniom

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

Kapitał własny

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Do zobowiązań Grupa zalicza:

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

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

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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

Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

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

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

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

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

stwierdzonych w okresie gwarancji, pokrywa koszt ich usunięcia, jeżeli jest on znany w momencie tworzenia rezerw. W przypadkach, w których określenie takiego kosztu nie jest możliwe, szacunek rezerw jest uzależniony od zdiagnozowanych ryzyk i prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

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

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

Przepływy pieniężne

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

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania warunkowe

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

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

Opusty handlowe i rabaty

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

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

Przychody

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

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

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

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

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

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

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

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

- a. (MSSF 15.39) Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu, ujmuje się przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Celem pomiaru jest określenie postępu w spełnianiu zobowiązania Grupy do przeniesienia kontroli nad dobrami lub usługami przyrzeczonymi klientowi (tj. stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia).
- b. (MSSF 15.40) Grupa stosuje jedną metodę pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania w odniesieniu do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, spełnianego w miarę upływu czasu, oraz stosuje tę metodę konsekwentnie w odniesieniu do podobnych zobowiązań do wykonania świadczenia i w podobnych okolicznościach. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenia się stopień spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu.
- c. (MSSF 15.B18) Grupa stosuje metody oparte na nakładach do pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, spełnianego w miarę upływu czasu. Zgodnie z metodami opartymi na nakładach, przychody ujmuje się w oparciu o działania lub nakłady poniesione przy spełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia (na przykład zużyte zasoby, przepracowane roboczogodziny, poniesione koszty, wykorzystany czas lub maszynogodziny) w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania całego świadczenia.
- d. (MSSF 15.42) Stosując metodę pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania, wyłącza się z pomiaru wszelkie dobra lub usługi, w odniesieniu do których Grupa nie przenosi kontroli, na rzecz klienta. Natomiast jeśli wraz ze spełnieniem zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą na rzecz klienta, wówczas uwzględnia takie dobra lub usługi w pomiarze stopnia spełnienia zobowiązania.
- e. (MSSF 15.43) W przypadku zmiany okoliczności zachodzących w miarę upływu czasu, Grupa aktualizuje swój pomiar stopnia spełnienia zobowiązania tak, aby odzwierciedlić zmiany zachodzące w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia.

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

Grupa prezentuje:

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

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

- a) pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym:

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

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

Koszty

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

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

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

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

- b) koszty finansowe, związane z finansowaniem działalności:

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

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

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

Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Zysk na akcję

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

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

Dywidendy

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

Wartość godziwa

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

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

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

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

Szacunki i osądy księgowe

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

Szacunki Grupy wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

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

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

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

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

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

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

Dotacje rządowe

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

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Przegląd skonsolidowanego sprawozdania półrocznego za rok 2025 r. przeprowadzone zostało na podstawie umowy zawartej w dniu 30 kwietnia 2024 roku pomiędzy STALPROFIL S.A. a UHY ECA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa.

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

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj sprawozdania finansowego	2025 r.	2024 r.
przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	20 000	20 000
przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy STALPROFIL S.A.	20 000	20 000
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	60 000	60 000
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	20 000	20 000
Wykonanie usługi atestacyjnej	10 000	10 000
Razem	130 000	130 000

Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 30.06.2024
Aktywa trwałe (długoterminowe)		355 355	358 743	359 830
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	308 310	313 947	314 649
Wartość firmy	NOTA NR 2	3 583	3 583	3 583
Inne wartości niematerialne	NOTA NR 3	16 715	17 685	17 743
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 19	25 339	21 915	23 343
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 6	1 408	1 613	512
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		931 633	938 739	688 841
Zapasy	NOTA NR 5	365 807	442 969	294 593
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 6	530 137	449 967	344 591
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1 038	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 4	-	3	16 994
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 25	-	29	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	NOTA NR 7	35 689	44 733	32 663
Aktywa razem		1 286 988	1 297 482	1 048 671

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 30.06.2024
Kapitał własny		606 210	605 605	597 627
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:		501 718	503 237	495 627
Kapitał podstawowy	NOTA NR 8	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	NOTA NR 9	(368)	(368)	(342)
Zyski zatrzymane	NOTA NR 9	492 336	493 855	486 219
Udziały niekontrolujące		104 492	102 368	102 000
Zobowiązania długoterminowe		48 027	48 861	52 369
Rezerwy	NOTA NR 10	1 976	2 528	1 793
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 19	10 427	7 093	7 123
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	-	2 194	4 926
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	NOTA NR 13	14 572	15 190	15 867
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 12	21 052	21 856	22 660
Zobowiązania krótkoterminowe		632 751	643 016	398 675
Rezerwy	NOTA NR 10	4 608	6 413	12 938
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	243 020	204 047	118 188
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 11	2 662	937	1 616
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	NOTA NR 13	2 291	2 231	2 523
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		6 421	-	8 197
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 12	373 257	429 350	255 008
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		261	-	181
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 25	231	38	24
Pasywa razem		1 286 988	1 297 482	1 048 671

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

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 15	1 182 866	737 237
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 16	1 092 383	674 346
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		90 483	62 891
Koszty sprzedaży	NOTA NR 16	42 008	20 932
Koszty ogólnego zarządu	NOTA NR 16	31 776	26 137
Pozostałe przychody	NOTA NR 17	2 231	2 574
Pozostałe koszty	NOTA NR 17	1 803	557
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		17 127	17 839
Przychody finansowe	NOTA NR 18	1 147	4 397
Koszty finansowe	NOTA NR 18	9 090	6 335
Zysk / (strata) brutto		9 184	15 901
Podatek dochodowy	NOTA NR 19	2 158	3 503
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej		7 026	12 398
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy		7 026	12 398
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		3 731	9 765
Udziały niekontrolujące		3 295	2 633
Pozostałe dochody całkowite		-	-
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		-	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane		-	-
Dochody całkowite razem		7 026	12 398
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		3 731	9 765
Udziały niekontrolujące		3 295	2 633

	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	NOTA NR 24	0,21	0,56
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,21	0,56
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		0,21	0,56
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,21	0,56

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	9 184	15 901
Korekty o pozycje:	(49 717)	(41 071)
Amortyzacja środków trwałych	9 316	8 240
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 152	1 114
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	249	(546)
(Przychody) z tytułu odsetek	(218)	(1 672)
Koszty z tytułu odsetek	7 008	5 642
(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(195)	(85)
Zmiana stanu rezerw	(2 356)	(8 205)
Zmiana stanu zapasów	77 162	4 956
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(81 355)	(90 365)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(60 020)	39 152
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(460)	698
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(40 533)	(25 170)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	301	90
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	50 766
Wpływy z tytułu odsetek	221	2 272
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 006	17 114
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	16 684
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	(1)	(5)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 485)	19 325
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z kredytów i pożyczek	105 361	50 999
Spłata kredytów i pożyczek	66 967	62 622
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 357	2 103
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-
Zapłacone odsetki	6 349	4 973
Inne wpływy (wydatki) finansowe	3 313	(665)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	34 001	(19 364)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych	(9 017)	(25 209)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(27)	710
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(9 044)	(24 499)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	44 733	57 162
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	35 689	32 663

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 750	8 000	(368)	493 855	503 237	102 368	605 605
Zysk / (strata) za rok obrotowy				3 731	3 731	3 295	7 026
Inne całkowite dochody					-		-
Całkowite dochody	-	-	-	3 731	3 731	3 295	7 026
Dywidendy				(5 250)	(5 250)	(1 171)	(6 421)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	(1 519)	(1 519)	2 124	605
Saldo na dzień 30.06.2025 roku	1 750	8 000	(368)	492 336	501 718	104 492	606 210

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				9 765	9 765	2 633	12 398
Inne całkowite dochody					-		-
Całkowite dochody	-	-	-	9 765	9 765	2 633	12 398
Dywidendy				(8 197)	(8 197)	-	(8 197)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	1 568	1 568	2 633	4 201
Saldo na dzień 30.06.2024 roku	1 750	8 000	(342)	486 219	495 627	102 000	597 627

IV. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	23 432	273 422	20 446	155 371	21 302	493 973
Zwiększenia	-	1 034	938	1 624	238	3 834
- nabycie	-	746	473	1 624	238	3 081
- leasing	-	288	465	-	-	753
Zmniejszenia	-	-	442	643	245	1 330
- sprzedaż	-	-	442	634	170	1 246
- likwidacja	-	-	-	9	25	34
- inne	-	-	-	-	50	50
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	(5 081)	-	(5 255)	10 336	-
Wartość brutto na koniec okresu	23 432	269 375	20 942	151 097	31 631	496 477
Wartość umorzenia na początek okresu	1 706	71 540	11 561	83 223	11 996	180 026
amortyzacja za okres	63	3 244	596	3 764	534	8 201
amortyzacja środków w leasingu za okres	97	142	472	372	32	1 115
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	425	643	107	1 175
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 866	74 926	12 204	86 716	12 455	188 167
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 866	74 926	12 204	86 716	12 455	188 167
Wartość netto na początek okresu	21 726	201 882	8 885	72 148	9 306	313 947
Wartość netto na koniec okresu	21 566	194 449	8 738	64 381	19 176	308 310

1. Wartość inwestycji rozpoczętych:	3 109
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych:	26
3. Hipoteki:	217 450
4. Zastaw na środkach trwałych:	9 510
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 30.06.2023 r. przedmiotem leasingu, z podziałem na grupy wg KŚT:	

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	13 681	(1 053)	12 628
Grupa IV	5 053	(2 518)	2 535
Grupa V	1 935	(714)	1 221
Grupa VI	594	(222)	372
Grupa VII	4 923	(2 281)	2 642
Grupa VIII	-	-	-
Razem	26 611	(6 960)	19 651

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	23 341	260 437	19 708	145 919	20 731	470 136
Zwiększenia	91	8 915	1 388	15 621	673	26 688
- nabycie	161	8 778	1 103	15 621	656	26 319
- leasing	48	137	285	-	-	470
- inne	(118)	-	-	-	17	(101)
Zmniejszenia	-	959	650	1 140	102	2 851
- sprzedaż	-	-	649	121	2	772
- likwidacja	-	959	1	90	100	1 150
- inne	-	-	-	929	-	929
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	5 029	-	(5 029)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	23 432	273 422	20 446	155 371	21 302	493 973
Wartość umorzenia na początek okresu	1 392	66 625	10 108	76 773	11 125	166 023
amortyzacja za okres	127	5 844	1 121	6 650	910	14 652
amortyzacja środków w leasingu za okres	194	30	981	934	63	2 202
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	7	959	649	1 134	102	2 851
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 706	71 540	11 561	83 223	11 996	180 026
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 706	71 540	11 561	83 223	11 996	180 026
Wartość netto na początek okresu	21 949	193 812	9 600	69 146	9 606	304 113
Wartość netto na koniec okresu	21 726	201 882	8 885	72 148	9 306	313 947

1. Wartość inwestycji rozpoczętych:	22 833
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych:	8
3. Hipoteki:	217 450
4. Zastaw na środkach trwałych:	9 818
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 30.06.2023 r. przedmiotem leasingu, z podziałem na grupy wg KŚT:	

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	13 817	(985)	12 832
Grupa IV	5 053	(2 268)	2 785
Grupa V	1 935	(612)	1 323
Grupa VI	594	(201)	393
Grupa VII	4 931	(2 229)	2 702
Grupa VIII	318	(222)	96
Razem	26 648	(6 517)	20 131

2. Wartość firmy – NOTA NR 2

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2024

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

3. Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy) – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
Wartość brutto na początek okresu	20 113			5 089	25 202
Zwiększenia	-	-	-	182	182
- nabycie	-			132	132
- inne	-			50	50
Zmniejszenia	-	-	-	32	32
- likwidacja	-			32	32
Wartość brutto na koniec okresu	20 113	-	-	5 239	25 352
Wartość umorzenia na początek okresu	3 808			3 709	7 517
amortyzacja za okres	980			172	1 152
zmniejszenia	-			32	32
Wartość umorzenia na koniec okresu	4 788	-	-	3 849	8 637
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	4 788	-	-	3 849	8 637
Wartość netto na koniec okresu	15 325	-	-	1 390	16 715

1. Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania: -

2. Według stanu na dzień 30.06.2025 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- prace rozwojowe 15 325

- oprogramowanie komputerowe 678

3. Wartości niematerialne obejmujące zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywowane są przez okres od dwóch do pięciu lat.

Za okres od 01.01. do 31.12.2024

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
Wartość brutto na początek okresu	20 113			3 873	23 986
Zwiększenia	-	-	-	1 216	1 216
- nabycie	-			1 216	1 216
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	20 113	-	-	5 089	25 202
Wartość umorzenia na początek okresu	1 845			3 441	5 286
amortyzacja za okres	1 963			268	2 231
Wartość umorzenia na koniec okresu	3 808	-	-	3 709	7 517
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	3 808	-	-	3 709	7 517
Wartość netto na koniec okresu	16 305	-	-	1 380	17 685

1. Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania: 311
2. Według stanu na dzień 31.12.2024 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- prace rozwojowe	16 305
- oprogramowanie komputerowe	1 035
3. Wartości niematerialne obejmujące zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywowane są przez okres od dwóch do pięciu lat.

4. Krótkoterminowe aktywa finansowe – NOTA NR 4

	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Obligacje	-	-
Udzielone pożyczki, w tym:	-	2
krótkoterminowe	-	2
Pozostałe należności	-	1
Razem	-	3

5. Zapasy – NOTA NR 5

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

Zapasy	Wartość bilansowa zapasów na początek okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie
Materiały	133 544	109 125	317 535
Materiały pomocnicze	4 075	4 335	4 606
Produkty w toku	2 703	1 984	-
Wyroby gotowe	92 769	52 611	-
Towary	209 878	197 752	633 990
RAZEM	442 969	365 807	956 131

1. Na dzień 30.06.2025 r. wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 234 470 tys. zł. Były to w całości zastawy ustanowione na zabezpieczenie kredytów udzielonych spółkom Grupy przez banki.

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

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	1 437	346	1 470
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	1 117	868	230	479
RAZEM	3 678	2 305	576	1 949

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:

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

W I półroczu 2025 odpis z tego tytułu został zmniejszony o 1 091 tys. zł.

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

2. Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania:

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

W I półroczu 2025 dokonano również odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 868 tys. zł, w związku ze sprzedażą zapasów objętych przeceną oraz zużyciem materiałów objętych odpisem.

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2024

Zapasy	Wartość bilansowa zapasów na początek okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie
Materiały	99 045	133 544	363 314
Materiały pomocnicze	3 338	4 075	4 500
Produkty w toku	4 858	2 703	-
Wyroby gotowe	15 699	92 769	-
Towary	176 609	209 878	1 198 089
RAZEM	299 549	442 969	1 565 903

1. Na dzień 31.12.2024r. wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 187 536 tys. zł

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2024

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	28 822	37 309	11 048	2 561
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	6 940	8 481	2 658	1 117
RAZEM	35 762	45 790	13 706	3 678

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:

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

W roku 2024 odpis z tego tytułu został zmniejszony o 26 261 tys. zł.

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

2. Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania:

Spółki Grupy dokonują przeceny zapasów w celu ujęcia ich w wartości godziwej, tj. urealnienia ich wartości do poziomu ceny za jaką ten sam składnik zapasów mógłby zostać sprzedany na rynku. W roku 2024 dokonano przeceny zapasów o łączną wartość 2 658 tys. zł

W roku 2024 dokonano również odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 8 481 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. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 6

	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	458 474	415 301
część długoterminowa	124	387
od pozostałych jednostek	124	387
część krótkoterminowa	458 350	414 914
od jednostek powiązanych	-	330
od pozostałych jednostek	458 350	414 584
Należności z tytułu przekazanych zaliczek	30 021	18 720
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	30 021	18 720
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	30 021	18 720
Pozostałe należności	26 296	22 727
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	26 296	22 727
od jednostek powiązanych	124	1
od pozostałych jednostek	26 172	22 726
Rozliczenia międzyokresowe czynne	33 002	10 546
część długoterminowa	1 408	1 613
część krótkoterminowa	31 594	8 933
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	15 714	16 549
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 620	2 176
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 466	1 676
należność główna	591	274
należność odsetkowa	875	1 402
pozostałe należności	154	500
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 086	3 011
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	16 248	15 714
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 957	4 360
należność główna	3 534	3 098
należność odsetkowa	1 423	1 262
pozostałe należności	11 291	11 354
RAZEM	531 545	451 580

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

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

STRUKTURA CZASOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Przed terminem płatności	363 344	383 167
Przeterminowane:	95 130	32 134
do 1 miesiąca	71 022	14 860
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14 571	7 567
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 450	3 000
powyżej 6 miesięcy	6 087	6 707
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	458 474	415 301
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 957	4 360
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	453 517	410 941

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – NOTA NR 7

	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Środki pieniężne w banku i w kasie	34 199	41 680
Lokaty krótkoterminowe	1 490	3 053
Razem, w tym:	35 689	44 733
- środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku przez grupę	2 870	20 377

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

	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Nabycie aktywów w drodze leasingu	753	470
Razem	753	470

8. Kapitał podstawowy – NOTA NR 8

Liczba akcji składająca się na kapitał podstawowy (szt.)

	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
RAZEM	17 500 000	17 500 000

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Razem
	Wycena aktuarialna	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitały zapasowy i rezerwowe	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu	(368)	-	357 104	136 751	493 487
Zysk / (strata) za rok obrotowy				3 731	3 731
Podział zysku netto			4 137	(4 137)	-
Całkowite dochody	-	-	4 137	(406)	3 731
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Saldo na koniec okresu	(368)	-	361 241	131 095	491 968

Za okres od 01.01. do 31.12.2024

	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Razem
	Wycena aktuarialna	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitały zapasowy i rezerwowe	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu	(342)	-	349 487	135 164	484 309
Zysk / (strata) za rok obrotowy				14 454	14 454
Podział zysku netto			7 617	(7 617)	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze	(33)				(33)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	7				7
Całkowite dochody	(26)	-	7 617	6 837	14 428
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Saldo na koniec okresu	(368)	-	357 104	136 751	493 487

10. Rezerwy – NOTA NR 10

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

	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	361	115	560
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	84	361	115	560
Zmniejszenia	1	80	2 692	144	2 917
- wykorzystane w ciągu roku	1	80	2 352	144	2 577
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	340	-	340
Wartość na koniec okresu w tym:	47	3 422	2 809	306	6 584
- krótkoterminowe na koniec okresu	47	3 422	833	306	4 608
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	1 976	-	1 976

11. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 11

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Zadłużenie		Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
			Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024			
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	2 798	-	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON + marża	29.01.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	5 000	-	1 268	PLN	WIBOR + marża	29.01.2027
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	30 000	-	-	PLN	WIBOR + marża	29.01.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	80 000	-	-	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2026
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	15 000	-	2 156	PLN/EUR	WIBOR / EURIBOR + marża	09.07.2026
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	65 000	-	-	PLN/EUR/USD	WIBOR/EURIBOR/CME TERM SOFR + marża	30.06.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A.	15 000	-	32	PLN	WIBOR + marża	01.07.2026
	Karty kredytowe - PKO BP S.A.	110	5	-	Wielowalutowe	---	30.06.2026
IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	350 000	198 292	159 981	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	848	-	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON + marża	30.01.2026
	Umowa ramowa z mBank S.A.	100 000	-	-	PLN/EUR/USD	WIBOR/EURIBOR/CME TERM SOFR + marża	30.06.2027
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	10 000	10 000	PLN	WIBOR + marża	31.08.2026
	Wielocelowy limit kredytowy w Pekao S.A.	45 000	30 311	27 357	PLN/EUR/USD	WIBOR/EURIBOR/CME TERM SOFR SPOT + marża	30.06.2027
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	146	2 737	PLN	WIBOR + marża	29.01.2026
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800	-	-	PLN	WIBOR + marża	31.12.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP S.A.	3 000	-	-	PLN	WIBOR + marża	30.06.2027
Razem		745 910	242 400	203 531			

Spółka	Kredyty inwestycyjne	Limit	Zadłużenie		Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
			Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024			
IZOSTAL S.A.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	7 500	2 662	937	PLN	WIBOR+marża	31.12.2025
	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.		-	2 194			
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	-	-	-	PLN	WIBOR+marża	31.10.2028
	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.		-	-			
Razem		7 500	2 662	3 131			

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

Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek z bilansem (tys. zł)

Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:

	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
- kwota wykorzystanych kredytów:	242 400	203 531
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	620	516
	243 020	204 047

Zabezpieczenia kredytów bankowych (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
STALPROFIL S.A.		
- hipoteki na nieruchomościach:	45 000	45 000
- zastaw rejestrowy na zapasach:	109 527	62 088
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	9 510	9 818
- cesje wierzytelności handlowych:	17 473	64 912
IZOSTAL S.A.		
- hipoteki:	161 250	161 250
- zastaw rejestrowy na zapasach:	120 443	120 948
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	-	-
- cesje wierzytelności handlowych:	278 841	262 237
KOLB Sp. z o.o.		
- oświadczenie patronackie wystawione przez Stalprofil S.A.:	2 000	2 000
- hipoteki:	11 200	11 200
- zastaw rejestrowy na zapasach:	4 500	4 500
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	0	0

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

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

12. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 12

	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	268 286	293 450
część długoterminowa	1 278	1 155
wobec pozostałych jednostek	1 278	1 155
część krótkoterminowa	267 008	292 295
wobec jednostek powiązanych	56 085	68 296
wobec pozostałych jednostek	210 923	223 999
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	70 215	101 034
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	70 215	101 034
wobec pozostałych jednostek	70 215	101 034
Pozostałe zobowiązania	28 974	29 181
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	28 974	29 181
wobec pozostałych jednostek	28 974	29 181
Rozliczenia międzyokresowe bierne	46	662
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	46	662
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	26 788	26 879
część długoterminowa, w tym:	21 052	21 856
dotacje, w tym:	20 520	21 314
- IZOSTAL S.A.	17 805	18 480
- KOLB Sp. z o.o.	2 715	2 834
część krótkoterminowa, w tym:	5 736	5 023
dotacje, w tym:	1 588	1 588
- IZOSTAL S.A.	1 351	1 351
- KOLB Sp. z o.o.	237	237
RAZEM	394 309	451 206

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notcie nr 23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dni. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane ze średnim 14-21 dniowym terminem płatności.

13. Zobowiązania z tytułu leasingu – NOTA NR 13

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 30.06.2025		Na dzień 31.12.2024	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 851	2 265	2 827	2 220
w okresie od 1 roku do 5 lat	3 444	1 688	4 000	2 237
w okresie powyżej 5 lat	25 673	12 862	26 110	12 947
Razem	31 968	16 815	32 937	17 404
w tym dotyczące wieczystego użytkowania gruntów:				
- długoterminowe	28 090	13 312	28 515	13 376
- krótkoterminowe	27 652	13 024	28 089	13 314
- krótkoterminowe	438	288	426	62

Na dzień 30.06.2025r. Grupa jest stroną umów leasingu samochodów ciężarowych, dostawczych i osobowych oraz maszyn i urządzeń.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi: 211 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na listopad 2028 r.

		Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu naliczonych i niezapłaconych odsetek od leasingu	długoterminowe	22	6
	krótkoterminowe	26	11

14. Uzgodnienie zadłużenia finansowego – NOTA NR 14

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

	Kredyty bankowe			Zobowiązania z tytułu leasingu	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	w rachunku bieżącym		
Stan na początek okresu	2 194	152 452	52 532	17 421	224 599
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	-	88 800	15 941	753	105 494
Naliczone koszty transakcyjne (provizje)	-	195	338		533
Naliczone odsetki	-	5 430	1 320	359	7 109
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	-	(49 038)	(24 478)	(1 702)	(75 218)
- spłata kapitału	-	(43 469)	(22 872)	(1 343)	(67 684)
- zapłacone odsetki	-	(5 374)	(1 272)	(359)	(7 005)
- zapłacone provizje	-	(195)	(334)		(529)
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(2 194)	2 194	(4)	32	28
Stan na koniec okresu	-	200 033	45 649	16 863	262 545

Za okres od 01.01. do 31.12.2024

	Kredyty bankowe			Zobowiązania z tytułu leasingu	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	w rachunku bieżącym		
Stan na początek okresu	5 735	61 320	69 150	20 492	156 697
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	-	141 000	3 452	422	144 874
Naliczone koszty transakcyjne (provizje)	17	624	735		1 376
Naliczone odsetki	455	4 869	3 506	822	9 652
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	(3 076)	(56 298)	(24 458)	(4 291)	(88 123)
- spłata kapitału	(2 604)	(51 217)	(20 220)	(3 469)	(77 510)
- zapłacone odsetki	(455)	(4 457)	(3 506)	(822)	(9 240)
- zapłacone prowizje	(17)	(624)	(732)		(1 373)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	-	-	150	(1)	149
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(937)	937	(3)	(23)	(26)
Stan na koniec okresu	2 194	152 452	52 532	17 421	224 599

15. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – NOTA NR 15

	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży produktów	428 751	159 904
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	90 430	49 006
przychody zafakturowane	72 735	41 181
przychody z wyceny realizowanych kontraktów	17 695	7 825
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 248	613
Przychody ze sprzedaży towarów	661 695	525 350
Przychody ze sprzedaży usług najmu i pozostałych usług	742	2 364
RAZEM, w tym:	1 182 866	737 237
Przychody ze sprzedaży krajowej	1 125 172	665 530
Przychody ze sprzedaży eksportowej	57 694	71 707

W I półroczu 2025 największym odbiorcą Grupy był FERRUM S.A. Wartość sprzedaży do tego kontrahenta osiągnęła 379 569 tys. zł, co stanowi 32,1% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy.

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

16. Koszty rodzajowe – NOTA NR 16

	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Amortyzacja środków trwałych	9 316	8 240
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 152	1 114
Koszty świadczeń pracowniczych	49 905	43 167
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	320 245	148 837
Koszty usług obcych	106 611	39 270
Koszty podatków i opłat	5 420	4 832
Pozostałe koszty	5 798	5 459
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	33 958	(38 601)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	633 584	505 348
korekty konsolidacyjne	178	3 749
RAZEM	1 166 167	721 415
Koszty sprzedaży	42 008	20 932
Koszty ogólnego zarządu	31 776	26 137
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	1 092 383	674 346
RAZEM, w tym:	1 166 167	721 415
- koszty związane z leasingami krótkoterminowymi	501	494

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Koszty wynagrodzeń	39 538	34 155
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 821	6 016
Koszty z tytułu programów określonych świadczeń	-	133
Koszty świadczeń emerytalnych	280	12
Świadczenia na rzecz BHP	683	499
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 382	1 169
Pozostałe	1 201	1 183
RAZEM	49 905	43 167

KOSZTY PRAC BADAWCZYCH I ROZWOJOWYCH	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	-	-
Koszty usług obcych	-	392
Pozostałe koszty	-	139
RAZEM	-	531

17. Pozostałe przychody i koszty – NOTA NR 17

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Dotacje państwowe	794	799
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	196	85
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	73	985
Nadwyżki inwentaryzacyjne	128	163
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	7	-
Rozwiązanie innych rezerw	10	-
Zwrot opłat sądowych	-	10
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	871	464
Nieotrzymane kary umowne	-	31
Zwrot za windykację należności	-	19
Pozostałe	152	18
RAZEM	2 231	2 574

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	745	240
Odszkodowania, kary umowne, grzywny, naprawy szkód	696	85
Niedobory inwentaryzacyjne	64	39
Darowizny	69	129
Opłaty sądowe	34	6
Pozostałe	195	58
RAZEM	1 803	557

18. Przychody i koszty finansowe – NOTA NR 18

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Przychody z tytułu odsetek	1 117	2 400
Zyski z tytułu różnic kursowych	1	1 907
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	4	20
Pozostałe	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	25	70
- należności odsetkowych	25	70
RAZEM	1 147	4 397

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	7 469	5 211
- kredytów bankowych	6 750	4 752
- zobowiązań handlowych	344	27
- zobowiązań budżetowych	-	2
- umów leasingu	359	430
- pozostałych zobowiązań	16	-
Koszty prowizji, w tym dotyczące:	533	670
- kredytów bankowych	533	670
Straty z tytułu różnic kursowych	916	-
Rezerwy na koszty finansowe	-	1
Pozostałe	2	3
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	170	450
- należności odsetkowych	170	450
RAZEM	9 090	6 335

19. Podatek dochodowy – NOTA NR 19

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy	2 248	1 286
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 248	966
- obciążenie z tytułu podatku dochodowego od dochodów kapitałowych	-	320
Odroczony podatek dochodowy	(90)	2 217
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(90)	2 217
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	2 158	3 503
- przypisane działalności kontynuowanej	2 158	3 503
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	2 158	3 503

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	9 184	15 901
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	9 184	15 901
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	32 715	28 212
Doliczenia do kosztów	14 910	34 801
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	21 761	19 437
Doliczenia do przychodów	442	1 863
Wynik po odliczeniach	5 670	(8 262)
Darowizna	50	200
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	1 874	
Strata podatkowa do rozliczenia w następnych okresach	(8 085)	(13 547)
Dochód do opodatkowania	11 831	5 085
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 248	966

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dodatnie różnice kursowe	62	63	(1)	(13)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	305	312	(7)	(7)
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1 814	1 606	208	426
bonifikata na towary	489	798	(309)	(650)
odszkodowania	-	-	-	6
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	88	8	80	(93)
koszty sprzedaży	-	-	-	(35)
wartość środków trwałych w leasingu	3 472	3 607	(135)	(687)
kontrakty długoterminowe	4 197	699	3 498	220
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 427	7 093		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	137	120	(17)	(35)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	3 036	3 164	128	342
ujemne różnice kursowe	75	65	(10)	126
rezerwy na przyszłe koszty	1 263	1 319	56	1 635
rezerwy na świadczenia pracownicze	539	1 027	488	383
odpisy aktualizacyjne na należności	350	337	(13)	165
odpisy aktualizacyjne na zapasy	370	698	328	2 314
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	3 710	627	(3 083)	(367)
kontrakty długoterminowe	784	648	(136)	1 267
koszty finansowania dłużnego wyłączone z CIT 2023	2 364	2 364	-	-
pozostałe	22	39	17	(226)
niezrealizowana marża	2 001	1 954	(47)	-
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	10 597	9 462	(1 135)	(2 554)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	91	91		-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 339	21 915		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			(90)	2 217
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-	-

20. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych – NOTA NR 20

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

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

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

Przychody

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

Zysk lub strata

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

Aktywa

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

Zobowiązania

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

Informacje dotyczące produktów i usług

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

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	420 808	316 429	737 237	737 237
Przychody z tytułu odsetek	2 042	358	2 400	2 400
Koszty z tytułu odsetek	382	4 829	5 211	5 211
Amortyzacja	3 488	5 866	9 354	9 354
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	418 558	293 503	712 061	712 061
koszty sprzedanych towarów i materiałów	380 664	124 684	505 348	505 348
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	4 478	144 359	148 837	148 837
koszty usług obcych	9 974	29 296	39 270	39 270
koszty świadczeń pracowniczych	22 004	21 163	43 167	43 167
pozostałe	1 438	(25 999)	(24 561)	(24 561)
Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	514	17 325	17 839	17 839
Aktywa segmentu sprawozdawczego	494 092	554 579	1 048 671	1 048 671
Zwiększenia / (zmniejszenia) rzeczowych aktywów trwałych	14 458	(3 922)	10 536	10 536
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	133 785	143 883	277 668	277 668
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 583	10 844	12 427	12 427
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 583	10 844	12 427	12 427
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	11 356	13 611	24 967	24 967
- ujęte w rachunku zysków i strat	11 356	13 611	24 967	24 967
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

Uzgodnienia przychodów, zysku lub straty, aktywów oraz zobowiązań segmentu sprawozdawczego
Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	833 284
Pozostałe przychody	6 971
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(96 047)
Przychody jednostki	744 208

Zysk lub strata

Łączny zysk / (strata) operacyjny(a) segmentów sprawozdawczych	17 565
Innego rodzaju zysk / (strata)	(1 938)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	274
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	15 901

Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	1 048 671
Pozostałe aktywa	-
Aktywa jednostki	1 048 671

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	277 668
Pozostałe zobowiązania	173 376
Zobowiązania jednostki	451 044

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	398 485
Produkcja konstrukcji stalowych	20 999
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	42 289
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	272 917
Pozostałe produkty i usługi	2 547

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	665 530	359 830
Unia Europejska (UE-28)	63 587	-
Europa (poza UE-28)	7 246	-
Pozostałe	874	-

21. Dywidendy – NOTA NR 21

Dywidendy z akcji zwykłych	W okresie od 01.01. do 30.06.2025	W okresie od 01.01. do 31.12.2024
Dywidenda spółki STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2024 / 2023	5 250	5 250
Dywidenda spółki IZOSTAL S.A. za rok obrotowy 2024 / 2023	1 171	1 171
Razem	6 421	6 421

1. W dniu 22.05.2025 roku ZWZ spółki Stalprofil S.A. podjęto uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2024 w kwocie 5 250 tys. zł (0,30 zł / akcję). Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 20.08.2025r., natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 10.09.2025r. Na dzień 30.06.2025 zobowiązanie z tego tytułu ujęto w pozostałych krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.
2. W dniu 21.07.2025 roku spółka IZOSTAL S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2024, w kwocie 2 947 tys. zł (0,09 zł / akcję), z czego 1 776 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. STALPROFIL S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu. Na dzień 30.06.2025 zobowiązanie z tego tytułu ujęto w pozostałych krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.
3. W dniu 13.09.2024 roku spółka Stalprofil S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2023, w kwocie 5 250 tys. zł (0,30 zł / akcję).
4. W dniu 18.07.2024 roku spółka IZOSTAL S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2023, w kwocie 2 947 tys. zł (0,09 zł / akcję), z czego 1 776 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. STALPROFIL S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.

22. Umowy o budowę – NOTA NR 22

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Przychody z wyceny	17 957	262
Przychody zrealizowane	139 426	51 285
Przychody razem	157 383	51 547
Łączna kwota poniesionych kosztów	155 340	52 054
Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży	2 043	(507)
Kwota otrzymanych zaliczek	66 082	35 318
Kwota kaucji pozostawionych u zlecających	-	845
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	46 483	42 104
Kwota zobowiązań wobec dostawców i podwykonawców z tytułu prac wynikających z umów	39 224	26 036

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

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

23. Transakcje z podmiotami powiązаными – NOTA NR 23

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

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
IZOSTAL S.A.	Kolonowskie	60,28	60,28
KOLB Sp. z o.o.	Kolonowskie	60,28	60,28
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnica	100,00	100,00
STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	Zabrze	100,00	100,00

KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż spółek GK STALPROFIL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy spółek GK STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów pochodzących od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Jednostka dominująca	4 484	2 511	158 935	92 463	2 025	1 521
Jednostki zależne	158 935	92 463	4 484	2 511	1 144	1 022
Jednostki powiązane *	2 544	1 212	2 544	1 212	7	34
Pozostałe podmioty powiązane **	700	1 353	170 421	104 909	28 777	42 218

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

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

KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Należności spółek GK STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania spółek GK STALPROFIL S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Jednostka dominująca, w tym:	19 753	18 000	97 444	92 646
z tyt. dostaw towarów i usług	17 777	17 713	67 292	61 575
z tyt. pożyczek	-	-	30 152	30 263
pozostałe	1 976	287	-	808
Jednostki zależne, w tym:	97 444	92 646	19 753	18 000
z tyt. dostaw towarów i usług	67 292	61 575	17 777	17 713
z tyt. pożyczek	30 152	30 263	-	-
pozostałe	-	808	1 976	287
Jednostki powiązane *, w tym:	2 019	2 331	2 019	2 331
z tyt. dostaw towarów i usług	2 019	2 192	2 019	2 331
pozostałe	-	139	-	-
Pozostałe podmioty powiązane **	124	331	56 085	68 296

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

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

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

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	5 204	4 124
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	828	737
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	531	492
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	629	582

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

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące danego roku	822	873
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	69	62
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	75	68
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	-	-

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

24. Zysk na akcje – NOTA NR 24**DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI, KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ**

	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 731	9 765
Zysk / (strata) netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 731	9 765

	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku / (straty) na jedną akcję	17 500 000	17 500 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

25. Instrumenty finansowe – NOTA NR 25

Instrumenty finansowe - zabezpieczenia

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

Na dzień 30.06.2025r. spółka STALPROFIL S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji [EUR]	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy [PLN]
PKO BP S.A.	Kupno	6 300 000 EUR	4,2773	07.08.2025	-162 403,56 zł
mBank S.A.	Kupno	1 000 000 EUR	4,2749	07.08.2025	-22 715,46 zł

Na dzień 31.12.2024r. spółka STALPROFIL S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji [EUR]	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy [PLN]
PKO BP S.A.	Kupno	1 900 000 EUR	4,2956	16.01.2025	-37 965,03 zł

Na dzień 30.06.2025r. spółka IZOSTAL S.A. nie posiadała otwartych transakcji.

Na dzień 31.12.2024r. spółka IZOSTAL S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji [EUR]	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy [PLN]
PKO BP S.A.	Kupno	5 000 000 EUR	4,2693	10.01.2025	28 748,60 zł

Na dzień 30.06.2025r. spółka KOLB Sp. z o.o. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji [EUR]	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy [PLN]
PKO BP S.A.	Sprzedaż	3 000 000 EUR	4,2376	31.07.2025	-45 985,71 zł

Na dzień 31.12.2024r. spółka KOLB Sp. z o.o. nie posiadała otwartych transakcji.

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

Na dzień 30.06.2025

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	35 689		89	(89)
Środki pieniężne	34 199	0,25 %	85	(85)
Lokaty krótkoterminowe	1 490	0,25 %	4	(4)
Zobowiązania finansowe	268 298		(671)	671
Kredyty bankowe i pożyczki	245 062	0,25 %	(613)	613
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	16 815	0,25 %	(42)	42
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 421	0,25 %	(16)	16

Na dzień 31.12.2024

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	44 736		112	(112)
Środki pieniężne	41 680	0,25 %	104	(104)
Pozostałe aktywa finansowe	3	0,25 %	0	(0)
Lokaty krótkoterminowe	3 053	0,25 %	8	(8)
Obligacje	-	0,25 %	-	-
Zobowiązania finansowe	224 066		(560)	560
Kredyty bankowe i pożyczki	206 662	0,25 %	(517)	517
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	17 404	0,25 %	(44)	44

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

Na dzień 30.06.2025

	Wartość bilansowa [w tys. zł]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	70 619		706	(706)
Środki pieniężne w EUR	13 940	1%	139	(139)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	56 679	1%	567	(567)
Zobowiązania finansowe	118 149		(1 181)	1 181
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	11 477	1%	(115)	115
Kredyty w rachunku bieżącym w USD	15	1%	(0)	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	106 426	1%	(1 064)	1 064
Walutowe kontrakty terminowe	231	1%	(2)	2

Na dzień 31.12.2024

	Wartość bilansowa [w tys. zł]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	99 843		998	(998)
Środki pieniężne w EUR	16 108	1%	161	(161)
Środki pieniężne w USD	1	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	83 705	1%	837	(837)
Walutowe kontrakty terminowe	29	1%	0	(0)
Zobowiązania finansowe	174 048		(1 740)	1 740
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	174 010	1%	(1 740)	1 740
Walutowe kontrakty terminowe	38	1%	(0)	0

Instrumenty finansowe – wartości godziwe (tys. zł)

Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

	Kategoria wg MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Aktywa finansowe		534 232	486 837	534 232	486 837
Środki pieniężne	ZK	34 199	41 680	34 199	41 680
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	ZK	498 543	442 072	498 543	442 072
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	ZK	-	2	-	2
Pozostałe aktywa finansowe	WGPWF	-	1	-	1
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	29	-	29
Lokaty krótkoterminowe	ZK	1 490	3 053	1 490	3 053
Zobowiązania finansowe		636 933	648 302	636 933	648 302
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	ZK	16 863	17 421	16 863	17 421
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZK	367 736	423 665	367 736	423 665
Kredyty bankowe i pożyczki	ZK	245 682	207 178	245 682	207 178
Pozostałe zobowiązania finansowe	ZK	6 421	-	6 421	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	231	38	231	38

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

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

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

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

	Kategoria wg MSSF 9	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek i prowizji	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		2 400	1 335	365	-
Środki pieniężne	ZK	474	2 312	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	ZK	717	(972)	365	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	(5)	-	-
Obligacje		1 209	-	-	-
Zobowiązania finansowe		(5 881)	572	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZK	(430)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZK	(29)	(424)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZK	(5 422)	146	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	850	-	-

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

26. Zobowiązania warunkowe – NOTA NR 26

Na dzień 30.06.2025r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK STALPROFIL S.A.	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Gwarancje wadialne, w tym:	350	1 600
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	300	900
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	75 171	99 419
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	53 355	79 996
Gwarancja zwrotu zaliczki, w tym:	184 159	147 601
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	184 159	147 601
Razem, w tym:	259 679	248 619
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	237 813	228 497

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

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK STALPROFIL S.A.	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Hipoteki	217 450	217 450
Zastaw na środkach trwałych	9 510	9 818
Zastaw na zapasach	234 470	187 536
Cesje wierzytelności handlowych	296 314	327 149

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

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

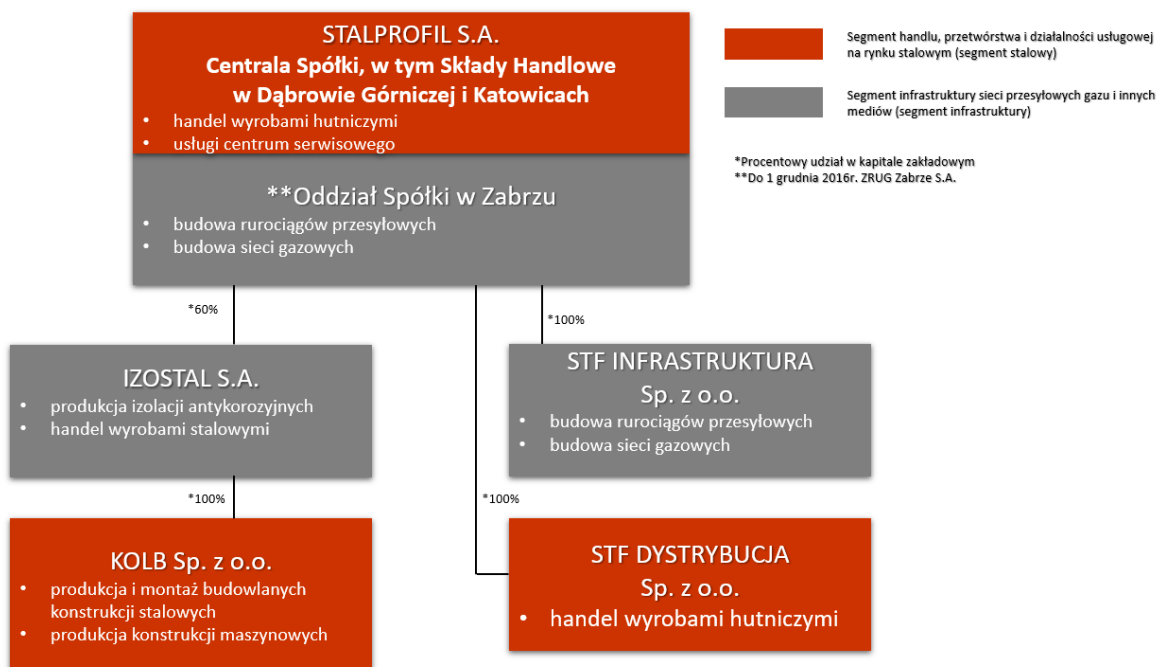
V. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2025 r.

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzyła jednostka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

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

Rysunek 2 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, obowiązкови konsolidacji podlegają cztery podmioty zależne od emitenta: IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o., STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. i STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.

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

Nazwa spółki zależnej	Stan na 30.06.2025		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%

*100% udziałów w KOLB Sp. z o.o. należy do IZOSTAL S.A.

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

- segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym (*segment stalowy*),
- segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu (*segment infrastruktury*).

Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności ma na celu zwiększenie odporności Grupy na wahania koniunktury w poszczególnych branżach i jednocześnie wykorzystanie potencjału rynkowego tych branż. Działalność wszystkich podmiotów zależnych 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, odmiennych rynkach. Spółki zależne, uzupełniając swój podstawowy przedmiot działalności, zaopatrują także w nieprzetworzone wyroby hutnicze kontrahentów, działających głównie na rynkach ich core businessu.

Tabela 3 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Segment	Stan na 30.06.2025		Stan na 31.12.2024		Zmiana %	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	187	323	190	324	-1,6	-0,3
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	139	259	138	250	+0,3	+3,6
Razem	326	582	328	574	-0,7	+3,9

Na dzień 30.06.2025 poziom zatrudnienia w Grupie wynosił 582 osoby i w stosunku do stanu na koniec 2024 roku był wyższy o 8 osób.

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

W I półroczu 2025 roku nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Najważniejszą zmianą mającą miejsce w okresie sprawozdawczym było podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej STF Infrastruktura Sp. z o.o. W dniu 21 marca 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników STF Infrastruktura Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 500 tys. zł do kwoty 2.000 tys. zł, to jest o kwotę 1.500 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 roku.

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

Zestawienie wszystkich akcji emitenta i spółek powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego zaprezentowane zostało w Tabeli 4. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego za I kwartał 2025 roku stan posiadania akcji emitenta oraz akcji i udziałów spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące uległ zmianie zgodnie z informacją zamieszczoną w Tabeli 4..

Tabela 4 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za I półrocze 2025

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	+ 150 000	15 000,00
Zenon Jędrocha – Członek Zarządu	IZOSTAL S.A.	1 584	0	3 168,00
	STALPROFIL S.A.	100 000	+ 100 000	10 000,0
Sylwia Potocka-Lewicka – Członek Zarządu	STALPROFIL S.A.	60 000	+ 60 000	6 000,0
Stefan Dzienniak – Członek Rady Nadzorczej	STALPROFIL S.A.	22 200	+ 20 000	2 220,0

*zwiększenie (+), zmniejszenie (-)

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

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

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

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

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

5. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

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

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

Głównym przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych oraz handel przewodowymi rurami stalowymi. W obrębie segmentu infrastruktury funkcjonuje także drugi obszar biznesowy segmentu infrastruktury związany z budową i remontami sieci gazowych oraz obsługującymi go: Oddziałem STALPROFIL S.A. w Zabrze¹ oraz spółką STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.

Obrót realizowany w ramach segmentu stalowego osiągnął wartość 489 862 tys. zł i stanowił w I półroczu 2025 r. 41,4% przychodów ze sprzedaży Grupy. Pomimo szacowanej mniejszej konsumpcji stali w całej UE, wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych zrealizowany przez Grupę był większy o 24,6% r/r. Natomiast dynamika przychodów ze sprzedaży segmentu stalowego Grupy była niższa, osiągając 15,7% wzrost r/r. Odpowiadał za to trwający nadal w I półroczu 2025 r. spadkowy trend cenowy na rynku wyrobów hutniczych.

Spadkowi popytu na rynkach zagranicznych oparła się w I półroczu 2025 r. spółka zależna KOLB sp. z o.o., która produkuje wysoko precyzyjne konstrukcje maszynowe przeznaczone na rynki zachodnioeuropejskie. Wolumen sprzedaży konstrukcji stalowych, zrealizowany przez Grupę w ramach segmentu stalowego, utrzymany został na poziomie z roku ubiegłego (+0,1% r/r).

W segmencie infrastruktury, w I półroczu 2025 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 693 004 tys. zł, tj. o 119% więcej r/r. Wykazany w I półroczu 2025 roku znaczący wzrost wolumenu (o 179,7% r/r) i przychodów ze sprzedaży (o 115% r/r) izolacji antykorozyjnych rur stalowych jest związany przede wszystkim z realizacją pozyskanych przez Grupę w 2024 roku zamówień na dostawy rur izolowanych na rzecz OGP Gaz-System S.A., jak i Ferrum S.A. Dostawy dotyczą budowy części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej (głównie rury średnicy DN1000 i DN700).

Dobre wyniki uzyskane przez Grupę w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu w I półroczu 2025 r. związane były także z drugim obszarem działalności - budową gazociągów. Grupa w tym okresie rozpoczęła realizację zawartych w roku 2024 kontraktów na wykonawstwo gazociągów, w tym największego kontraktu na budowę części lądowej terminala gazowego FSRU o wartości ponad 288 mln zł brutto. Przychody Grupy z działalności usługowej na rynku budowy gazociągów w I półroczu 2025 r. były wyższe o 73,6% r/r.

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

Segment branżowy	I-VI 2025		I-VI 2024		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Segment stalowy	489 862	41,4%	420 808	57,1%	116,4%
Segment infrastruktury	693 004	58,6%	316 429	42,9%	219,0%
RAZEM	1 182 866	100,0%	737 237	100,0%	160,4%

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

	Asortyment	I-VI 2025	I-VI 2024	Dynamika
I	Segment stalowy:			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	139 703	112 079	124,6%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	1 080	1 079	100,1%
II	Segment infrastruktury:			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych (m ²), w tym:	1 177 959	421 137	279,7%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne (m ²)	624 731	265 287	235,5%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne (m ²)	553 228	155 850	355,0%
2.	Sprzedaż usług budowy sieci przesyłowych (tys. zł)	73 735	42 478	173,6%

¹ Oddział Stalprofil SA w Zabrze jest oddziałem samobilansującym się, który jest odrębnym pracodawcą.

6. Podstawowe rynki zbytu

W I półroczu 2025 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 1 125 172 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, czyli o 69,1% więcej r/r. Przychody z eksportu wyniosły 57 694 tys. zł, co stanowi spadek o 19,5% r/r. Udział eksportu w przychodach ogółem zmniejszył się do 4,9%. Na wyniki sprzedaży eksportowej wpłynął niski popyt i spadek cen stali w Europie oraz mocny kurs złotego wobec euro, który zmniejszył atrakcyjność cenową oferty krajowych eksporterów. Aktywność Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na rynkach zagranicznych związana jest z obrotem wyrobami hutniczymi, produkcją konstrukcji stalowych i dostawami izolowanych rur stalowych.

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

Kierunek sprzedaży	I-VI 2025		I-VI 2024		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Kraj	1 125 172	95,1%	665 530	90,3%	169,1%
Eksport	57 694	4,9%	71 707	9,7%	80,5%
RAZEM	1 182 866	100,0%	737 237	100,0%	160,4%

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w I półroczu 2025 r. realizowała sprzedaż swoich produktów, towarów i usług do odbiorców zagranicznych z ponad dwudziestu krajów. W analizowanym okresie największym zagranicznym rynkiem zbytu była Unia Europejska, której udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 84,6%. Głównymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak: Niemcy, Czechy, Francja, Rumunia, Słowacja, Austria, Litwa, Estonia, Węgry. Istotny eksportowy rynek zbytu dla towarów oferowanych przez Spółkę stanowiły również pozostałe kraje europejskie. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 8,5%. W tej grupie znalazły się m.in. firmy z Ukrainy, Norwegii, Turcji i Serbii. Produkty Grupy ponadto były eksportowane do: Australii i Izraela.

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

Obszar geograficzny	I-VI 2025		I-VI 2024		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE)	48 799	84,6%	63 587	88,7%	76,7%
Europa (poza UE)	4 925	8,5%	7 246	10,1%	68,0%
Pozostałe	3 970	6,9%	874	1,2%	454,2%
RAZEM	57 694	100,0%	71 707	100,0%	80,5%

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

W I półroczu 2025 r. największymi dostawcami Grupy byli: Ferrum S.A. (producent rur stalowych i izolacji antykorozyjnych) oraz koncern ArcelorMittal. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce, który ma największy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych, powoduje, że jest on głównym dostawcą czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym także posiada znaczący udział w dostawach wyrobów hutniczych dla podmiotów z Grupy STALPROFIL S.A.

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

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

Wyszczególnienie	I-VI 2025	
	tys. zł	udział
Ferrum S.A.	172 363	15,8%
Grupa ArcelorMittal	165 418	15,1%
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	1 092 383	100%

W I półroczu 2025 r. największymi odbiorcami Grupy byli: FERRUM S.A. (producent rur stalowych i izolacji antykorozyjnych) i OGP GAZ-System S.A. (największy w Polsce operator gazociągów przesyłowych).

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

Wyszczególnienie	I-VI 2025	
	obrót w tys. zł	udział
Ferrum S.A.	379 569	32,1%
OGP Gaz-System S.A.	239 416	20,2%
Razem przychody ze sprzedaży	1 182 866	100%

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

Transakcje handlowe zawierane w okresie I półrocza 2025 r. przez Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy, rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te podmioty.

Były to głównie:

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

Wartość transakcji z podmiotami powiązanymi zaprezentowano w pkt. IV.23.

Głównymi dostawcami dla Spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. - powiązanymi kapitałowo ze Spółką - w I półroczu 2025 r., były podmioty z Koncernu ArcelorMittal, które dostarczały dla Grupy wyroby hutnicze. Łączną wartość dostaw zrealizowanych przez Koncern ArcelorMittal na rzecz Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zaprezentowano w Tabeli 10 pkt. V.7. Współpraca handlowa Grupy Kapitałowej Stalprofil SA z Koncernem ArcelorMittal odbywa się na warunkach rynkowych.

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

Wyniki Spółki za I półrocze 2025 r. wykazują duży wzrost przychodów ze sprzedaży o kwotę 445 629 tys. zł (+60,4% r/r). Pomimo odnotowanego wzrostu wartości sprzedaży we wszystkich z czterech podstawowych obszarów biznesowych (handel stalą, produkcja konstrukcji stalowych, produkcja izolacji antykorozyjnych i budowa gazociągów), Grupa wypracowała wynik finansowy netto w kwocie 7 026 tys. zł., niższy o (-43%) r/r.

I półrocze 2025 r. było kolejnym okresem, w którym stan koniunktury panującej na rynku dystrybucji stali wpływał niekorzystnie na wyniki Spółki. Trudne warunki rynkowe utrzymujące się na unijnym rynku stali, wpływały negatywnie na ceny wyrobów hutniczych, wysokość marż handlowych, a w konsekwencji na poziom generowanych wyników przez uczestników tego rynku. Jedną z głównych przyczyn spadku cen i marż jest niski

popyt oraz import wyrobów stalowych z krajów trzecich, przy braku skutecznych mechanizmów ochrony europejskiego rynku stalowego.

Spadkowi popytu na wyroby stalowe na rynkach zagranicznych oparła się spółka zależna KOLB sp. z o.o., która produkuje wysoko precyzyjne konstrukcje maszynowe przeznaczone na rynki zachodnioeuropejskie. Wolumen sprzedaży konstrukcji stalowych zrealizowany przez Grupę w I półroczu 2025 r. utrzymany został na poziomie z roku ubiegłego (+0,1% r/r).

Odporność Grupy na wahania koniunktury w segmencie stalowym znacząco zwiększa: (a) scentralizowany system dystrybucji, generujący stosunkowo niskie koszty stałe, (b) zasoby kapitałowe i (c) bogata oferta handlowa.

I półroczu 2025 r. było potwierdzeniem, że dotychczasowa polityka inwestycyjna w obszarze dystrybucji stali przynosi wymierne efekty. Unowocześniony w ostatnich latach system sprzedaży oraz dokonana rozbudowa i modernizacja zaplecza logistycznego umożliwiły osiągnięcie dobrych wyników sprzedaży w wyjątkowo trudnych warunkach rynkowych. Wybudowany drugi nowoczesny, w pełni zautomatyzowany magazyn wysokiego składowania (MWS) na składzie handlowym w Dąbrowie Górniczej, znacznie poprawił efektywność sprzedaży w tej lokalizacji. MWS w Dąbrowie Górniczej i Katowicach, o łącznej pojemności około 24 tys. ton wyrobów hutniczych, powinny mieć pozytywny wpływ na przyszłe przychody Grupy w segmencie stalowym wskutek:

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

W okresie dekonunktury panującej na rynku dystrybucji stali wymierne rezultaty przynosi przyjęta dla Grupy strategia, której podstawą jest dywersyfikacja działalności w ramach czterech w/w obszarów biznesowych, zgrupowanych w dwóch podstawowych segmentach branżowych (segmentu stalowego i segmentu infrastruktury). Dzięki dywersyfikacji działalności Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wypracowała w I półroczu 2025 r. zadawalające na tle rynku wyniki.

W segmencie infrastruktury, w I półroczu 2025 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 693 004 tys. zł, tj. o 119% więcej r/r. Wykazany w I półroczu 2025 roku znaczący wzrost wolumenu i przychodów ze sprzedaży izolacji antykorozyjnych rur stalowych był związany przede wszystkim z realizacją pozyskanych przez Spółkę w 2024 roku zamówień na dostawy rur izolowanych na rzecz OGP Gaz-System S.A., jak i Ferrum S.A. Dostawy dotyczą budowy części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej (głównie rury DN1000 i DN700). Według stanu na 21 sierpnia 2025r., działająca na tym rynku spółka zależna Izostal S.A., posiadała portfel zamówień na łączną wartość około 370 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 6 miesięcy. Około 30% z tego stanowią zamówienia, gdzie odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi, jak i zagraniczni.

Dobre wyniki sprzedażowe zostały także uzyskane przez Grupę w działalności związanej z budową gazociągów. Grupa okresie I półrocza 2025 r. rozpoczęła realizację zawartych w roku 2024 kontraktów na wykonawstwo gazociągów, w tym największego kontraktu na budowę części lądowej terminala gazowego FSRU o wartości ponad 288 mln zł brutto. Przychody Grupy z działalności usługowej na rynku budowy gazociągów w I półroczu 2025 r. były wyższe o 73,6% r/r. Efekty zawartych w roku ubiegłym kontraktów powinny być jeszcze bardziej widoczne w przychodach Grupy za II półrocze 2025 r. Portfel zamówień działających na tym rynku podmiotów z Grupy (STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze i STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.) na dzień 21 sierpnia 2025 roku wynosił 488 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 47 miesięcy.

Tabela 12 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których Grupa informowała w I półroczu 2025 r.

Data	Zdarzenie
14.02.2025	Zawarcie umowy pomiędzy STALPROFIL S.A. a O.G.P. Gaz-System S.A. na budowę gazociągu DN500 relacji Oświęcim-Szopienice-Tworzeń o wartości 27 333 tys. zł brutto. Termin wykonania zadania został ustalony na okres 24 miesięcy od podpisania umowy.
17.03.2025	Rekomendacja Zarządu IZOSTAL S.A. dotycząca wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy spółki za 2024 rok w wysokości 0,09 zł na każdą akcję..
27.03.2025	Powołanie Członków Zarządu IZOSTAL S.A. w niezmienionym składzie: Marek Mazurek, Michał Pietrek na następną trzyletnią kadencję trwającą w latach obrotowych 2025-2027.
27.03.2025	Pozytywna opinia Rady Nadzorczej IZOSTAL S.A. dotycząca wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki za 2024 rok w wysokości 0,09 zł na każdą akcję..
25.04.2025	Podjęcie uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZOSTAL S.A. w sprawie podziału zysku netto za rok 2024, w tym przeznaczenia na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwoty 2 946 960 zł, co daje 0,09 zł dywidendy na każdą akcję. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 32 744 000 sztuk zostały objęte dywidendą. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 7 lipca 2025 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 21 lipca 2025 roku.
25.04.2025	Powołanie, przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZOSTAL S.A., Członków Rady Nadzorczej IZOSTAL S.A. w składzie: Andrzej Baranek, Janusz Mitura, Józef Myrczek, Henryk Orczykowski, Mariusz Pietruszka, Adam Szafraniec, Rafał Wiśniowski na kolejną pięcioletnią kadencję trwającą w latach obrotowych 2025-2029.
16.04.2025	Rekomendacja Zarządu STALPROFIL S.A. dotycząca wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki za 2024 rok w wysokości 0,30 zł na każdą akcję.
23.04.2025	Pozytywna opinia Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. dotycząca wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki za 2024 rok w wysokości 0,30 zł na każdą akcję.
22.05.2025	Powołanie, przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A., Członków Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. w niezmienionym składzie: Stefan Dzienniak, Mariusz Janus, Krzysztof Lis, Józef Myrczek, Mirosław Nowak, Adam Preiss, Adam Wdowiak na kolejną pięcioletnią kadencję trwającą w latach obrotowych 2025-2029.
22.05.2025	Podjęcie uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w sprawie podziału zysku netto za rok 2024, w tym przeznaczenia na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwoty 5 250 tys. zł, co daje 0,30 zł dywidendy na każdą akcję. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 17 500 000 sztuk zostały objęte dywidendą. Dzień prawa do dywidendy ustalono na 20 sierpnia 2025 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpi w dniu 10 września 2025 roku.
10.06.2025	Zawarcie umowy pomiędzy STALPROFIL S.A. (Wykonawca), a PERN S.A. na wykonanie przewiertów metodą HDD pod rzeką Wisłą. Wartość robót objętych zawartą umową wynosi 13.900 tys. zł netto, a ich realizacja przez Wykonawcę powinna nastąpić w terminie 38 tygodni od daty podpisania umowy.

10. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

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

W tabeli 13 zaprezentowano przychody i wyniki brutto ze sprzedaży Grupy zrealizowane w I półroczu 2025 i 2024 roku, w podziale na segmenty.

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana		I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana		I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana	
	a	b	c	d=b-c	e=d/c	f	g	h=f-g	i=h/g	j=b+f	k=c+g	l=j-k
Przychody ze sprzedaży	489 862	420 808	69 054	16%	693 004	316 429	376 575	119%	1 182 866	737 237	445 629	60%
Wynik brutto ze sprzedaży	31 788	26 960	4 828	18%	58 695	35 931	22 764	63%	90 483	62 891	27 592	44%
Marża brutto	6,5%	6,4%	0,1 p.p.	-	8,5%	11,4%	-2,9 p.p.	-	7,6%	8,5%	-0,9 p.p.	-
Udział w przychodach	41%	57%	-16 p.p.	-	59%	43%	16 p.p.	-	100%	100%	0 p.p.	-
Udział w wyniku brutto ze sprzedaży	35%	43%	-8 p.p.	-	65%	57%	8 p.p.	-	100%	100%	0 p.p.	-

Skonsolidowane przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w I półroczu 2025 r. wyniosły 1 182 866 tys. zł i były wyższe r/r o 60%.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment stalowy

Pomimo utrzymania się na rynku wyrobów stalowych słabego popytu, napływu wyrobów z importu i idących za tym niskich cen i marż handlowych, Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży wyższe r/r o 16% r/r, przy wyższym o 18% wyniku brutto ze sprzedaży. Istotny wpływ na wynik segmentu stalowego w I półroczu 2025 r. miały:

- **wzrost r/r wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych.** I półrocze 2025 r. było w UE kolejnym okresem dekonunktury dla branży stalowej i spadku popytu na jej wyroby. Pogorszenie koniunktury, trwające trzeci rok z rzędu, miało wpływ na spadek zużycia jawnego² stali w UE w 2023 i 2024 roku (odpowiednio -6% i -1,1% r/r). Także w 2025 r., zgodnie z czerwcową prognozą EUROFER, zużycie jawne stali ma zanotować kolejny spadek o (-0,9%) r/r. Na spadek zużycia jawnego stali w UE, w dużej mierze, wpłynął przewidywany spadek produkcji w sektorach konsumujących stal, co wyraźnie pokazuje trudną sytuację całej gospodarki UE. Na krajowym rynku stali odnotowano wzrost zużycia jawnego, odnoszonego jednak do niskiej r/r bazy porównawczej. Według statystyk Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, krajowy rynek stali w okresie styczeń-maj 2025 r. zanotował wzrost popytu o 3,6% w porównaniu z okresem styczeń-maj 2024 r.³, kiedy to zużycie jawne stali spadło o 1,8% r/r. Zapowiadane rozszerzenie realizacji projektów infrastrukturalnych w II półroczu 2025 r. powinno zwiększyć popyt na stal, zwłaszcza na pręty, rury, blachy i kształtowniki. Dopiero jednak w 2026 r. rynek stalowy może liczyć na bardziej odczuwalny impuls popytowy. Pomimo wciąż słabego popytu, Grupa, dysponując (a) scentralizowanym systemem dystrybucji (b) zasobami kapitałowymi i (c) bogatą ofertą handlową, aktywnie rozwija sprzedaż, notując wzrost ilości sprzedanych wyrobów hutniczych o niemal 25% r/r;
- **niskie r/r 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, nie pozwalając na wzrost cen i marż handlowych. Średnia, rynkowa cena jednego z głównych asortymentów w ofercie handlowej Grupy tj. profilu HEB 200, kontynuuje w 2025 r. długoterminowy trend spadkowy. Z tych powodów, uzyskana marża brutto segmentu pozostała na niskim, jednocyfrowym poziomie. Wzrost wyniku brutto ze sprzedaży o 18% r/r, był wyższy r/r o 2 p.p. od wzrostu dynamiki przychodów segmentu o 16% r/r.
- **niższe r/r ceny sprzedaży konstrukcji stalowych.** Wolumen sprzedaży konstrukcji stalowych, zrealizowany przez Grupę, był na porównywalnym poziomie r/r i wyniósł w I półroczu 2025 r. 1 080 ton. Przy spadku sprzedaży konstrukcji maszynowych, Grupa, dywersyfikując rynki zbytu, zanotowała wzrost r/r wolumenu

² Wielkość zużycia jawnego stali prezentuje wielkość popytu na stal. Jest liczone jako: wielkość produkcji w kraju plus wielkość importu minus wielkość eksportu.

³ Biuletyn miesięczny Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej „Sytuacja w przemyśle stalowym i gospodarce narodowej” 5.2025 r.

sprzedaży konstrukcji budowlanych. Negatywny wpływ na rentowność sprzedaży konstrukcji stalowych miały niższe r/r ceny sprzedaży.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment infrastruktury

Przychody ze sprzedaży segmentu infrastruktury wzrosły o 119% r/r tj. o 376 575 tys. zł. Wzrost wyniku brutto ze sprzedaży o 63% r/r był niższy od dynamiki wzrostu przychodów o 119% r/r. Wpłynął na to spadek rentowności segmentu z 11,4% do 8,5%. Istotny wpływ na wynik segmentu miały:

- **wzrost r/r przychodów z tytułu sprzedaży rur izolowanych i usług izolacji** o 123%, przy spadku rentowności operacyjnej na tej działalności. Na rynku krajowym zanotowano wzrost sprzedaży, przy jednoczesnym spadku sprzedaży eksportowej. Wpływ na to miała zarówno wyższa sprzedaż na rzecz Gaz-System S.A. (wzrost sprzedaży do Gaz-System r/r o 168 mln zł), jak i do innych krajowych odbiorców (wzrost o 166 mln zł, tj. o 61% r/r). Według stanu na dzień 21.08.2025 r., Grupa posiada portfel zamówień na rury izolowane i usługi izolacji rur na łączną wartość około 370 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 6 miesięcy. Około 30% portfela zamówień stanowią zamówienia, gdzie końcowym odbiorcą jest Gaz-System S.A.;
- **wzrost r/r przychodów z tytułu usług budowy gazociągów** o 96%, 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 21.08.2025 r. Grupa dysponuje portfelem zamówień na usługi budowy gazociągów o wartości 488 mln zł, którego realizacja w 2025 r. wymiennie wpłynie na wzrost przychodów. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 47 miesięcy.

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

Przy wzroście r/r wyniku brutto ze sprzedaży o 27 592 tys. zł (+44% r/r), wynik z działalności operacyjnej Grupy spadł o 712 tys. zł (-4% r/r). Spadek ten nastąpił głównie wskutek:

- wzrostu kosztów sprzedaży o 21 076 tys. zł (+101% r/r), głównie w segmencie infrastruktury w wyniku wzrostu wolumenu sprzedaży rur izolowanych do Gaz-System;
- wyższych kosztów ogólnego zarządu w obu segmentach działalności, łącznie o 5 639 tys. zł (+22% 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 6 005 tys. zł, w tym odnotowano:

- pogorszenie r/r wyniku na różnicach kursowych o 2 822 tys. zł;
- niższy poziom przychodów odsetkowych o 1 283 tys. zł., m. in. w wyniku spadku stóp procentowych;
- wyższy o 2 258 tys. zł poziom kosztów odsetkowych, związany głównie ze wzrostem finansowania realizowanych kontraktów na dostawy rur izolowanych i usług izolacji.

Skonsolidowany zysk netto Grupy w I półroczu 2025 wyniósł 7 026 tys. zł i był niższy r/r o 5 372 tys. zł, tj. o 43%

Tabela 14 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2025 i 2024 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 182 866	737 237	445 629	60%
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	1 092 383	674 346	418 037	62%
Wynik brutto ze sprzedaży	90 483	62 891	27 592	44%
EBITDA ⁴	27 595	27 193	402	1%
Wynik z działalności operacyjnej	17 127	17 839	-712	-4%
Wynik brutto	9 184	15 901	-6 717	-42%
Wynik netto	7 026	12 398	-5 372	-43%

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

Na 30.06.2025 r. suma bilansowa Grupy wynosiła 1 286 988 tys. zł i była niższa o 10 494 tys. zł tj. o 1% w porównaniu do stanu na 31.12.2024 r.

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

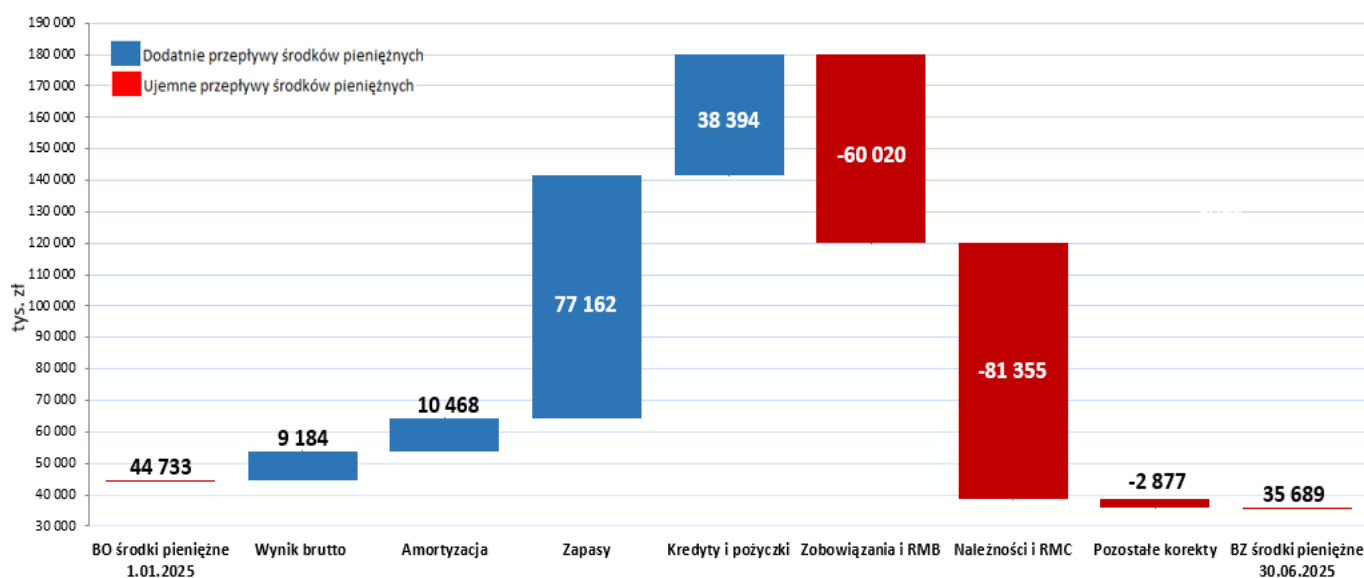
- spadek wartości zapasów o 77 162 tys. zł, (-17%), w tym:
 - znaczący spadek zapasów w segmencie infrastruktury, w wyniku realizacji harmonogramów dostaw rur izolowanych;
 - wzrost wolumenu zapasów wyrobów hutniczych.
- wzrost należności handlowych o 42 576 tys. zł, w tym znaczący wzrost wskutek realizacji harmonogramów dostaw rur izolowanych;
- wzrost o 11 301 tys. zł należności z tyt. przekazanych zaliczek, głównie dla podwykonawców z tytułu realizacji usług budowy gazociągów;
- wzrost o 18 408 tys. zł rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów budowy gazociągów⁵;
- spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 9 044 tys. zł (-20%).

⁴ EBITDA liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

⁵ Wartość rozliczeń międzyokresowych ujęta w aktywach odpowiada wartości przychodów wynikającej z zaawansowania poniesionych kosztów realizacji kontraktów budowlanych, która przewyższa wartość zafakturowanych przychodów

Tabela 15 Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2024 i 2023 r. (w tys. zł)

Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-40 533	-25 170
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-2 485	19 325
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	34 001	-19 364
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych ⁶	-9 017	-25 209
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	35 689	32 663

Rysunek 1 Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie 01.01-30.06.2025 r. (w tys. zł)⁷

Grupa wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości (-40 533) tys. zł, głównie w wyniku (a) wzrostu należności oraz (b) spadku zapasów i zobowiązań. Dotyczy to głównie realizacji dostaw rur izolowanych.

Ujemne przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (-2 485 tys. zł), w tym (-3 006 tys. zł) stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej były dodatnie (34 001 tys. zł), głównie w wyniku wzrostu zadłużenia kredytowego Grupy w segmencie infrastruktury.

W obrębie wybranych kategorii pasywów Grupy zanotowano na 30.06.2025 r. następujące, większe zmiany w porównaniu do stanu na 31.12.2024 r.:

- wzrost krótkoterminowego zadłużenia kredytowego o 40 698 tys. zł, przeznaczonego głównie na spłatę zobowiązań handlowych w segmencie infrastruktury;
- spadek zobowiązań handlowych o 25 164 tys. zł (-9%), w obu segmentach działalności Grupy;

⁶ Suma przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej z pominięciem zysków (strat) z tytułu różnic kursowych dotyczących wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

⁷ Wartości w kolumnach przedstawiają zmiany w poszczególnych kategoriach (dodatnie lub ujemne)

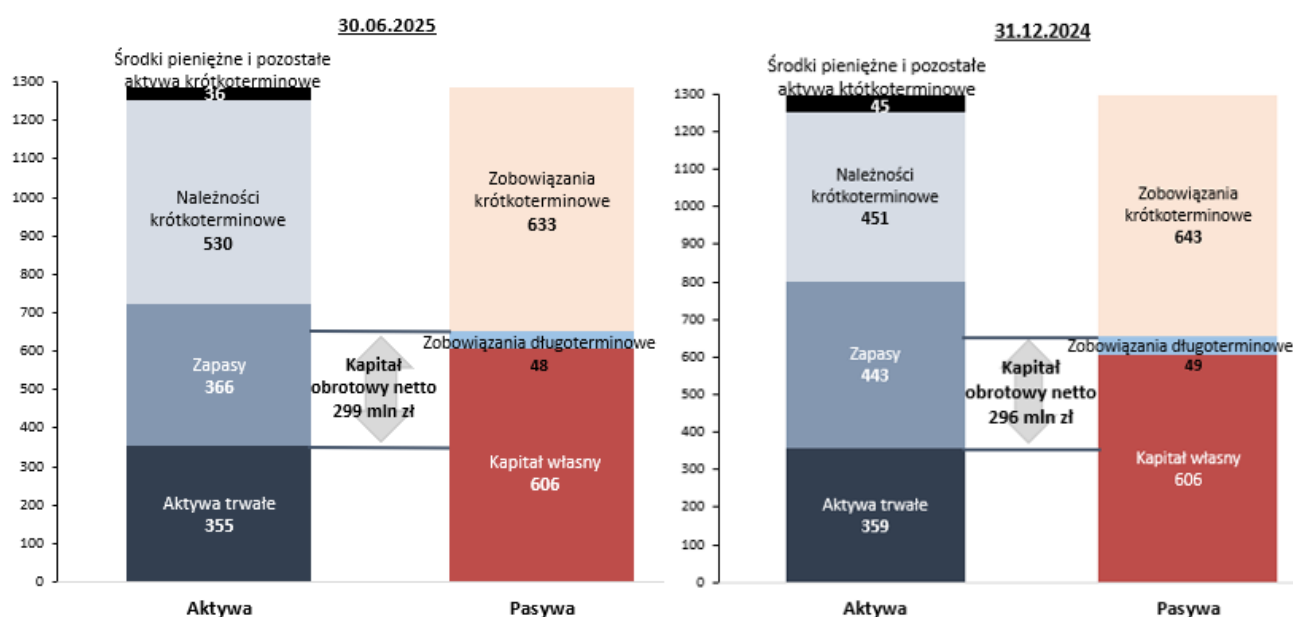
- spadek o 30 819 tys. zł (-31%) zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek, głównie w segmencie infrastruktury. Zaliczki otrzymane na poczet realizacji robót są rozliczane stopniowo, w miarę realizacji kontraktów.

W I półroczu br. Grupa dysponowała stabilną strukturą finansowania (Rysunek 2), w której:

- kapitał własny finansował w pełni aktywa trwałe, a także 27% aktywów obrotowych;
- kapitał obrotowy netto (298 882 tys. zł) wzrósł w porównaniu do 31.12.2024 r. o 4 229 tys. zł.;
- wskaźniki płynności (Tabela 19) utrzymują się na stabilnym, bezpiecznym poziomie.

Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy⁸ Grupy obniżyło się z 560 460 tys. zł na koniec 2024 r., do 551 038 tys. zł na koniec I półrocza 2025 r.

Rysunek 2 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wg stanu na dzień 30.06.2025 r. i 31.12.2024 r.



⁸ Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy = zapasy + należności handlowe - zobowiązania handlowe

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

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia Grupy na 30 czerwca 2025 r. pozostają r/r na niezmienionym, bezpiecznym poziomie, w porównaniu do stanu na 31.12.2024 r.

Tabela 16 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zadłużenie	30.06.2025	31.12.2024
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁹	53%	53%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ¹⁰	1,1	1,1

Zadłużenie Grupy podnoszą dotacje rządowe otrzymane w latach ubiegłych przez IZOSTAL S.A. oraz KOLB Sp. o.o. Dotacje te mają charakter bezzwrotny. Na 30.06.2025 r. wartość nierozliczonych dotacji wynosiła 22 108 tys. zł, w tym część długoterminowa 20 520 tys. zł¹¹.

Stabilność prowadzenia działalności gospodarczej zapewnia Grupie dostęp do limitów kredytowych (Tabela 17 i 18 poniżej):

- kredyty obrotowe krótko i długoterminowe, finansujące bieżącą działalność operacyjną, Grupy;
- kredyt inwestycyjny.

Tabela 17 Limity kredytowe na finansowanie obrotu, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 30.06.2025 r. (tys. zł)

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Zaangażowa nie kredytowe ¹²	Dostępny w walucie	Oprocentowanie	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	2 798	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 limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A. współdzielony z STF Infrastruktura**	80 000	0	PLN/EUR/ USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2026
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	15 000	0	PLN/EUR	WIBOR/EURIBOR + marża	9.07.2026
	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

⁹ Zobowiązania ogółem / aktywa

¹⁰ Zobowiązania ogółem / kapitał własny

¹¹ Dotacje są ujmowane w „Rozliczeniach międzyokresowych” i rozliczane w poszczególnych latach poprzez odniesienie w pozostałe przychody operacyjne amortyzacji aktywów objętych dotacją.

¹² Bez odsetek

IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	350 000	198 912	PLN/EUR/ USD	WIBOR (EURIBOR/SOFR) + marża	30.06.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	848	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR + marża	30.01.2026
	Kredyt w ramach wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	100 000	0	PLN/EUR/ USD	WIBOR (EURIBOR/SOFR) + marża	30.06.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	45 000	30 311	PLN/EUR/ USD	WIBOR(EURIBOR/ CME TERM SOFR)	30.06.2027
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	10 000	PLN	WIBOR + marża	31.08.2026
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	146	PLN	WIBOR + marża	29.01.2026
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800		PLN	WIBOR + marża	31.12.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.	3 000	0	PLN	WIBOR + marża	30.06.2027
STFI Sp. z o.o.	Kredyt obrotowy w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A. współdzielony z Stalprofil S.A.*	40 000**	0	PLN/EUR/ USD	WIBOR (EURIBOR /LIBOR) + marża	30.06.2026
Razem		745 800	243 014			

** dostępny limit w ramach limitu globalnego LKW 80 mln PLN

Tabela 18 Kredyty inwestycyjne, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 30.06.2025 r. (tys. zł)

Spółka	Kredyt inwestycyjny	Zaangażowanie	Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
IZOSTAL S.A.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	2 662	PLN	WIBOR + marża	31.12.2025

Warunki, na których Spółki Grupy korzystają z kredytów, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych na rynku dla tego typu umów. Koszt kredytów oparty jest na stawce zmiennej, powiększonej o marżę banku. Zaangażowanie kredytowe na finansowanie obrotu Spółek Grupy wyniosło na koniec I półrocza 2025 r. 243 014 tys. zł i było na poziomie 33% dostępnych limitów kredytowych.

IZOSTAL S.A. posiadał kredyt inwestycyjny na rozbudowę hali magazynowo - produkcyjnej, z czego pozostało do spłaty 2 662 tys. zł. Oprocentowanie kredytu inwestycyjnego oparte jest na zmiennej stopie procentowej.

Spółki Grupy nie stosują instrumentów zabezpieczających przed ich zmianą.

W I półroczu 2025 r., żadnej ze Spółek z Grupy Kapitałowej nie wypowiedziano umów kredytowych. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego Raportu, nie wystąpiły przypadki naruszeń istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest STALPROFIL S.A. lub jego Spółki zależne. Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na bieżąco dokonują spłaty kredytów i pożyczek, zgodnie z obowiązującymi umowami.

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

Stan pożyczek udzielonych przez STALPROFIL S.A. dla spółki zależnej IZOSTAL S.A. wynosił 30.000 tys. zł, zarówno na 30.06.2025 r., jak i na 31.12.2024 r.¹³.

Wskaźniki płynności

Płynność finansowa Grupy jest dobra (Tabela 19) i utrzymuje się bezpiecznym poziomie.

Tabela 19 Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Płynność finansowa	30.06.2025	31.12.2024
Wskaźnik bieżącej płynności ¹⁴	1,5	1,5
Wskaźnik płynności szybki ¹⁵	0,9	0,8

Wskaźniki rentowności

W I półroczu 2025 podstawowe wskaźniki rentowności Grupy uległy obniżeniu r/r (szerzej na ten temat w pkt. 10 niniejszego Raportu).

Tabela 20 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Rentowność	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto ¹⁶	7,6%	8,5%
Wskaźnik rentowności EBITDA ¹⁷	2,3%	3,7%
Wskaźnik ROS ¹⁸	0,6%	1,7%
Wskaźnik ROA ¹⁹	1,1%	2,4%
Wskaźnik ROE ²⁰	2,3%	4,2%

¹³ W maju 2025 r. IZOSTAL S.A. dokonał spłaty całkowitej pożyczki udzielonej przez STALPROFIL S.A. w wysokości 30 000 tys. zł z terminem spłaty do 30.06.2025 r. W czerwcu 2025 r. IZOSTAL S.A. dokonał spłaty całkowitej pożyczki udzielonej przez STALPROFIL S.A. w wysokości 21 300 tys. zł z terminem spłaty do 27.02.2026 r.

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 30.06.2025 r. do spłaty kapitału pozostało 30 000 tys. zł.

¹⁴ Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe

¹⁵ (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

¹⁶ Wynik ze sprzedaży brutto / Przychody ze sprzedaży

¹⁷ EBITDA / Przychody ze sprzedaży

¹⁸ Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

¹⁹ Zannualizowany wskaźnik ROA = Wynik netto*2 / Średni poziom aktywów

²⁰ Zannualizowany wskaźnik ROE = Wynik netto*2 / Średni poziom kapitału własnego

Wskaźniki zarządzania kapitałem obrotowym

Cykl netto obniżył się, głównie z powodu skrócenia cyklu zapasów.

Tabela 21 Wskaźniki zarządzania kapitałem obrotowym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zarządzanie kapitałem obrotowym	30.06.2025	31.12.2024	Zmiana
Cykl inkasa należności handlowych ²¹	66	69	-3
Cykl zapasów ²²	67	86	-19
Cykl spłaty zobowiązań handlowych ²³	46	55	-9
Cykl netto ²⁴	87	100	-13

11. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

W I półroczu 2025 roku podmioty Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. poniosły nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 4 016 tys. zł.

Tabela 22 Wielkość nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w podziale na segmenty

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w segmentach branżowych	I półrocze 2025 r.
Segment stalowy	550
Segment infrastruktury	3 466
RAZEM	4 016

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 30.06.2025 r. Spółki Grupy nie posiadały istotnych zobowiązań bilansowych z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

²¹ (Średni poziom należności handlowych / przychody ze sprzedaży)*180

²² (Średni poziom zapasów / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*180

²³ (Średni poziom zobowiązań handlowych / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*180

²⁴ Cykl inkasa należności handlowych plus cykl zapasów minus cykl spłaty zobowiązań handlowych

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

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

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

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

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 23. Zabezpieczają one zobowiązania Spółek Grupy wynikające z realizowanych kontraktów oraz przetargów. Gwarancje obejmują:

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

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek podmiotów z Grupy STALPROFIL S.A. i czynnych na 30.06.2025 r. wynosiła 259 679 tys. zł, w tym gwarancje wystawione na rzecz OGP Gaz-System wynosiły 237 813 tys. zł. Wartość gwarancji, w stosunku do stanu na 31.12.2024 r., zwiększyła się o 11 060 tys. zł (+4%).

Tabela 23 Wartość gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w tys. zł).

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 30.06.2025	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2024	Zmiana 30.06.2025-31.12.2024
Gwarancje wadialne:	350	1 600	-1 250
OGP Gaz-System S.A.	300	900	-600
pozostałych podmiotów	50	700	-650
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek:	75 171	99 419	-24 248
OGP Gaz-System S.A.	53 355	79 996	-26 642
pozostałych podmiotów	21 816	19 423	2 393
Gwarancja zwrotu zaliczki:	184 159	147 601	36 558
OGP Gaz-System S.A.	184 159	147 601	36 558
pozostałych podmiotów	-	-	-
RAZEM	259 679	248 619	11 060
w tym na rzecz OGP Gaz-System S.A.	237 813	228 497	9 317

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

W związku z realizacją przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze kontraktów na budowę gazociągów, Spółka STALPROFIL S.A. posiadała na dzień 30.06.2025:

- otrzymane gwarancje ubezpieczeniowe lub bankowe, o łącznej wartości 16 040 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych,
- otrzymane gwarancje zwrotu zaliczek, o łącznej wartości 37 407 tys. zł,
- zabezpieczenie, w formie depozytu pieniężnego, otrzymanego od podwykonawców, w łącznej wysokości 1 605 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu: (1) należytego wykonania i rękojmi lub (2) ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją.

W związku z realizacją przez STALPROFIL S.A. budowy magazynu wysokiego składowania w Dąbrowie Górniczej, Spółka posiadała na 30.06.2025 r. gwarancję ubezpieczeniową o wartości 659 tys. zł, zabezpieczającą zobowiązanie wykonawcy robót budowlanych z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek.

W związku z realizacją przez STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. kontraktów na budowę gazociągów, spółka STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. posiadała na dzień 30.06.2025:

- otrzymane gwarancje ubezpieczeniowe lub bankowe, o łącznej wartości 147 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych,
- zabezpieczenie, w formie depozytu pieniężnego, otrzymanego od podwykonawców w łącznej wysokości 175 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu: (1) należytego wykonania i rękojmi lub (2) ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją.

13. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych

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

Wartość postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wynosiła na 30.06.2025 r. 3 153 tys. zł. Były to postępowania wyłącznie z grupy wierzytelności (tab. 24).

Tabela 24 Wartość postępowań²⁵ z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 30.06.2025 r. (w tys. zł)

Charakter roszczeń		Wartość przedmiotu sporu ²⁶		
		na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024	zmiana
I.	w grupie zobowiązań	0	0	0
	w tym objęte rezerwami	0	0	0
II.	w grupie wierzytelności (1 + 2)	3 153	2 564	588
1	w tym ujęte w przychodach	2 394	1 806	588
	w tym objęte odpisami	1 162	1 137	25
	w tym należności handlowe nie objęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem	1 232	669	563
2	w tym nie ujęte w przychodach	758	758	0

Ryzyko, iż przedmiotowe spory sądowe rozstrzygnięte zostaną na niekorzyść Spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., podlega bieżącej ocenie Zarządów Spółek Grupy. Na tej podstawie Spółki tworzą rezerwy

²⁵ W tym zestawieniu prezentowana jest wartość roszczeń objętych sporami sądowymi, pomijając wierzytelności Grupy od dłużników będących w trakcie postępowań upadłościowych, układowych lub restrukturyzacyjnych.

²⁶ „Wartość przedmiotu sporu” – to kwota, o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp., które są dodatkowo zasądzone wyrokiem sądu.

i odpisy aktualizacyjne, mające na celu ochronę przyszłych wyników przed ewentualnymi negatywnymi rozstrzygnięciami toczących się sporów. Ryzyko to podlega także ocenie Zarządu STALPROFIL S.A.

Najistotniejsze postępowania w grupie zobowiązań:

Na dzień 30.06.2025 r. nie toczyło się przed sądem żadne postępowanie dotyczące roszczeń skierowanych wobec Spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. przez podmioty trzecie.

Najistotniejsze postępowania w grupie wierzytelności:

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

14. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz

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

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

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

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

Zgodnie z raportem World Steel Association (WSA), w I półroczu 2025 r. wielkość światowej produkcji stali spadła r/r o 2,2% i wyniosła 934,3 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali spadła o 3,3% r/r i osiągnęła poziom 65,4 mln ton.

Według statystyk Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, krajowy rynek stali w okresie I-V 2025 r. odnotował wzrost produkcji stali surowej o 7,8% r/r i wzrost zużycia jawnego wyrobów hutniczych o 3,6% r/r. Niestety nie było to wynikiem istotnej poprawy koniunktury, lecz efektem niskiej bazy odnotowanej w poprzednich okresach.

I półrocze 2025 r. było kolejnym okresem, w którym stan koniunktury panującej na rynku dystrybucji stali wpływał niekorzystnie na wyniki Spółki. Trudne warunki rynkowe utrzymujące się na unijnym rynku stali, wpływały negatywnie na ceny wyrobów hutniczych, wysokość marż handlowych, a w konsekwencji na poziom generowanych wyników przez uczestników tego rynku.

Pogorszenie koniunktury, trwające nieprzerwanie od 2Q 2022 roku, miało wpływ na spadek jawnego zużycia stali w UE w 2023 i 2024 roku (odpowiednio -6% i -1,1% r/r). Także w 2025 r., zgodnie z czerwcową prognozą EUROFER, zużycie jawne stali ma zanotować kolejny spadek o (-0,9% r/r). Prognozowany spadek zużycia jawnego stali w dużej mierze wynika z przewidywanego spadku produkcji w sektorach konsumujących stal oraz negatywnego wpływu amerykańskich ceł i wynikającej z nich niepewności i zakłóceń związanych z handlem stalą.

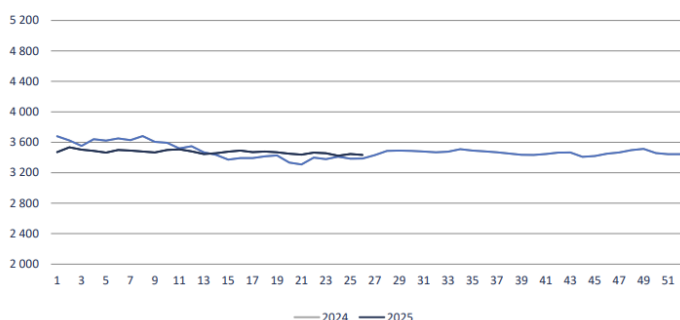
Jedną z głównych przyczyn spadku cen i marż jest import wyrobów stalowych z krajów trzecich, przy braku skutecznych mechanizmów ochrony europejskiego rynku stalowego.

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.

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

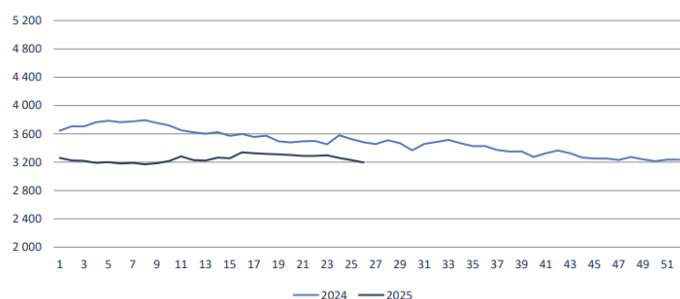
profil HEB 200

średnia cena w latach 2024-2025:



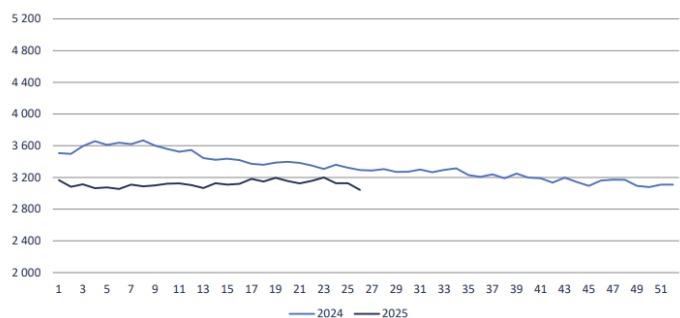
kształtownik gięty na zimno S235JRH

średnia cena w latach 2024-2025:



blacha gorącowałcowana

średnia cena w latach 2024-2025:



Zgodnie z przewidywaniami EUROFER z czerwca 2025 r., odwrócenia negatywnych tendencji panujących na unijnym rynku stali można się spodziewać najwcześniej w roku 2026, w którym szacowany jest wzrost zużycia jawnego stali o 3,4% r/r. Zdaniem Spółki, trudno przewidzieć dalszą ewolucję cen wyrobów hutniczych, które będą uzależnione głównie od kształtowania się bieżącej koniunktury gospodarczej, wpływającej na popyt na stal oraz od skali importu wyrobów hutniczych na rynek europejski.

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

b) Stan koniunktury w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu

Po obserwowanym w minionych latach okresie stagnacji na krajowym rynku gazociągów przesyłowych w roku 2024 nastąpiła poprawa sytuacji. Główni krajowi odbiorcy uruchomili wtedy procedury przetargowe na dostawy rur i budowy gazociągów (m.in. związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej – około 300 km gazociągów DN1000 i DN700 jako infrastruktury towarzyszącej pływającemu terminalowi FSRU).

Pozyskane przez Grupę w 2024 roku zamówienia na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów (na rzecz OGP Gaz-System S.A. i PSG sp. z o.o.) przełoży się na wzrost przychodów ze sprzedaży w 2025 roku i w roku następnym. Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, na rynku dostaw rur izolowanych Grupa posiada portfel zamówień na łączną wartość około 370 mln zł. Realizacja zamówień przez działającą na tym rynku spółkę zależną IZOSTAL S.A. przypada na najbliższe 6 miesięcy. Około 30% z tego stanowią zamówienia, gdzie końcowym odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi, jak i zagraniczni.

Portfel zamówień podmiotów z Grupy działających na rynku wykonawstwa gazociągów (STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze i STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.) na dzień 21 sierpnia 2025 roku wynosił 488 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 47 miesięcy.

Wojna między Rosją a Ukrainą z jednej strony obarcza niepewnością przewidywania w zakresie sytuacji rynkowej, a z drugiej strony spowodowała, iż na powrót ogromne znaczenie przywiązuje się w UE do uniezależnienia krajów Europy od gazu i ropy pochodzącej z Rosji. Wstrzymanie dostaw gazu z Rosji do Polski tylko potwierdza konieczność inwestowania w inne źródła zaopatrzenia w gaz, infrastrukturę przesyłową i dystrybucyjną. Sytuacja ta determinuje dalsze działania w zakresie rozbudowy infrastruktury przesyłowej i dystrybucyjnej gazu we wszystkich krajach Europy. Aktualna polityka klimatyczna Unii Europejskiej, dostosowana do warunków geopolitycznych, również zakłada dalsze użycie gazu ziemnego jako znaczącego paliwa w bilansie energetycznym Unii. Niższe ceny energii w UE oraz wsparcie finansowe dla europejskiego przemysłu i odnawialnych źródeł energii to główne założenia Czystego Ładu Przemysłowego - nowej strategii Komisji Europejskiej, która ma umożliwić Unii konkurencję z USA i Chinami.

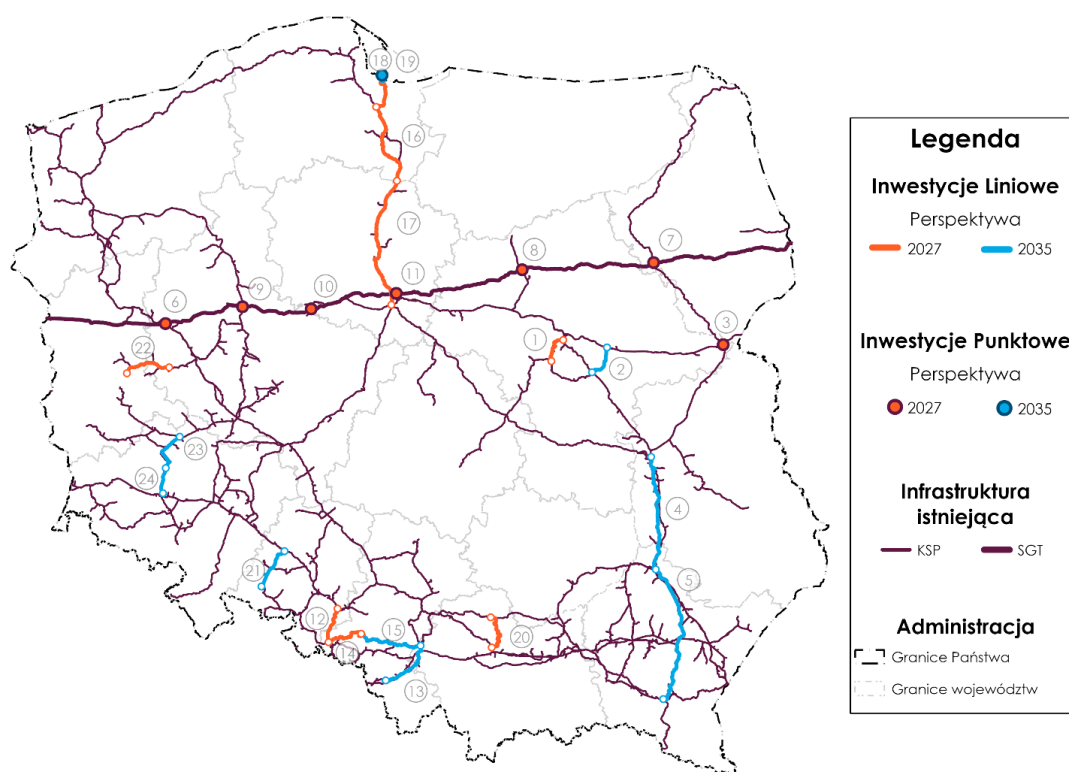
Spodziewany jest wzrost zapotrzebowania na produkty Grupy w perspektywie długoterminowej, jak i realizacja znaczących inwestycji na rynku gazowniczym zmierzających do zapewnienia wzrostu bezpieczeństwa bilansu energetycznego Polski, jak i innych krajów sąsiadujących. Mimo deklaracji z poprzednich lat, paliwa kopalne (w tym głównie gaz ziemny) jeszcze długo będą niezastąpione, a proces odchodzenia od ropy i gazu oraz produktów powstających z ich przerobu nie będzie tak szybki, jak zakładano jeszcze kilka lat temu. Może potrwać nawet kilkadziesiąt lat.

W zakresie rynku krajowego Grupa STALPROFIL S.A. z powodzeniem konkuruje z innymi podmiotami (w tym firmami zagranicznymi). Jest wiodącym na rynku krajowym dostawcą rur przesyłowych zarówno na rzecz Operatora Systemu Przesyłowego Gaz-System S.A., jak i innych podmiotów. Opracowany przez Gaz-System S.A. i opublikowany krajowy dziesięcioletni plan rozwoju systemu przesyłowego gazu na lata 2026-2035 („KDPR”) podzielony został na dwie perspektywy czasowe:

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

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 2025-2037 wyniesie ok. 0,7 tys. km, co łącznie z infrastrukturą wybudowaną w latach 2028-2035 da sumaryczny przyrost sieci o ok. 1 tys. km. W okresie planowania zakłada się znaczący przyrost gazociągów o średnicy DN1000, które stanowią 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 4 Inwestycje strategiczne planowane w latach 2026-2035 (źródło: Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Systemu Przesyłowego)



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

Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. 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 ujęcie 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 PSG w 2025 roku zamierza przeznaczyć na inwestycje około 3,3 mld. zł, a w kolejnych latach będzie to łącznie około 7 mld. zł. Już obecnie widać wzrost zapotrzebowania na rury izolowane ze strony PSG Sp. z o.o.

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

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

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

Ryzyko kursowe

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

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

Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów i operacji bankowych

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

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

Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego

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

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

Ryzyko kredytu kupieckiego

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

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

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

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

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

Ryzyko sezonowego spadku przychodów

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

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

Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie

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

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

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

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

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

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

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

Zarządy Spółek Grupy podjęły działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka. W tym celu wybudowano własne instalacje fotowoltaiczne na terenie STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.. Gaz i energia elektryczna są zużywane między innymi w procesach produkcyjnych spółek z Grupy: IZOSTAL S.A. i KOLB Sp. z o.o. Zarządy tych Spółek podjęły działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka, tj. Spółki dążą do zastąpienia ogrzewania gazowego w procesach technologicznych ogrzewaniem elektrycznym. Pozwoli to na przejściowe utrzymanie ciągłości

produkcji, choć może wpłynąć na spowolnienie procesu produkcyjnego. Całkowite wyeliminowanie negatywnego wpływu ograniczenia w dostawach gazu nie jest możliwe. Natomiast ewentualne przerwy w dostawach prądu są krytyczne dla Grupy. Nie pozwolą one na wysyłki i kontynuowanie sprzedaży. Opóźnienia w realizacji zamówień w wyniku krótkookresowych przerw w dostawach prądu Grupa może nadrobić. Natomiast dłuższe przerwy mogą negatywnie wpłynąć na terminowość realizacji zamówień. W takich sytuacjach będą wykorzystywane możliwe rozwiązania prawne.

Inne czynniki ryzyka:

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

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

ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEN DLA SEGMENTU STALOWEGO:

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

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

Zgodnie z przewidywaniami, I półrocze 2025 r. nie przyniosło odwrócenia negatywnych tendencji panujących na rynku stali. Utrzymująca się nadal niska aktywność gospodarcza w sektorach konsumujących stal skutkowałą niskim popytem na stal zarówno w Polsce, jak i w UE, wpływając negatywnie na ceny wyrobów hutniczych, a w konsekwencji na wyniki Grupy. Średnia cena jednego z głównych asortymentów w ofercie handlowej STALPROFIL S.A., tj. profilu HEB 200, według Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, była w czerwcu 2025 r. na tym samym, niskim poziomie co rok wcześniej.

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

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

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

Ryzyko wzrostu importu tańszych wyrobów hutniczych na rynek krajowy i europejski

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

Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje także sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na rynku krajowym. Na przykład znaczne umocnienie

złotego względem euro prowadzi do wzrostu importu atrakcyjnych cenowo wyrobów hutniczych z zagranicy, a tym samym wywołuje obniżkę cen na rynku krajowym. Natomiast słaby złoty niesie za sobą większą aktywność eksporterów i stymuluje wzrost cen na rynku krajowym.

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

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

Kluczowym dostawcą wyrobów hutniczych dla Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest koncern ArcelorMittal. W I półroczu 2025 r. wartość zakupionych od niego towarów osiągnęła 15,1% łącznych kosztów zakupu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z koncernem ArcelorMittal odbywa się na zasadach rynkowych.

W pozostałej części dostaw Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. posiada mocno zdywersyfikowany portfel dostawców. W I półroczu 2025 r. znalazł się tylko jeden podmiot, z którym obroty przekroczyły 10% kosztów zakupów (FERRUM S.A.).

Ryzyko zakupu przez Grupę towarów spoza Unii Europejskiej objętych cłami ochronnymi

Zakłócenia równowagi w światowym handlu stalą powstają między innymi na skutek poważnej nadwyżki pomiędzy światowymi mocami produkcyjnymi a wielkością popytu na stal. W kontekście potencjalnego uruchomienia nadwyżki mocy produkcyjnych, brak skutecznych restrykcji na import stali na teren UE może powodować napływ taniej stali do Unii Europejskiej. W celu ochrony swojego rynku, Unia Europejska wprowadziła kontyngenty na import szeregu kategorii produktów stalowych. Według obowiązujących do połowy 2026 roku zasad, po wyczerpaniu kontyngentu naliczane jest dodatkowe cło w wysokości 25%. Potencjalny napływ tańszych wyrobów z Chin, Turcji i krajów wschodnioeuropejskich może zdestabilizować unijny rynek stali, wpływając na obniżkę cen wyrobów hutniczych, a w konsekwencji wywołać spadek wyników finansowych europejskich producentów i dystrybutorów wyrobów hutniczych.

Od 1 października 2023 r. w Unii Europejskiej zaczął obowiązywać graniczny podatek węglowy CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism). Importerzy towarów objętych CBAM są zobowiązani do:

- zakupu certyfikatów CBAM w ilości odpowiadającej emisji wbudowanej, tj. emisji uwolnionej w procesie produkcji danego wyrobu, a następnie do ich umorzenia,
- wypełnienia obowiązków sprawozdawczych w przypadku importerów wyrobów, które wiążą się z największym ryzykiem ucieczki emisji.

Wdrożenie CBAM podzielone jest na dwa etapy. W pierwszej fazie (tzw. okres przejściowy), od 1 października 2023 r., zgłaszający importowane towary są zobowiązani jedynie do składania raportu CBAM w okresach kwartalnych. W drugiej fazie, począwszy od 1 stycznia 2026 r., importerzy będą zobowiązani do zakupu certyfikatów CBAM w ilości odpowiadającej emisji wynikającej z produkcji towarów oraz składania rocznych deklaracji CBAM (do 31 maja każdego roku). Ww. działania Komisji Europejskiej powinny stabilizować ceny na europejskim rynku stali.

Grupa w zdecydowanej części zaopatruje się w wyroby hutnicze u producentów krajowych oraz z Unii Europejskiej. Wyroby stalowe spoza UE w przyszłości mogą stanowić marginalną część dostaw (na chwilę obecną GK nie ma takich dostaw) do podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., co zmniejsza ryzyko wystąpienia kosztów opłat celnych i zakłóceń w imporcie spowodowanych środkami ochronnymi stosowanymi przez Unię Europejską.

Inne czynniki ryzyka:

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

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

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

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

Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych produktów i usług

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

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

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

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

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

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

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

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

Ryzyko zmian cen czynników produkcji

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

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

Ryzyko związane ze zmiennością cen rur stalowych

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

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

Ryzyko związane z niedoborem kadr na rynku budowlanym

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

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

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

VI. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 30.06.2024
Aktywa trwałe (długoterminowe)		208 892	204 469	206 973
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	135 482	138 924	136 007
Inne wartości niematerialne		498	484	264
Długoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 2	54 608	49 752	55 476
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 8	17 492	14 388	14 944
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 4	812	921	282
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		435 127	420 397	348 840
Zapasy	NOTA NR 3	148 639	132 146	117 474
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe w tym:	NOTA NR 4	232 291	243 825	154 784
należności z tytułu dostaw i usług		173 833	219 588	144 230
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów		20 956	3 645	6 052
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 2	31 929	31 074	52 122
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22 268	13 352	24 460
Aktywa razem		644 019	624 866	555 813

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 30.06.2024
Kapitał własny		396 105	397 505	399 415
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:		396 105	397 505	399 415
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		24 621	21 265	27 001
Zyski zatrzymane		361 734	366 490	362 664
Zobowiązania długoterminowe		17 059	14 652	13 995
Rezerwy	NOTA NR 5	1 458	2 002	1 335
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 8	8 087	5 076	4 912
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		6 982	7 032	7 197
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 7	532	542	551
Zobowiązania krótkoterminowe		230 855	212 709	142 403
Rezerwy	NOTA NR 5	4 523	6 386	11 655
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 6	2 803	3 456	4
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		858	1 042	1 285
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		7 227	285	5 250
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe:	NOTA NR 7	215 259	201 502	124 136
zobowiązania z tytułu dostaw i usług		154 528	164 858	109 373
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek		48 973	17 944	210
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów		850	2 749	522
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	49
Walutowe kontrakty terminowe		185	38	24
Pasywa razem		644 019	624 866	555 813

2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	539 267	438 256
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	508 479	406 089
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	30 788	32 167
Pozostałe przychody	423	1 470
Koszty sprzedaży	19 419	16 705
Koszty ogólnego zarządu	13 318	11 285
Pozostałe koszty	371	266
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	(1 897)	5 381
Przychody finansowe	8 094	4 248
Koszty finansowe	5 796	2 570
Zysk / (strata) brutto	401	7 059
Podatek dochodowy	(93)	1 497
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	494	5 562
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	494	5 562
Pozostałe dochody całkowite	3 356	2 566
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	3 356	2 566
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	3 356	2 566
Dochody całkowite razem	3 850	8 128

	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,03	0,32
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,03	0,32

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	401	7 059
Korekty o pozycje:	8 252	(14 557)
Amortyzacja środków trwałych	4 367	3 479
Amortyzacja wartości niematerialnych	84	88
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	173	(548)
Przychody z tytułu odsetek	(1 473)	(1 811)
Koszty z tytułu odsetek	557	377
Przychody z tytułu dywidend	(1 776)	-
Zysk / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(153)	(79)
Zmiana stanu rezerw	(2 406)	(7 240)
Zmiana stanu zapasów	(16 493)	20 912
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	11 643	5 237
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	13 729	(34 730)
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-	(242)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	8 653	(7 498)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	154	80
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	50 766
Wpływy z tytułu odsetek	1 586	2 283
Spłaty udzielonych pożyczek	21 300	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	560	14 669
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	1 500	-
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	16 684
Udzielone pożyczki	21 300	35 000
Inne wydatki	1	5
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(321)	(13 229)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z kredytów i pożyczek	647	1
Spłata kredytów i pożyczek	1 300	150
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	698	1 331
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-
Zapłacone odsetki	355	203
Inne wydatki	(2 317)	170
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	611	(1 853)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	8 943	(22 580)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	13 351	46 328
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(26)	712
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	22 268	24 460

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 750	8 000	21 265	366 490	397 505
Zysk / (strata) za rok obrotowy				494	494
Inne całkowite dochody			3 356	-	3 356
Całkowite dochody	-	-	3 356	494	3 850
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	3 356	(4 756)	(1 400)
Saldo na dzień 30.06.2025 roku	1 750	8 000	24 621	361 734	396 105

Saldo na dzień 01.01.2024 roku	1 750	8 000	24 434	362 354	396 538
Zysk / (strata) za rok obrotowy				9 386	9 386
Inne całkowite dochody			(3 169)	-	(3 169)
Całkowite dochody	-	-	(3 169)	9 386	6 217
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	(3 169)	4 136	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				5 562	5 562
Inne całkowite dochody			2 565	-	2 565
Całkowite dochody	-	-	2 565	5 562	8 127
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	2 565	312	2 877
Saldo na dzień 30.06.2024 roku	1 750	8 000	26 999	362 666	399 415

VII. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

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

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

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2024

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	10 728	111 969	14 529	41 939	11 233	190 398
Wartość brutto na początek okresu (po korektach)	10 728	111 969	14 529	41 939	11 233	190 398
Zwiększenia	-	8 194	1 066	13 488	133	22 881
- nabycie		8 057	781	13 488	116	22 442
- leasing		137	285			422
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych						-
- inne					17	17
Zmniejszenia	-	959	626	52	77	1 714
- sprzedaż	-		626		2	628
- likwidacja	-	959		50	75	1 084
- inne	-			2		2
Wartość brutto na koniec okresu	10 728	119 204	14 969	55 375	11 289	211 565
Wartość umorzenia na początek okresu	726	33 117	7 286	20 778	5 272	67 179
Wartość umorzenia na początek okresu (po korektach)	726	33 117	7 286	20 778	5 272	67 179
amortyzacja za okres	54	2 591	1 039	2 032	328	6 044
amortyzacja środków w leasingu za okres	98	30	501	438	63	1 130
inne zwiększenia						-
zmniejszenia		959	626	50	77	1 712
Wartość umorzenia na koniec okresu	878	34 779	8 200	23 198	5 586	72 641
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	878	34 779	8 200	23 198	5 586	72 641
Wartość netto na koniec okresu	9 850	84 425	6 769	32 177	5 703	138 924

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 21 697
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 8
3. Hipoteki: 45 000
4. Zastaw na środkach trwałych: 9 818
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 31.12.2024 r. przedmiotem leasingu, z podziałem na grupy wg KŚT:

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	7 089	-598	6 491
Grupa IV	321	-125	196
Grupa V	1 935	-612	1 323
Grupa VII	2 151	-1 171	980
Grupa VIII	318	-222	96
RAZEM	11 814	-2 728	9 086

2. Aktywa finansowe – NOTA NR 2

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	49 150	52 308
Zwiększenia	3 356	(3 158)
wycena wartości godziwej	3 356	(3 258)
Zmniejszenia	-	-
Wartość na koniec okresu	52 506	49 150
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	602	102
Zwiększenia	1 500	500
nabycie	1 500	500
Wartość na koniec okresu	2 102	602
Razem	54 608	49 752

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Pozostałe aktywa finansowe CP		809
Udzielone pożyczki, w tym :	30 152	30 264
długoterminowe		
krótkoterminowe	30 152	30 264
Pozostałe należności	1 777	1
Razem	31 929	31 074

3. Zapasy – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

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

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

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

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:

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

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

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

2. Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania:

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

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

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2024

Zapasy	Wartość bilansowa zapasów na początek okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie
Materiały	7 396	1 750	17 789
Produkty w toku	231	434	
Towary	130 758	129 962	908 001
RAZEM	138 385	132 146	925 790

1. Na dzień 31.12.2024 r. wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 62 088 tys. zł. Były to w całości zastawy ustanowione na rzecz banków, które udzieliły Spółce kredytów.

Za okres od 01.01. do 31.12.2024

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	6 340	5 172	422	1 590
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	6 940	8 481	2 658	1 117
RAZEM	13 280	13 653	3 080	2 707

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:

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

W roku 2024 Spółka zwiększyła odpis z tego tytułu o 422 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 roku 2024 Spółka dokonała przeceny zapasów o łączną wartość 2 658 tys. zł.

W roku 2024 dokonano odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 8 481 tys. zł, w związku ze sprzedażą zapasów objętych przeceną oraz zużyciem materiałów objętych odpisem.

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

4. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 4

	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	178 214	223 818
część długoterminowa	124	387
od pozostałych jednostek	124	387
część krótkoterminowa	178 090	223 431
od jednostek zależnych	85 885	61 575
od jednostek powiązanych	67 313	330
od pozostałych jednostek	24 892	161 526
Należności z tytułu przekazanych zaliczek	30 021	17 591
część krótkoterminowa	30 021	17 591
od pozostałych jednostek	30 021	17 591
Pozostałe należności	14 350	11 940
część krótkoterminowa	14 350	11 940
od jednostek powiązanych	124	1
od pozostałych jednostek	14 226	11 939
Rozliczenia międzyokresowe czynne	24 895	5 624
część długoterminowa	812	921
część krótkoterminowa	24 083	4 703
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 089	15 096
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (po korektach)	2 089	15 096
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	627	1 507
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	627	1 007
należność główna	241	193
należność odsetkowa	386	814
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	477	2 376
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	14 377	14 227
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 087	2 911
należność główna	2 767	2 581
należność odsetkowa	320	330
pozostałe należności	11 290	11 315

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

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

STRUKTURA CZASOWA NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW I USŁUG	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Przed terminem płatności	165 186	211 953
Przeterminowane:	11 734	10 546
do 1 miesiąca	5 286	5 438
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	734	1 040
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 922	600
powyżej 6 miesięcy	3 792	3 468
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	176 920	223 818
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	3 087	2 911
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	173 833	219 588

5. Rezerwy – NOTA NR 5

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	48	3 418	4 590	331	8 387
- krótkoterminowe na początek okresu	48	3 418	2 588	331	6 385
- długoterminowe na początek okresu	-	-	2 002	-	2 002
Zwiększenia	-	84	361	51	496
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	84	361	51	496
Zmniejszenia	1	80	2 681	140	2 902
- wykorzystane w ciągu roku	1	80	2 341	140	2 562
- rozwiązane ale niewykorzystane			340		340
Wartość na koniec okresu w tym:	47	3 422	2 270	242	5 981
- krótkoterminowe na koniec okresu	47	3 422	812	242	4 523
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	1 458	-	1 458

Za okres od 01.01. do 31.12.2024

	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:	57	14 576	5 296	301	20 230
- krótkoterminowe na początek okresu	57	14 576	3 961	301	18 895
- długoterminowe na początek okresu	-	-	1 335	-	1 335
Zwiększenia	-	3 132	2 501	150	5 783
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących		3 132	2 501	150	5 783
Zmniejszenia	9	14 290	3 207	120	17 626
- wykorzystane w ciągu roku	9	301	2 903	74	3 287
- rozwiązane ale niewykorzystane		13 989	304	46	14 339
Wartość na koniec okresu w tym:	48	3 418	4 590	331	8 387
- krótkoterminowe na koniec okresu	48	3 418	2 588	331	6 385
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	2 002	-	2 002

Zgodnie z MSR 19 Spółka ujawnia analizę wrażliwości dla każdego istotnego założenia aktuarialnego na koniec okresu sprawozdawczego, pokazującą jaki wpływ na zobowiązanie miałyby zmiany odpowiednich założeń aktuarialnych.

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń:

- zmiana stopy dyskontowej o +/- 0,5 p.p,
- zmiana stopy wzrostu przyszłych wynagrodzeń o +/- 0,5 p.p,
- zmiana wskaźnika rotacji pracowników o +/- 0,5 p.p.

Wyniki przeprowadzonych kalkulacji kształtują się następująco (w tys. zł):

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI					
		stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń		wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
odprawy emerytalne	1 308	1 355	1 266	1 264	1 356	1 322	1 296
odprawy rentowe	87	91	85	84	91	90	87
nagrody jubileuszowe	653	687	621	620	688	678	629
RAZEM	2 048	2 133	1 972	1 968	2 135	2 090	2 012

6. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 6

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Zadłużenie		Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
		Na dzień 30.06.20 25	Na dzień 31.12.20 24			
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	2 798		PLN/EUR	WIBOR /ESTR	2027-01-29
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	5 000		1 268	PLN	WIBOR	2027-01-29
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	30 000			PLN	WIBOR	2027-01-29
Kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A. współdzielony z STF Infrastruktura	80 000			PLN/EUR/USD	WIBOR/EURIBOR/LIBOR	2026-06-30
Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	15 000		2 156	PLN/EUR	WIBOR/EURIBOR/LIBOR	2026-07-09
Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	65 000			PLN/EUR/USD	WIBOR/EURIBOR/CME TERM SOFR	2027-06-30
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	15 000		32	PLN	WIBOR	2026-07-01
Kredyt w rachunku bieżącym - karty kredytowe w PKO BP S.A.	110	5		PLN		2026-06-30
Razem	222 110	2 803	3 456			

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

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

	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanego kredytu	2 803	3 456
- kwota naliczonych odsetek od kredytu		

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
- poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A.	0	0
- poręczenie udzielone przez Izostal S.A.	0	0
- hipoteki na nieruchomościach:	45 000	45 000
- zastaw rejestrowy na zapasach:	109 527	62 087
- wartość netto rzeczowych aktywach trwałych objętych zastawem rejestrowym	10 000	10 000
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	0	0
- cesje wierzytelności handlowych:	17 473	64 912

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

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

7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 7

	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	154 528	164 858
część długoterminowa	1 206	1 153
wobec pozostałych jednostek	1 206	1 153
część krótkoterminowa	153 322	163 705
wobec jednostek zależnych	-	56
wobec jednostek powiązanych	118	68 296
wobec pozostałych jednostek	153 204	95 353
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	48 973	17 944
część krótkoterminowa	48 973	17 944
wobec jednostek powiązanych	17 659	-
wobec pozostałych jednostek	31 314	285
Pozostałe zobowiązania	10 843	15 358
część krótkoterminowa	10 843	15 358
wobec pozostałych jednostek	10 843	15 073
Rozliczenia międzyokresowe bierne	46	573
część krótkoterminowa	46	573
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 401	3 311
część długoterminowa	532	542
część krótkoterminowa	869	2 769
RAZEM	215 791	202 044

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

8. Podatek dochodowy – NOTA NR 8

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy	-	320
- obciążenie z tytułu podatku dochodowego od dochodów kapitałowych		320
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	(93)	1 177
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(93)	1 177
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	(93)	1 497
- przypisane działalności kontynuowanej	(93)	1 497
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(93)	1 497

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	401	7 059
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	401	7 059
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	21 988	11 896
Doliczenia do kosztów	9 177	15 357
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	21 566	17 597
Doliczenia do przychodów	504	556
Wynik po odliczeniach	(7 850)	(13 443)
Strata podatkowa do rozliczenia	50 360	38 834
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2025	Za okres od 01.01. do 30.06.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
nal iczone odsetki	-	-	-	-
dodatnie różnice kursowe	57	60	(3)	(12)
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1 804	1 600	204	426
bonifikata na towary	489	795	(306)	(649)
odszkodowania			-	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	29	150	(121)	(69)
koszty sprzedaży			-	-
wartość środków trwałych w leasingu	1 726	1 778	(52)	(606)
kontrakty długoterminowe	3 982	693	3 289	220
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 087	5 076		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
nal iczone odsetki			-	-
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	1 490	1 534	44	253
ujemne różnice kursowe	74	62	(12)	126
rezerwy na przyszłe koszty	759	801	42	983
rezerwy na świadczenia pracownicze	464	949	485	383
odpisy aktualizacyjne na należności	255	250	(5)	174
odpisy aktualizacyjne na zapasy	250	514	264	1 606
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową			-	(392)
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	3 381	564	(2 817)	(392)
kontrakty długoterminowe	161	522	361	1 267
pozostałe		25	25	20
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	10 596	9 105	(1 491)	(2 553)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	62	62	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 492	14 388		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			(93)	1 177

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2025

	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Razem
	Wycena aktuarialna	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitały zapasowy i rezerwowe	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu	(261)	21 525	356 922	9 569	387 755
Zysk / (strata) za rok obrotowy				494	494
Podział zysku netto			4 137	(9 387)	(5 250)
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)		3 356			3 356
Całkowite dochody	-	3 356	4 137	(8 893)	(1 400)
Dywidendy					-
Saldo na koniec okresu	(261)	24 881	361 059	676	386 355

Za okres od 01.01. do 31.12.2024

	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Razem
	Wycena aktuarialna	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu	(249)	24 683	349 487	12 867	386 788
Zysk / (strata) za rok obrotowy				9 387	9 387
Podział zysku netto			7 435	(7 435)	-
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)		(3 158)			(3 158)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze	(15)				(15)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	3				3
Całkowite dochody	(12)	(3 158)	7 435	1 952	6 217
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Saldo na koniec okresu	(261)	21 525	356 922	9 569	387 755

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

W I półroczu 2025 r. Stalprofil S.A. dokonał odpisów oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów do poziomu rynkowych cen sprzedaży a także dokonał odwrócenia odpisów na towary wolnorotujące, które zostały zaprezentowane w nocie nr 3 „Zapasy”.

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

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

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 30.06.2025 r. i 31.12.2024 r. przedstawiono w tabeli 25.

Tabela 25 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 30.06.2025	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2024	Zmiana	
	1	2	3 = 1 - 2	4 = (1-2) / 2
akcje IZOSTAL S.A.	52 506	49 150	3 356	7%
udziały w STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	102	102	0	0%
udziały w STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	2 000	500	1 500	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 30.06.2025 r. wartość rynkowa akcji IZOSTAL S.A. była wyższa o 7% od wartości na dzień 31.12.2024 r. (tabela 25). 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 jedyne go 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.

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

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

13. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych

W I półroczu 2025 roku Spółka nie dokonywała zmian sposobu wyceny instrumentów finansowych.

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

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

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

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

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

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

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

Nota nr 26 przedstawia łączną wartość zabezpieczeń zobowiązań Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ustanowionych na aktywach Grupy na dzień 30.06.2025 r. Natomiast Tabela 26 przedstawia łączną wartość zabezpieczeń zobowiązań STALPROFIL S.A. ustanowionych na aktywach Spółki na dzień 30.06.2025 r.

Tabela 26 Stan zobowiązań warunkowych STALPROFIL S.A. ustanowionych na zabezpieczenie limitów kredytowych, z których korzysta STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Rodzaj zabezpieczenia	Zabezpieczenie na 30.06.2025	Zabezpieczenie na 31.12.2024	Zmiana
Hipoteki	45 000	45 000	0
Zastaw na środkach trwałych ²⁷	10 000	10 000	0
Zastaw na zapasach i cesje wierzytelności handlowych	127 000	127 000	0

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

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

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

Imię i nazwisko

Stanowisko / Funkcja

Henryk Orczykowski	Prezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

²⁷ Ww. kwota 10 000 tys. zł określa łączną, maksymalną wartość (wynikającą z umów zastawu rejestrowego), do której mogą zaspokoić się wierzyciele z aktywów trwałych obciążonych zastawem rejestrowym. Wartość netto aktywów trwałych, obciążonych zastawem rejestrowym wynosiła na dzień 30.06.2025 r. łącznie 9 510 tys. zł.

VIII. Oświadczenia Zarządu

OŚWIADCZENIE

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

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

1. Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową STALPROFIL S.A. oraz jej wynik finansowy.
2. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A oraz jej wynik finansowy.
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A za I półrocze 2025 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

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

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

Załącznikami do niniejszego raportu są:

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

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

Henryk Orczykowski

Prezes Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Sylwia Potocka-Lewicka

Wiceprezes Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Zenon Jędrocha

Wiceprezes Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Bogusław Kyć

Główny Księgowy

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym