



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.

Skonsolidowany raport półroczny 2026

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, sierpień 2026

Spis treści

I.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2026 roku.....	2
	Wybrane dane finansowe	2
	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2026	3
	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	5
	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	6
	Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2026 – 30.06.2026 .	7
	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	8
II.	Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2026	10
	Wybrane dane finansowe	10
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2026	11
	Sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	12
	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	12
	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	13
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	14
III.	Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026	16
	1. Dane podstawowe.....	16
	2. Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	17
	3. Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
	4. Zasady (polityka) rachunkowości	20
	5. Wartości szacunkowe w I półroczu 2026 r.	21
IV.	Segmenty działalności	23
V.	Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa	27
VI.	Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem.....	34
VII.	Informacja dotycząca sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy oraz w rejonie Bliskiego Wschodu i jej potencjalnego wpływu na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....	45
VIII.	Pozostałe informacje	46

I. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2026 roku

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze 2026 okres od 01-01-2026 do 30-06-2026	I półrocze 2025 okres od 01-01-2025 do 30-06-2025	I półrocze 2026 okres od 01-01-2026 do 30-06-2026	I półrocze 2025 okres od 01-01-2025 do 30-06-2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 908 634	1 984 136	448 858	470 085
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-26 399	-19 467	-6 208	-4 612
III. Zysk (strata) brutto	-16 705	-14 214	-3 929	-3 368
IV. Zysk (strata) netto w tym:	-24 452	-28 209	-5 750	-6 683
- zysk (strata) przypadający na właścicieli jednostki dominującej	-25 861	-24 324	-6 082	-5 763
- zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	1 409	-3 885	331	-920
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-27 589	-18 764	-6 488	-4 446
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-115 870	-124 685	-27 249	-29 541
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 665	2 023	627	479
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-140 794	-141 426	-33 111	-33 507
IX. Aktywa razem	4 839 209	4 709 539	1 126 367	1 114 235
X. Zobowiązania długoterminowe	392 087	392 920	91 262	92 961
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	760 477	611 689	177 007	144 720
XII. Kapitał własny w tym:	3 686 645	3 704 930	858 098	876 554
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 576 341	3 596 065	832 423	850 797
-przypisany udziałowcom mniejszościowym	110 304	108 865	25 674	25 757
XIII. Kapitał zakładowy	10 799	10 799	2 514	2 555
XIV. Liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598	5 399 598
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-4,53	-5,22	-1,06	-1,24
XVI. Średnioważona liczba akcji	5 088 930	5 090 771	5 088 930	5 090 771
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-4,80	-5,54	-1,13	-1,31
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	682,76	686,15	158,92	162,34
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	724,44	727,91	168,62	172,22
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		6,00		1,42

1. Porównywalne dane finansowe (pkt. IX-XIV i XVIII-XIX) zaprezentowano zgodnie z wymogami MSSF wg stanu na dzień 31.12.2025 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r.
2. Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
 - pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2026 r. i wynoszącego 4,2963 oraz 4,2267 na dzień 31.12.2025 r.
 - pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,2522 dla I półrocza 2026 roku oraz 4,2208 dla I półrocza 2025 roku.
3. Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 399 598 akcji.
4. W pozycji XX zaprezentowano wysokość wypłaconej dywidendy na jedną akcję w roku 2025 za rok 2024.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2026

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień	w tys. zł		
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	2 259 003	2 220 203	2 257 159
1. Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	21 871	23 173	99 118
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2 035 873	1 999 196	1 954 342
4. Prawo do użytkowania aktywów /w tym PUWG/	88 767	103 444	109 177
5. Nieruchomości inwestycyjne	69 288	55 810	57 258
6. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	18 431	18 434	17 574
7. Inne długoterminowe aktywa finansowe	15 597	14 118	12 933
8. Należności długoterminowe	848	762	906
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	8 328	5 266	5 851
II. Aktywa obrotowe	2 580 206	2 489 336	2 730 650
<u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	<u>2 580 206</u>	<u>2 489 336</u>	<u>2 730 650</u>
1. Zapasy	1 041 051	996 044	940 262
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	780 938	579 787	794 892
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	730 202	870 996	971 445
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	28 015	42 509	24 051
<u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
A k t y w a r a z e m	4 839 209	4 709 539	4 987 809
PASYWA			
I Kapitał własny	3 686 645	3 704 930	3 726 198
I.1 Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 576 341	3 596 065	3 618 221
1. Kapitał akcyjny	10 799	10 799	10 799
2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej /agio/	8 416	8 416	8 416
3. Rezerwa z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych /kapitał z aktualizacji wyceny/	-244	-244	-244
4. Rezerwa z tytułu różnic kursowych wynikających z przeliczenia	10 684	7 094	3 414
5. Zyski zatrzymane /w tym niepokryte straty/	3 546 686	3 570 000	3 595 836
I.2 Udziały niekontrolujące /Kapitał własny przypisany udziałowcom mniejszościowym/	110 304	108 865	107 977
II. Zobowiązania długoterminowe	392 087	392 920	417 998
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 436	82 459	88 685
2. Długoterminowe rezerwy /w tym na świadczenia pracownicze/	53 623	53 620	48 464
3. Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	146	146	146
4. Rezerwa długoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska	88 644	88 447	101 899
5. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów zaklasyfikowane jako trwałe	49 878	49 959	54 313
6. Kredyty i pożyczki	0	0	0
7. Długoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	118 360	118 289	124 491
8. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	760 477	611 689	843 613
<u>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</u>	<u>760 477</u>	<u>611 689</u>	<u>843 613</u>
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	48 818	60 505	42 845
2. Kredyty i pożyczki	20 624	11 914	18 851
3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	499 934	349 797	457 644

Skonsolidowany raport półroczny 2026

4. Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	40 852	40 055	42 167
5. Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	69 850	55 327	77 253
6. Rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska	52 996	65 483	71 724
7. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	363	2 065	4 180
8. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	2 504	4 335	3 063
9. Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3 929	1 652	33 420
10. Rozliczenia międzyokresowe	20 607	20 556	92 466
<u>Zobowiązania wchodzące w skład przeznaczonych do sprzedaży</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Zobowiązania razem	1 152 564	1 004 609	1 261 611
P a s y w a r a z e m	4 839 209	4 709 539	4 987 809

Wartość księgowa	3 686 645	3 704 930	3 726 198
Liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	682,76	686,15	690,09
Średnioważona liczba akcji	5 088 930	5 089 843	5 090 771
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	724,44	727,91	731,95

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2026 - 30.06.2026

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2026 okres od 01-01-2026 do 30-06-2026	I półrocze 2025 okres od 01-01-2025 do 30-06-2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 908 634	1 984 136
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 798 589	1 857 240
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	110 045	126 896
IV. Koszty sprzedaży	38 303	42 767
V. Koszty ogólnego zarządu	96 021	91 712
VI. Pozostałe przychody operacyjne	16 162	104 453
VII. Pozostałe koszty operacyjne	18 282	116 337
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-26 399	-19 467
IX. Przychody finansowe	15 743	21 746
X. Koszty finansowe	6 047	16 514
XI. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-2	21
XII. Zysk (strata) brutto	-16 705	-14 214
XIII. Podatek dochodowy	7 747	13 995
XIV. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-24 452	-28 209
XV. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
XVI. Zysk (strata) netto	-24 452	-28 209
1. Zysk (strata), przypadający na właścicieli jednostki dominującej	-25 861	-24 324
2. Zysk (strata), przypadający na udziały niekontrolujące	1 409	-3 885

Zysk (strata) netto	-24 452	-28 209
Liczba akcji	5 399 598	5 399 598
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-4,53	-5,22
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 088 930	5 090 771
Rozwodniony zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-4,80	-5,54

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2026 - 30.06.2026

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2026 okres od 01-01-2026 do 30-06-2026	I półrocze 2025 okres od 01-01-2025 do 30-06-2025
Wynik netto	-24 452	-28 209
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu	0	0
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu w tym:	3 620	1 487
Efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF9	29	-1 141
w tym efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF9 przypadająca udziałowcom mniejszościowym	29	-8
Zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej zagranicą	3 590	2 628
Zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej zagranicą przypadająca na udziały niekontrolujące	30	-8
Inne całkowite dochody razem	3 620	1 487
Całkowite dochody razem	-20 832	-26 722
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	-22 271	-21 696
Całkowite dochody przypisane udziałowcom mniejszościowym	1 438	-5 026

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2026 – 30.06.2026

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r. i 2025 r.	w tys. zł							
	Kapitał akcyjny	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej /agio/	Rezerwa z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych /kapitał z aktualizacji wyceny/	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Stan na 01.01.2026 (BO)	10 799	8 416	-244	7 094	3 570 000	3 596 065	108 865	3 704 930
Dywidenda						0		0
Całkowite dochody za I półrocze 2026 r.				3 590	-25 861	-22 271	1 438	-20 832
Inne zmiany kapitału własnego					2 547	2 547	0	2 547
Zmiana kapitału własnego	0	0	0	3 590	-23 314	-19 724	1 438	-18 285
Stan na 30.06.2026 (BZ)	10 799	8 416	-244	10 684	3 546 686	3 576 341	110 304	3 686 645
Stan na 01.01.2025 (BO)	10 799	8 416	-244	786	3 649 394	3 669 151	113 003	3 782 154
Dywidenda					-30 534	-30 534		-30 534
Całkowite dochody za I półrocze 2025 r.				2 628	-24 324	-21 696	-5 026	-26 722
Inne zmiany kapitału własnego					1 300	1 300		1 300
Zmiana kapitału własnego	0	0	0	2 628	-53 558	-50 930	-5 026	-55 956
Stan na 30.06.2025 (BZ)	10 799	8 416	-244	3 414	3 595 836	3 618 221	107 977	3 726 198

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2026 - 30.06.2026

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
	I półrocze 2026 okres od 01-01- 2026 do 30-06- 2026	I półrocze 2025 okres od 01-01- 2025 do 30-06- 2025
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) z działalności kont. przed opodatkowaniem	-16 705	-14 214
Zapłacony podatek dochodowy	-8 214	-17 285
Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	-2 670	12 735
Korekty z tytułu niepodzielonych zysków z inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	2	-21
Korekty z tytułu umorzenia i amortyzacji	92 371	88 327
Korekty wynikające z niezrealizowanych zysków (strat) z tytułu różnic kursowych	433	487
Korekty wynikające z kosztów z tytułu odsetek	3 240	3 320
Korekty wynikające z przychodu z tytułu dywidend	0	-247
Korekty z tytułu strat (zysków) ze sprzedaży aktywów trwałych	1 182	-6 097
Korekty z tytułu rezerw	-18 574	-18 248
Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów	-48 567	16 917
Korekty wynikające ze zmniejszenia (zwiększenia) należności	-213 520	-60 793
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości zobowiązań	177 067	-27 931
Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	2 576	11 591
Korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego	1 120	5 430
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-27 589	-18 764
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	259	2 693
Wpływy ze sprzedaży lub wykupu instrumentów finansowych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	14 011	24 366
Dywidendy otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
Wpływ środków pieniężnych z tytułu odsetek otrzymanych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna.	158	179
Zakup rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	-128 573	-132 137
Nabycie aktywów finansowych	-2	-19 707
Udzielone pożyczki	-1 500	0
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	-223	-79
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-115 870	-124 685
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	-919
Wpływy z pożyczek, zaliczone do działalności finansowej	8 845	11 126
Inne wpływy/wydatki finansowe	-764	-694
Wyplacone dywidendy, zaliczone do działalności finansowej	-57	-24
Spłaty kredytów i pożyczek	-135	-1 276
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej	-1 785	-2 450
Wyplacone odsetki, zaliczone do działalności finansowej	-3 439	-3 740

Skonsolidowany raport półroczny 2026

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 665	2 023
Przepływy pieniężne netto	-140 794	-141 426
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-140 794	-141 426
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - stan początkowy	870 996	1 112 871
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - stan końcowy	730 202	971 445
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych podlegające ograniczeniom	24 853	14 718

II. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2026

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze 2026 okres od 01-01- 2026 do 30-06- 2026	I półrocze 2025 okres od 01-01- 2025 do 30-06- 2025	I półrocze 2026 okres od 01-01- 2026 do 30-06- 2026	I półrocze 2025 okres od 01-01- 2025 do 30-06- 2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	618 865	819 462	145 540	194 149
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-37 943	28 199	-8 923	6 681
III. Zysk (strata) brutto	-18 736	72 980	-4 406	17 291
IV. Zysk (strata) netto	-15 114	65 901	-3 554	15 613
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-80 003	-4 741	-18 814	-1 123
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-103 504	-91 448	-24 341	-21 666
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 051	-4 144	-718	-982
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-186 558	-100 333	-43 873	-23 771
IX. Aktywa razem	2 732 233	2 707 367	635 950	640 539
X. Zobowiązania długoterminowe	139 838	143 088	32 548	33 853
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	266 974	223 744	62 140	52 936
XII. Kapitał własny	2 325 421	2 340 535	541 261	553 750
XIII. Kapitał akcyjny	10 799	10 799	2 514	2 555
XIV. Liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598	5 399 598
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-2,80	12,20	-0,66	2,89
XVI. Średnioważona liczba akcji	5 088 930	5 090 771	5 088 930	5 090 771
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-2,97	12,95	-0,70	3,07
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	430,67	433,46	100,24	102,55
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	456,96	459,84	106,36	108,80
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		6		1,42

- Porównywalne dane finansowe (pkt. IX-XIV i XVI, XVIII, XIX) zaprezentowano zgodnie z wymogami MSSF wg stanu na dzień 31.12.2025 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r.
- Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
 - pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2026 r. i wynoszącego 4,2963 oraz 4,2267 na dzień 31.12.2025 r.
 - pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,2522 zł dla I półrocza 2026 roku oraz 4,2208 dla I półrocza 2025 roku.
- Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 399 598 akcji.
- W pozycji XX zaprezentowano wysokość wypłaconej dywidendy na jedną akcję w roku 2025 za rok 2024.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2026

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień	w tys. zł		
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	1 596 597	1 520 862	1 465 717
1. Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	318	442	4 872
2. Rzeczowe aktywa trwałe	901 385	825 646	756 919
3. Prawo do użytkowania aktywów /w tym PUWG/	44 760	44 995	45 272
4. Nieruchomości inwestycyjne	115 381	116 527	122 749
5. Długoterminowe aktywa finansowe	518 891	518 891	522 977
6. Inne długoterminowe aktywa finansowe	15 862	14 361	12 928
7. Należności długoterminowe	0	0	0
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	1 135 636	1 186 505	1 363 303
<u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	<u>1 135 636</u>	<u>1 186 505</u>	<u>1 363 303</u>
1. Zapasy	436 823	417 036	409 629
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	298 406	181 904	339 206
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	398 226	584 784	612 886
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	2 181	2 781	1 582
<u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
A k t y w a r a z e m	2 732 233	2 707 367	2 829 020
PASYWA			
I. Kapitał własny	2 325 421	2 340 535	2 328 647
1. Kapitał akcyjny	10 799	10 799	10 799
2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	8 416	8 416	8 416
3. Pozostałe kapitały	0	0	0
4. Zyski zatrzymane (w tym niepokryte straty)	2 306 206	2 321 320	2 309 432
II. Zobowiązania długoterminowe	139 838	143 088	147 787
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 367	52 989	53 591
2. Długoterminowe rezerwy /w tym na świadczenia pracownicze/	7 181	7 181	6 548
3. Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	0	0	0
4. Kredyty i pożyczki	0	0	0
5. Długoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	83 290	82 918	87 648
III. Zobowiązania krótkoterminowe	266 974	223 744	352 586
<u>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</u>	<u>266 974</u>	<u>223 744</u>	<u>352 586</u>
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	7 875	7 860	5 554
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0
3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	213 013	174 105	269 138
4. Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	9 461	9 112	9 615
5. Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	22 043	17 074	20 212
6. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	0	0	3 633
7. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	0	0	0
8. Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	0	0	30 534
9. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	14 582	15 593	13 900
<u>Zobowiązania wchodzące w skład przeznaczonych do sprzedaży</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Zobowiązania razem	406 812	366 832	500 373
P a s y w a r a z e m	2 732 233	2 707 367	2 829 020

Skonsolidowany raport półroczny 2026

Wartość księgowa	2 325 421	2 340 535	2 328 647
Liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	430,67	433,46	431,26
Średnioważona liczba akcji	5 088 930	5 089 843	5 090 771
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	456,96	459,84	457,43

Sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2026 - 30.06.2026

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT za okres		
	I półrocze 2026 okres od 01-01-2026 do 30-06-2026	I półrocze 2025 okres od 01-01-2025 do 30-06-2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	618 865	819 462
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	601 666	734 706
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 199	84 756
IV. Koszty sprzedaży	18 591	23 060
V. Koszty ogólnego zarządu	31 363	30 038
VI. Pozostałe przychody operacyjne	67	19 114
VII. Pozostałe koszty operacyjne	5 255	22 573
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-37 943	28 199
IX. Przychody finansowe	22 198	52 158
X. Koszty finansowe	2 991	7 377
XI. Zysk (strata) brutto	-18 736	72 980
XII. Podatek dochodowy	-3 622	7 079
XIII. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-15 114	65 901
XIV. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
XV. Zysk (strata) netto	-15 114	65 901

Liczba akcji	5 399 598	5 399 598
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-2,80	12,20
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 088 930	5 090 771
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-2,97	12,95

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2026 - 30.06.2026

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres		
	I półrocze 2026 okres od 01-01-2026 do 30-06-2026	I półrocze 2025 okres od 01-01- 2025 do 30-06-2025
Wynik netto	-15 114	65 901
Różnice z wyceny	0	0
Całkowite dochody razem	-15 114	65 901

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2026 - 30.06.2026

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r. i 2025 r.	w tys. zł				
	Kapitał akcyjny	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Stan na 01.01.2026 (BO)	10 799	8 416	0	2 321 320	2 340 535
Dywidenda dla akcjonariuszy				0	0
Całkowite dochody za I półrocze 2026 r.				-15 114	-15 114
Inne zmiany kapitału własnego				0	0
Stan na 30.06.2026 (BZ)	10 799	8 416	0	2 306 206	2 325 421
Stan na 01.01.2025 (BO)	10 799	8 416	0	2 274 984	2 294 199
Dywidenda dla akcjonariuszy				-30 534	-30 534
Całkowite dochody za I półrocze 2025 r.				65 901	65 901
Inne zmiany kapitału własnego				-919	-919
Stan na 30.06.2025 (BZ)	10 799	8 416	0	2 309 432	2 328 647

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2026 - 30.06.2026

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2026 okres od 01-01- 2026 do 30-06-2026	I półrocze 2025 okres od 01-01- 2025 do 30-06-2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) z działalności kont. przed opodatkowaniem	-18 736	72 980
Zapłacony podatek dochodowy	2 288	-9 702
Korekty razem	-63 555	-68 019
Amortyzacja	27 342	27 624
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki	1 843	1 802
Udziały w zyskach (dywidendy)	-14 368	-43 109
Korekty z tytułu strat (zysków) ze sprzedaży aktywów trwałych	-7	3
Korekty z tytułu rezerw	-3 607	-4 450
Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów	-18 103	-47 165
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości należności	-107 263	-87 695
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości innych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	46 057	71 205
Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	929	9 413
Korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego	3 622	4 353
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-80 003	-4 741
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33	1
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Dywidendy otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	600	1 200
Wpływ środków pieniężnych z tytułu odsetek otrzymanych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna.	223	387
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-102 860	-91 851
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	-1 500	-1 185
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-103 504	-91 448
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek zaliczone do działalności finansowej	0	0
Inne wpływy/wydatki finansowe	-929	-980
Wypłacone dywidendy, zaliczone do działalności finansowej	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej	-55	-56
Wypłacone odsetki, zaliczone do działalności finansowej	-2 067	-2 189
Nabycie akcji własnych	0	-919
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 051	-4 144
Przepływy pieniężne netto (przed wpływem kursów walut)	-186 558	-100 333
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		0

Skonsolidowany raport półroczny 2026

Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-186 558	-100 333
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	584 784	713 219
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	398 226	612 886
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych podlegające ograniczeniom	6 162	6 018

III. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026

1. Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 7 jednostek stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiada 100 % udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem Zakładów Górniczo-Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 94,99% akcji. Stalprodukt S.A., jako jednostka dominująca w grupie, wytycza kierunki działalności i rozwoju jednostek zależnych, utworzonych w ramach restrukturyzacji oraz przejętych w celu rozszerzenia działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej.

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek z Grupy Kapitałowej są:

- produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych – jednostka dominująca Stalprodukt S.A., GO Steel a.s.
- produkcja kształtowników zimnogiętych, ochronnych barier drogowych oraz blach i taśm ciętych, zimno- i gorącowałcowanych – jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
- produkcja cynku i ołowiu oraz recykling odpadów cynkonośnych – ZGH „Bolesław” S.A. wraz ze spółkami zależnymi:
 - produkcja cynku rektyfikowanego, ołowiu i kadmu – Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A.,
 - usługi energetyczne, laboratoryjne i mechaniczno-budowlane, usługi transportowo-sprzętowe i spedycyjne, produkcja kruszyw dolomitowych, wyrobów cynkowych i stopów cynku – Boltech Sp. z o.o.,
 - wydobywanie rud cynkowo-ołowiowych oraz produkcja koncentratu – Gradir Montenegro d.o.o.,
 - ochrona mienia i osób – Agencja Ochrony Osób i Mienia „Karo” Sp. z o.o.,
 - magazynowanie energii elektrycznej – ZGH OZE Sp. z o.o.
- pozostała działalność produkcyjna, handlowa i usługowa:
 - produkcja stolarki budowlanej oraz handel wyrobami hutniczymi - Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.
 - produkcja odgromowych bednarek i drutów ocynkowanych oraz taśm stalowych - Cynk-Mal S.A.,
 - produkcja blach zimnowałcowanych – GO Steel a.s.,
 - produkcja i regeneracja części zamiennych – Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
 - instalacja, remonty i konserwacja maszyn – Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
 - produkcja konstrukcji stalowych – STP Elbud Sp. z o.o., Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
 - usługi cynkowania – STP Elbud Sp. z o.o. i Cynk-Mal S.A.,

- budowa, utrzymanie dróg i autostrad – Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
- ochrona mienia i osób – Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.

2. Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej

W stosunku do I półrocza 2025 r., stanowiącego okres porównywalny do niniejszego sprawozdania finansowego, w I półroczu 2026 roku, nastąpiły niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

- Dnia 05.08.2025 roku Stalprodukt S.A. zawarł umowę z F&R Finance Sp. z o.o. dotyczącą zbycia udziałów posiadanych w STPower Sp. z o.o. za cenę 251 tys. zł. W wyniku podpisanej umowy Stalprodukt S.A. zmniejszył posiadane udziały z 100% na 49,8%.
STPower Sp. z o.o. jako spółka stowarzyszona z emitentem, w dniu 30 grudnia 2025 r. podpisała umowę o dofinansowanie z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Wartość całkowita projektu realizowanego przez STPower Sp. z o.o. wynosi 130 000 000 zł, natomiast wartość przyznanego dofinansowania w formie dotacji wynosi 45 135 006,43 zł. Planowany termin realizacji inwestycji został określony do dnia 31 marca 2028 r. Projekt został ujęty na liście rankingowej projektów rekomendowanych do dofinansowania, opublikowanej przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.
- W dniu 30 grudnia 2025 r. spółka ZGH OZE Sp. z o.o. z siedzibą w Bukownie, spółka pośrednio zależna od Emitenta i wchodząca w skład Grupy Kapitałowej ZGH „Bolesław” S.A., zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę o dofinansowanie projektu obejmującego budowę magazynów energii elektrycznej. Wartość całkowita projektu realizowanego przez ZGH OZE Sp. z o.o. wynosi 118 081 845 zł, natomiast wartość przyznanego dofinansowania w formie dotacji wynosi 43 200 000 zł. Planowany termin realizacji inwestycji został określony do dnia 30 września 2028 r. Projekt został ujęty na liście rankingowej projektów rekomendowanych do dofinansowania, opublikowanej przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.
- Dnia 31.12.2025 roku nastąpiło połączenie spółek Stalprodukt Zamość Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz Polska Technika Zabezpieczeń Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie art. 492 § 1 pkt.1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z art. 516 § 6 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Spółka przejmowana została rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, a Stalprodukt Zamość Sp. z o.o. wstąpiła z mocy prawa we wszelkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej.

Spółki zależne i pozostałe

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

Jednostki zależne oraz konsolidowane metodą pełną oraz praw własności

lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Udział jednostki dominującej
1.	Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	Bochnia	produkcja części zamiennych i usługi remontowe	spółka zależna	konsolidacja pełna	05.12.1997	100	100	100
2.	Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej i handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.12.1997	100	100	100
3.	Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	100	100	100
4.	STP Elbud Sp. z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji i usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.06.2005	100	100	100
5.	Cynk-Mal S.A.	Legnica	produkcja bednarki i drutu oraz usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.10.2008	100	100	100
6.	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowno	wydobycie i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	94,99	94,99	94,99
7.	Go Steel a.s.	Frydek-Mistek	produkcja blach transformatorowych i blach zimnowalcowanych	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2018	100	100	100
8.	ZGH OZE Sp. z o.o.	Bukowno	magazynowanie energii elektrycznej	spółka zależna	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	15.04.2025	100	100	100
9.	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukowno	produkcja i dystrybucja ciepła, usługi remontowe, produkcja kruszyw dolomitowych, wyrobów cynkowych, usługi transportowo-sprzętowe	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100	100	94,99

Skonsolidowany raport półroczny 2026

10.	Agencja Ochrony Osób i Mienia "KARO" Sp. z o.o.	Bukowno	działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100	100	94,99
11.	Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A.	Miasteczko Śląskie	produkcja i sprzedaż cynku i ołowiu oraz stopów tych metali	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	29.09.2010	92,82	92,82	88,17
12.	Gradir Montenegro d.o.o.	Pljevlja	wydobycie i produkcja koncentratu cynku i ołowiu	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	11.07.2011	99,61	99,61	94,62
13.	STPower SP. z o.o.	Bochnia	magazynowanie energii elektrycznej	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A.	metodą praw własności	25.09.2025	49,8	49,8	49,8
14.	StalNet Sp. z o.o.	Bochnia	działalność związana z oprogramowaniem	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A.	metodą praw własności	31.01.2018	28	28	28

Jednostki powiązane

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

3. Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku dla sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitałach własnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

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

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

Informacja dodatkowa obejmuje wybrane dane objaśniające wymagane przez MSR 34 oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 06.06.2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025 poz. 755 wraz z późniejszymi zmianami).

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

4. Zasady (polityka) rachunkowości

a) W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metod obliczeniowych, które zaprezentowane zostały szczegółowo w opublikowanym skonsolidowanym raporcie za rok 2025.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych istotnych zmian zasad (polityki) rachunkowości, jak również korekt z tytułu błędów podstawowych poprzednich okresów oraz przyjętych wartości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy Grupy.

b) Zmiany w standardach i interpretacjach wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet do Spraw Integracji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązujące od 1 stycznia 2026 roku lub później, nie mają zastosowania do Grupy Stalprodukt, bądź też nie wywierają istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej. Wiele zmian w standardach rachunkowości oraz zmian interpretacji istniejących standardów zostało już przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzonych przez UE, zatem wejdą one w życie w terminach późniejszych.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową i wynik finansowy, ale mogą one wymagać zamieszczenia w sprawozdaniu dodatkowych lub zmienionych ujawnień. Ww. zmiany zostały szczegółowo opisane w Informacjach dodatkowych i objaśniających do opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025.

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

5. Wartości szacunkowe w I półroczu 2026 r.

- a) Utworzono odpis aktualizujący zapasy w wysokości 21 438 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 31 238 tys. zł.
- b) Utworzono odpis aktualizujący należności wątpliwe w wysokości 267 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 192 tys. zł.
- c) Zwiększono rezerwę na podatek odroczony o 4 871 tys. zł, a zmniejszono o 9 630 tys. zł.
- d) Utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 5 151 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 5 864 tys. zł (w tym: rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe, rezerwa na niewykorzystane urlopy, rezerwa na wynagrodzenia).

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały wykazane w całej GK Stalprodukt jako korekta kosztu wytworzenia.

- e) Utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO₂ w wysokości 9 690 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 13 634 tys. zł.
- f) Utworzono rezerwę na rekultywację terenu w kwocie 124 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 94 tys. zł (w segmencie cynku).
- g) Utworzono rezerwę na remonty rozliczane w czasie w wysokości 46 706 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 46 706 tys. zł (w segmencie cynku).
- h) Pozostałe rezerwy utworzono na wartość 6 972 tys. zł, a rozwiązano na wartość 14 698 tys. zł (w tym m.in.: rezerwa na świadectwa i gwarancje, rezerwa na zaliczenia w

koszty, rezerwa na opłaty za odprowadzanie wód i ścieków, rezerwa na koszty stałe z tyt. postoiu, rezerwa na fundusz premiowy).

- i) Celem urealnienia kosztów wytworzenia produktów w II kwartale 2026 roku ZGH „Bolesław” S.A. dokonała zmniejszenia kosztów zakupu energii elektrycznej z tytułu rekompensaty do cen energii elektrycznej w kwocie 23 803 tys. zł. łączna wysokość naliczonej rekompensaty za I półrocze 2026 roku wynosi 47 605 tys. zł. Dodatkowo w I półroczu 2026 w segmencie Cynku urealnienia kosztów dokonała Huta Cynku Miasteczko Śląskie w wysokości 5 451 tys. zł.
- j) W okresie I półrocza 2026 roku rezerwa na likwidację kopalni Olkusz-Pomorzany została wykorzystana w kwocie 2 510 tys. zł. Stan rezerwy na 30.06.2026 r. wynosi 90 285 tys. zł z tego 70 956 tys. zł stanowi rezerwa na szkody związane z zalewiskami terenów leśnych.

Rezerwa została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w pozycjach:

- rezerwa długoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska (kwota 84 097 tys. zł), dodatkowo w pozycji rezerwy długoterminowej zaprezentowano także rezerwę na rekultywację terenu w wysokości 4 547 tys. zł utworzoną w Gradir Montenegro d.o.o.
- rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska (kwota 6 187 tys. zł), dodatkowo w pozycji rezerwy krótkoterminowej zaprezentowano również rezerwę na kwotę roszczenia PWIK Olkusz Sp. z o.o. w wysokości 45 118 tys. zł - w I półroczu 2026 roku wykorzystana w kwocie 9 882 tys. zł w związku z częściową spłatą roszczenia (szczegóły związane z roszczeniem zostały opisane w pkt 8 Pozostałych informacji) oraz rezerwę na rekultywację terenów kopalni dolomitu w wysokości 1 691 tys. zł utworzoną w spółce Boltech Sp. z o.o.

- k) Stan odpisu aktualizującego wartość udziałów Spółki zależnej GRADIR na dzień 30.06.2026 r. wynosi 130 981 tys. zł (84,8% wartości udziałów). W II kwartale 2026 r. stan odpisu nie uległ zmianie (odpis jest ujęty w sprawozdaniu jednostkowym ZGH „Bolesław” S.A.).
- l) Stan odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej Spółce zależnej GRADIR na dzień 30.06.2026 r. wynosi 153 tys. zł. W II kwartale 2026 r. stan odpisu zmniejszył się o 158 tys. zł (odpis jest ujęty w sprawozdaniu jednostkowym ZGH „Bolesław” S.A.).
- m) Stan odpisu aktualizującego wartość środków trwałych Spółki zależnej GRADIR na dzień 30.06.2026 r. wynosi 12 027 tys. zł. W II kwartale 2026 r. stan odpisu nie uległ zmianie (sprawozdanie skonsolidowane GK ZGH „Bolesław”).

IV. Segmenty działalności

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

Zgodnie z MSSF 8 segment operacyjny to część składowa jednostki:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W I półroczu 2026 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów lub wyceny zysku/straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym.

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

Skonsolidowany raport półroczny 2026

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2026 w tys. zł	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotechnicznych	profili	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	313 508	282 632	1 140 961	171 533	1 908 634
kraj	20 843	218 433	640 126	141 120	1 020 522
export	292 665	64 199	500 835	30 413	888 112
-do krajów UE	243 525	62 568	442 266	26 956	775 315
-do pozostałych krajów	49 140	1 631	58 569	3 457	112 797
Koszty segmentu	346 838	270 503	1 067 171	152 380	1 836 892
Wynik segmentu	-33 330	12 129	73 790	19 153	71 742
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu					31 903
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu					120 350
Zysk brutto					-16 705
Podatek dochodowy					7 747
Zysk netto					-24 452
Aktywa segmentu	1 106 964	911 300	2 143 102	677 843	4 839 209
Aktywa nieprzyporządkowane segmentom					0
Aktywa ogółem					4 839 209
Zobowiązania	244 898	193 878	500 719	71 429	1 010 924
Rezerwa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska			141 640		141 640
Ogółem zobowiązania					1 152 564
Nakłady inwestycyjne	34 060	7 722	19 465	64 622	125 869
Amortyzacja	19 968	10 092	54 141	8 170	92 371
Odpis aktualizujący zapasy utworzenie	1 900	11 689	6 984	865	21 438
Odpis aktualizujący zapasy rozwiązanie	11 110	9 655	10 097	376	31 238

Największa sprzedaż zrealizowana była w I półroczu 2026 roku do Niemiec i stanowiła 11,51% sprzedaży Grupy Kapitałowej (24,74% udziału w sprzedaży w eksporcie) oraz Słowacji i stanowiła 7,41% sprzedaży Grupy Kapitałowej (15,93% udziału w sprzedaży w eksporcie). Dodatkowo w przypadku jednego klienta zrealizowana sprzedaż przekroczyła 10% udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej. Łączna wartość przychodów od tego klienta to 221 591 tys. zł. Sprzedaż w głównej mierze dotyczyła segmentu cynku oraz pozostałej działalności.

Skonsolidowany raport półroczny 2026

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

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

V. Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W I półroczu 2026 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2025, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży niższe o 75 502 tys. zł, tj. o 3,8%. Na poziomie zysku brutto na sprzedaży osiągnięto wynik 113 722 tys. zł, wobec 126 896 tys. zł w I półroczu 2025 roku, co oznacza spadek o 10,4%. Natomiast na poziomie wyniku operacyjnego odnotowano stratę na poziomie 26 399 tys. zł wobec straty 19 467 tys. zł w pierwszym półroczu 2025 roku. Strata netto w I półroczu 2026 roku wyniosła 24 452 tys. zł wobec straty 28 209 tys. zł w I półroczu 2025. Głównym czynnikiem wpływającym na odnotowanie straty przez Grupę Kapitałową w I półroczu 2026 roku była niesprzyjająca sytuacja rynkowa wpływająca na stratę w Segmencie Blach Transformatorowych. Jednocześnie pozostałe dwa segmenty operacyjne tj. Segment Profili oraz Segment Cynku odnotowały pozytywne wyniki.

W **Segmencie Blach Elektrotechnicznych** odnotowano spadek wolumenu sprzedaży blach transformatorowych w stosunku do I półrocza 2025 roku o 29,3%, przy jednoczesnym spadku cen o 16,4%. Spowodowało to znaczący spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do I półrocza 2025 roku wynoszący aż 40,2%. W konsekwencji Segment odnotował stratę w wysokości – 33 330 tys. zł, wobec zysku z I półrocza 2025 r. wynoszącego 84 029 tys. zł. Wyniki segmentu są konsekwencją agresywnej polityki handlowej konkurentów azjatyckich, w szczególności z Chin, którzy oferują swoje produkty na rynkach europejskich i światowych w niższych cenach oraz brakiem skutecznej ochrony rynku Unii Europejskiej.

Dodatkowo na sytuację producentów w Unii Europejskiej nadal wpływała negatywnie wysoka opłata za emisję CO₂ oraz wyższe koszty energii i gazu. Czynniki te pogarszają konkurencyjność europejskiej produkcji. Dodatkowymi czynnikami mającymi negatywny wpływ na sytuację w segmencie blach jest:

- stale rosnąca nadwyżka zdolności produkcyjnych chińskich producentów blach transformatorowych,
- polityka rządu chińskiego nastawiona na producentów ukierunkowanych na eksport (w obliczu słabszego rynku krajowego),
- przewaga kosztowa chińskich producentów, co skutkuje lepszą ich konkurencyjnością i możliwością oferowania wyrobów po znacznie niższych cenach, niż w przypadku producentów unijnych,
- asymetria polityki ochronnej pomiędzy rynkiem UE a Chinami polegająca na cłach eksportowych na rynek chiński dla producentów unijnych w wysokości 46,3% a minimalną ceną importową (dla najniższych gatunków) w wysokości 1536 EUR/t (i cłem w przypadku różnicy między ceną minimalną a ceną wyrobu importowanego),

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

Skutkiem powyższego drugi i jedyny w oprócz Emitenta producent blach transformatorowych w Unii Europejskiej, Thyssen-Krupp ogłosił początkiem roku wstrzymanie produkcji w swoim zakładzie we Francji do września 2026 roku.

W dniu 27 marca Komisja Europejska uwzględniając m.in. powyższe czynniki wszczęła postępowanie w sprawie środków ochrony dotyczących ochrony produktów GOES (Grain Oriented Electrical Steel) do Unii Europejskiej (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej (OJ C 2026/C 184/8). Spółka, jako producent unijny oraz podmiot wspierający wniosek będący podstawą wszczęcia postępowania, jest bezpośrednio dotknięta obecną sytuacją rynkową, w tym rosnącą presją importową oraz jej wpływem na wolumen sprzedaży, udziały rynkowe i rentowność. Spółka popiera prowadzone postępowanie i aktywnie uczestniczy w procedurze prowadzonej przez Komisję Europejską. Zgodnie z obowiązującą procedurą decyzja Komisji Europejskiej powinna zostać podjęta w terminie 9 miesięcy od dnia wszczęcia postępowania, z możliwością jego przedłużenia. Na obecnym etapie wynik postępowania, w tym ewentualne wprowadzenie, forma oraz zakres środków ochronnych, pozostają nieznane.

Jednocześnie Spółka stale analizuje sytuację na rynku blach transformatorowych i wstrzymuje pogłębione działania restrukturyzacyjne do czasu zakończenia postępowania Komisji Europejskiej i oceny efektywności ewentualnych środków ochronnych.

W przypadku niepomyślnego rozstrzygnięcia postępowania Komisji Europejskiej i braku wprowadzenia skutecznych środków ochrony rynku przed nieuczciwą konkurencją cenową, Zarząd zakłada konieczność wdrożenia programu restrukturyzacji w celu obniżenia kosztów działalności zakładów w Bochni oraz w Republice Czeskiej.

W I półroczu 2026 roku udział blach w gatunku HiB w zakładzie w Bochni wyniósł 18% wolumenu produkcji.

Segment w całym okresie posiadał zdolność organizacyjną, produkcyjną, a także finansową do prowadzenia działalności operacyjnej, zarówno w zakładzie w Bochni, jak i we Frydku-Mistku.

W zakładzie w Bochni realizowany jest kontrakt na dostawę induktora do nagrzewania indukcyjnego blach w linii B1. Inwestycja ta ma na celu dalszą poprawę jakości, szczególnie w przypadku blach gatunku HiB.

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

14 stycznia 2022 r. ukazało się ROZPORZĄDZENIE WYKONAWCZE KOMISJI (UE) 2022/58, które nakłada ostateczne cło antydumpingowe na przywóz niektórych wyrobów walcowanych płaskich ze stali krzemowej elektrotechnicznej o ziarnach zorientowanych, pochodzących z Chińskiej Republiki Ludowej, Japonii, Republiki Korei, Federacji Rosyjskiej i Stanów

Zjednoczonych Ameryki po dokonaniu przeglądu wygaśnięcia środków na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1036.

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

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

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

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

W **Segmencie Profili** odnotowano spadek ilościowej sprzedaży w stosunku do I półrocza 2025 o 2,7%. Wynikiem tego w segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży niższe o 5 114 tys. zł, tj. o 1,8 %. Jednocześnie w I półroczu 2026 roku w stosunku do okresu porównawczego odnotowano wzrost średnich cen o 2,6%. Istotnym z punktu oceny wyników segmentu jest fakt, iż segment osiągnął w I półroczu 2026 roku pozytywny wynik w wysokości 12 129 tys. zł. Głównym czynnikiem, który wpłynął na poprawę wyniku segmentu był wzrost cen sprzedaży, a także dywersyfikacja kierunków dostaw wsadu.

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

Emitent zakłada utrzymanie pozytywnej tendencji w zakresie wyników II półrocza br. Od 1 lipca 2026 r. UE wdrożyła nowy system Steel Safeguard, obejmujący ograniczenie bezcłowych kontyngentów importowych oraz podwyższenie stawki celnej poza kontyngentem z 25% do 50%. Celem tych zmian

jest ograniczenie napływu stali spoza UE i poprawa wykorzystania mocy produkcyjnych europejskich hut.

Emitent w dalszym ciągu dostrzega jednak negatywną i trudną sytuację makroekonomiczną w branżach, w których działają klienci segmentu. Nadal jest odczuwalny słaby popyt ze strony budownictwa i przemysłu. W ocenie Emitenta poprawa będzie możliwa jedynie w przypadku poprawy w obszarach przemysłu, który konsumuje produkty segmentu.

W I półroczu 2026 roku przychody netto **Segmentu Cynku** wyniosły 1 140 961 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym sprzedaż wyniosła 1 003 408 tys. zł, były wyższe o 13,7%. Jednocześnie w przeciwieństwie do odnotowanej I półroczu 2025 roku straty w wysokości 18 553 tys. zł, Segment odnotował zysk w wysokości 73 790 tys. zł.

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

- wzrost w I półroczu 2026 roku o 14% złotówkowej ceny cynku z 10.648 PLN/t (w I półroczu 2025 r.) do 12.189 PLN/t (w I półroczu 2026 r.),
- 14% wzrost premii na sprzedaży cynku i stopów ocynkowniczych w ZGH z poziomu 223 USD/t (I półrocze 2025 r.) do 255 USD/t (I półrocze 2026 r.),
- zużycie w ZGH „Bolesław” 36 156 MWh energii elektrycznej wyprodukowanej w źródle kogeneracyjnym,
- nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w przychodach finansowych w kwocie 2 585,8 tys. PLN w ZGH „Bolesław” S.A. oraz w kwocie 1 869,5 tys. PLN w HCM w sprawozdaniu skonsolidowanym. Z kolei w I półroczu 2025 w kosztach finansowych figurowała nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kwocie 11 704,3 tys. PLN w ZGH „Bolesław” S.A. oraz 4 815,4 tys. PLN w Hucie Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. w sprawozdaniu skonsolidowanym.

SPRZEDAŻ GRUPY ZGH

- sprzedaż cynku w I półroczu 2026 roku wyniosła 74,4 tys. t i była wyższa o 1,9 tys. t (+3%) w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie roku 2025.
- sprzedaż srebra (metal Dore’a) w I półroczu 2026 roku wyniosła 6,473 tony i była niższa o 2,6 ton (-29%) w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie roku 2025.
- sprzedaż ołowiu rafinowanego w I półroczu 2026 roku wyniosła 4,2 tys. t i był wyższa o 0,254 tys. t (+6%) w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie roku 2025.

RYNEK CYNKU, OŁOWIU I SREBRA

- W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie cynku wyniosło 12.189 PLN/t i było o 14% wyższe niż w I półroczu 2025 roku, kiedy osiągnęło 10.648 PLN/t.
- W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie ołowiu wyniosło 7.598 PLN/t i było o 7% niższe niż w I półroczu 2025 roku, kiedy osiągnęło 7.060 PLN/t.
- W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie srebra wyniosło 9.222 PLN/kg i było ponad 2 razy wyższe niż w I półroczu 2025 roku, kiedy wyniosło 4.083 PLN/kg.

PRODUKCJA HUTNICZA

- produkcja cynku w I półroczu 2026 roku wyniosła 76,6 tys. ton i była wyższa o 3,9 tys. ton (+5,4%) w porównaniu do I półroczu 2025 roku.
- produkcja ołowiu rafinowanego w I półroczu 2026 roku wyniosła 6,5 tys. ton i była wyższa o 2,3 tys. ton (+55,6%) w porównaniu do I półroczu 2025 roku.
- produkcja srebra (metal Dore'a) w I półroczu 2026 roku wyniosła 5,9 ton i była niższa o 2,5 ton (-29,6%) w porównaniu do I półroczu 2025 roku.

ZGH „Bolesław” S.A. produkuje koncentraty na bazie odpadów cynkonośnych. Wielkość produkcji tych koncentratów za I półrocze 2026 rok wyniosła 35,2 tys. ton wagi suchej, a w porównywalnym okresie roku ubiegłego było to 41,2 tys. ton. Koncentraty te stanowią wsad dla obu hut.

OTOCZENIE MAKRO

W czerwcu 2026 roku średnia cena cynku na LME wyniosła 3.540 USD/t kontynuując wzrostowy trend, który się rozpoczął w 2025 r. Wzrost cen cynku jest podtrzymywany przez strukturalny niedobór produkcji górniczej cynku.

W Europie premie na cynk rosną od pięciu miesięcy. Wzrosty premii są związane bardziej z problemami z podażą, niż wzrostem zapotrzebowania na cynk.

Przed konfliktem na Bliskim Wschodzie taki poziom premii byłby wystarczający, aby importować cynk z magazynów LME w Singapurze, jednak ze względu na wzrost kosztów frachtu obecnie jest to nieopłacalne. Przewiduje się, że w lipcu i sierpniu premie na cynk w Europie przestaną rosnąć ze względu na coroczne ograniczenia produkcji przemysłowej w miesiącach letnich i spadek zapotrzebowania na cynk.

Najwyższa cena za tonę cynku (LME zinc cash-settlement) na Londyńskiej Giełdzie Metali w okresie 01.01.-30.06.2026 roku to 3.624,5 USD (3 czerwca), a najniższa 3.010 USD (19 marca). Pod koniec czerwca 2026 roku zapasy cynku w magazynach zarejestrowanych na LME wynosiły 119,8 tys. ton.

Na ostatni dzień czerwca cena metalu używanego do galwanizacji stali to 3.565,5 USD za tonę.

Na koniec pierwszego półrocza rynek pozostawał pod wpływem dwóch przeciwstawnych zjawisk.

Po stronie wspierającej ceny utrzymywały się:

- ograniczona podaż koncentratów,
- bardzo niskie opłaty przerobowe (TC),
- utrzymujące się problemy produkcyjne w kopalniach i hutach poza Chinami,
- relatywnie niskie zapasy cynku w magazynach LME, wynoszące około 120 tys. ton.

Jednocześnie rosły czynniki mogące ograniczać dalsze wzrosty cen. W Chinach zapasy cynku na giełdzie SHFE wzrosły do około 250 tys. ton, co było konsekwencją słabszego krajowego popytu przy utrzymującej się wysokiej produkcji. Taka sytuacja zwiększa prawdopodobieństwo powstania okna arbitrażowego pomiędzy giełdami LME i SHFE. W przypadku eksportu nadwyżek metalu z Chin na rynek światowy mogłoby to zwiększyć podaż dostępnego cynku i wywrzeć presję na spadek cen notowanych na LME.

SYTUACJA NA RYNKU KONCENTRATÓW ZN

Koncentraty siarczkowe

Zapotrzebowanie ZGH na koncentraty w 2026 roku wynosi ok. 110 tys. ton. Obecnie zakontraktowano blisko 105 tys. ton.

Benchmark opłat za przetwarzanie koncentratów (TC) na 2026 rok ustalono na poziomie 85 USD/t, co oznacza wzrost o 5 USD/t w porównaniu z poziomem obowiązującym w 2025 roku. Po ponad dwuletnim okresie systematycznego spadku opłat TC na rynku spot, które osiągały historycznie niskie poziomy (nawet –60 USD/t), w okresie od listopada 2024 roku do września 2025 roku nastąpiło wyraźne odbicie. Stawki wzrosły wówczas do 100–120 USD/t CIF Chiny, odzwierciedlając przejściową poprawę sytuacji na rynku koncentratów.

Tendencja ta okazała się jednak krótkotrwała. Od listopada 2025 roku opłaty TC ponownie zaczęły gwałtownie spadać – z poziomu około 80 USD/t do rekordowo niskiego poziomu około –120 USD/t w czerwcu 2026 r. Tak głęboki spadek świadczy o utrzymującym się deficycie koncentratów cynku oraz silnej konkurencji hut o dostęp do surowca.

Koncentraty tlenkowe

W I kwartale 2026 roku sprowadzono blisko 20% więcej pyłów stalowniczych niż w poprzednim kwartale oraz więcej niż w analogicznym okresie 2025 roku.

W II kwartale 2026 nastąpił dalszy wzrost ilości sprowadzanych pyłów stalowniczych.

RYNEK CZYNNIKÓW ENERGETYCZNYCH

W drugim kwartale 2026 ponownie uwidoczniła się silna zależność pomiędzy rynkami gazu, energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji CO₂. Wzrost cen gazu ziemnego przełożył się na wyższe koszty wytwarzania energii elektrycznej w jednostkach gazowych, co skutkowało wzrostem cen energii na rynku hurtowym. Jednocześnie droższa produkcja energii z paliw kopalnych zwiększyła zapotrzebowanie na uprawnienia do emisji CO₂ (EUA), wspierając wzrost ich notowań.

Gaz (dane giełdowe)

Na TGE średnia ważona wolumenem obrotu na Rynku Dnia Następnego ukształtowała się w czerwcu 2026 roku na poziomie 505,26 PLN/MWh, co oznacza wzrost o 55,37 PLN/MWh względem maja. Na rynku terminowym średnioważona cena kontraktu rocznego z dostawą pasmową w roku 2027 (BASE_Y-27) wyniosła w czerwcu 2026 r. 447,76 PLN/MWh, co stanowi wzrost o 9,63 PLN/MWh względem analogicznej ceny tego kontraktu w poprzednim miesiącu.

Gaz (dane giełdowe)

Konflikt na Bliskim Wschodzie spowodował wzrost obaw o transport LNG, bezpieczeństwo dostaw i opóźnienia nowych projektów LNG. W czerwcu europejski rynek bardzo szybko zareagował wzrostem notowań TTF oraz zwiększoną zmiennością. Po osiągnięciu porozumienia o zawieszeniu działań wojennych ceny częściowo spadły, jednak pozostały wyższe niż przed eskalacją konfliktu.

Na TGE w czerwcu 2026 roku średnia ważona wolumenem obrotu cena na RDNiBg ukształtowała się na poziomie 199,95 PLN/MWh i była o 12,68 PLN/MWh niższa względem miesiąca poprzedniego. Z kolei na RTPG średnia ważona cena kontraktu z dostawą w roku 2027 (GAS_BASE_Y-27) wyniosła w czerwcu br. 168,39 PLN/MWh, czyli o 8,53 PLN/MWh więcej względem analogicznej ceny tego kontraktu w poprzednim miesiącu.

CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI SEGMENTU

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Segment wyniki:

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

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI	w tys. zł		
	I półrocze 2026	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Przychody: Segment Blach	313 508	523 911	456 062
Salda na początek i na koniec okresu			
1. należności	125 708	162 306	116 799
2. aktywa z tytułu umów			
3. zobowiązania z tytułu umów			
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań			
Przychody: Segment Profili	282 632	287 746	266 095
Salda na początek i na koniec okresu			
1. należności	86 239	83 327	74 226
2. aktywa z tytułu umów			
3. zobowiązania z tytułu umów			
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań			
Przychody: Segment Cynku	1 140 961	1 003 408	1 011 145
Salda na początek i na koniec okresu			
1. należności	278 461	223 458	250 455
2. aktywa z tytułu umów			
3. zobowiązania z tytułu umów			
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań			

VI. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

Charakterystyka instrumentów finansowych i zasady ich wyceny

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

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

pożyczki długoterminowe. Ponadto Spółki posiadają udziały w innych podmiotach, stanowiące inwestycje długoterminowe.

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

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

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

Ad 1) Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej do naliczania odsetek.

Instrumenty te są utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu (należności, pożyczki). Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje w notcie do sprawozdania finansowego.

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

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

Ad 2) Instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane przez całkowite dochody.

Metodę wycen stosuje się w przypadku aktywów finansowych z których przepływy stanowią wyłącznie płatności z kapitału i odsetek, utrzymywane są w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, a które wyceniane są według wartości godziwej. Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej

stopy procentowej. Odpisy z tytułu utraty wartość ujmuje się zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości.

Ad 3) Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu (pkt 1) oraz w wartości godziwej przez pozostałe dochody (pkt 2), wycenia się przez wynik finansowy. Zysk lub stratę z wyceny inwestycji do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym. Należą do nich należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanego w celu zarządzania płynnością, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności lub pożyczki, które nie spełniają testu na SPPI.

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

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

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane pierwotnie w księgach według ceny nabycia, a następnie wyceniane są według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych ujmowane są natomiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako że Spółka dominująca nie wykorzystuje instrumentów, które kwalifikowałyby się jako rachunkowość zabezpieczeń. Natomiast spółki z grupy ze względu na specyfikę i charakter swojego modelu biznesowego stosują rachunkowość zabezpieczeń.

Instrumenty finansowe stosowane przez Spółkę dominującą to terminowe kontrakty walutowe powiązane z kontraktami sprzedażowymi i zakupowymi. Spółka wykorzystuje również sporadycznie terminowe kontrakty na waluty oraz opcje walutowe w celu ochrony przed ryzykiem walutowym. Wartość godziwa instrumentów pochodnych, którymi obrót odbywa się na rynkach regulowanych oraz papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ustalana jest na podstawie notowanych cen rynkowych na dzień bilansowy.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych to ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe.

W zakresie należności i zobowiązań walutowych Spółka dominująca korzysta z zabezpieczenia naturalnego ryzyka kursów walut, bowiem sprzedaż w poszczególnych walutach jest równoważona zakupami, ewentualna pozycja otwarta (krótka bądź długa) domyka się w okresach dwu- do trzech tygodniowych, a jej wartość w stosunku do całości obrotów jest nieznaczna. Przy stabilnej sytuacji finansowej i przewadze finansowania środkami własnymi i zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, ryzyko płynności jest niewielkie. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez dobór i korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania.

Pozycja	Kategoria wg MSSF 9	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Udziały i akcje	wartość godziwa przez wynik finansowy	104	125	125
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	zamortyzowany koszt	567 131	403 193	543 250
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	zamortyzowany koszt	13 686	13 503	11 768
Pożyczki udzielone	zamortyzowany koszt	2 685	1 185	0
Papiery wartościowe w tym	wartość godziwa	23 134	37 628	23 669
<i>Obligacje Skarbu Państwa</i>	wartość godziwa	0	0	0
<i>Obligacje korporacyjne</i>	wartość godziwa	0	7 971	9 897
<i>Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych</i>	wartość godziwa	23 134	29 657	13 772
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	zamortyzowany koszt	730 202	870 996	971 445
Razem aktywa finansowe		1 336 942	1 326 630	1 550 257
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	499 934	349 797	457 644
Kredyty i pożyczki	zamortyzowany koszt	20 624	11 914	18 851
Razem zobowiązania finansowe		520 558	361 711	476 495

Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

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

Cel i polityka zarządzania ryzykiem oraz metody pomiaru

Działalność Spółek z Grupy Kapitałowej narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem finansowym Spółki dominującej koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Spółki. Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce dominującej prowadzone jest przez Dział Zarządzania Finansami i Ryzykiem umiejscowionym w pionie Dyrektora Finansowego. Głównym celem jest minimalizacja negatywnych efektów zmian zewnętrznych na wyniki uzyskiwane przez Spółkę. W zależności od rodzaju ryzyka oraz jego wielkości Spółka stosuje odpowiednie instrumenty mające na celu jego rozpoznanie, oszacowanie oraz zabezpieczanie.

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

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

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

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

Ryzyko kredytowe i kontraktowe

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

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

- Rating Kontrahenta - podlega on weryfikacji pod kątem dostępności ratingu publikowanego przez zewnętrzną agencję ratingową. W przypadku braku ratingu dla danego podmiotu, przyjmuje się rating kraju pochodzenia klienta publikowany przez agencję Fitch Ratings.
- Krzywa skumulowanych parametrów PD (parametr prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania wykorzystywany na potrzeby kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej) dla danego pożyczkobiorcy wyznaczana na podstawie rynkowych krzywych kontraktów Credit Default Swap (CDS) pozyskiwanych z serwisu Reuters, które kwantyfikują rynkowe oczekiwania odnośnie potencjalnej możliwości niewykonania zobowiązań dla zadanego ratingu

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

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

Udział % grupy w saldach należności segmentów operacyjnych na dzień 30.06.2026					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Blach elektrotechnicznych	65%	35%	0%	0%	100%
Profilu	99%	1%	0%	0%	100%
Cynku	100%	0%	0%	0%	100%

Z uwagi na konsekwentnie prowadzoną politykę zarządzania ryzykiem kredytowym, dominujący udział w saldzie należności oraz sprzedaży grup niskiego ryzyka I i II, utrzymywanie wysokiego poziomu zabezpieczeń przyznanых limitów, kwota oczekiwanej straty kredytowej na podstawie powyższych założeń wynosi 437 tys. zł i jest nieistotna w stosunku do skali prowadzonej działalności. Kwota narażona na ryzyko równa się wartości bilansowej salda należności krótkoterminowych powiększonej o wystawione gwarancje oraz udzielone poręczenia, wartość godziwą transakcji na instrumentach pochodnych i skorygowanej o przyjęte zabezpieczenia, a także należności w stosunku do spółek powiązanych. Kwota ta wynosi 578 184 tys. PLN. Należy nadmienić, że średnia wartość wskaźnika należności przeterminowanych dla jednostki dominującej (bez spółek zależnych) za 6 miesięcy 2026 (liczonego jako stosunek należności przeterminowanych do całkowitego salda należności z tytułu dostaw, robót i usług) dla Spółki wynosi 10,0%.

Poniższa tabela zawiera wszystkie przyjęte zabezpieczenia związane z prowadzoną polityką zarządzania ryzykiem kredytowym.

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA			w tys. USD/EUR/PLN					
			30.06.2026			30.06.2025		
L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	125	PLN	125	690	PLN	690
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	7 250	EUR	31 148	9 450	EUR	40 086
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	0	USD	0	1 637	USD	5 920
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	0	PLN	0	0	PLN	0
5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	16 950	EUR	72 822	18 900	EUR	80 172
6	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	0	USD	0	2 000	USD	7 233
7	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	10 028	PLN	10 028	11 528	PLN	11 528
8	Weksle	kredytowe /kontraktowe	36 010	PLN	36 010	38 560	PLN	38 560
	Razem wartość zabezpieczeń PLN				150 133			184 189

Należy stwierdzić, że większość odbiorców spółek z Grupy Kapitałowej to klienci, z którymi współpraca trwa od wielu lat. W chwili obecnej spółki nie posiadają należności restrukturyzowanych, tzn. należności w stosunku do klientów, z którymi zawarły porozumienie

co do odroczenia płatności. Mając na uwadze powyższe, jakość kredytową portfela handlowego należy określić jako dobrą.

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

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

Ryzyko płynności

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

W obecnej dobrej kondycji finansowej Spółki, w której występuje zdecydowana przewaga finansowania kapitałem własnymi, ryzyko płynności jest minimalizowane w szerokim zakresie. Jednakże celem zabezpieczenia, spółka na podstawie podpisanych umów ze współpracującymi bankami, posiada przyznane limity na kredyty obrotowe. Wszystkie linie kredytowe, które zostały szczegółowo opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2025 funkcjonują i są przedłużane przez banki w stosownych terminach. Wyjątek stanowi Bank Societe Generale S.A., który podjął decyzję o nieprzedłużaniu umowy kredytowej dotyczącej możliwości zaciągania kredytu w rachunku bieżącym oraz wystawiania gwarancji i akredytyw do kwoty 15 000 tys. zł. Powodem dla podjęcia decyzji były prowadzone przez kredytodawcę działania zmierzające do przebudowy portfela klientów zgodnie z założeniami i wytycznymi polityki banku co do obszarów jego aktywności w Polsce, a także jego niskie zaangażowanie oraz brak wykorzystywania przez Spółkę udostępnianych linii kredytowych

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej można zdefiniować jako niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych na wyniki Grupy Kapitałowej. Na ten rodzaj ryzyka narażone są pozycje bilansu: udzielone pożyczki, lokaty pieniężne oraz oprocentowane zewnętrzne źródła finansowania. Obniżenie stóp procentowych wpłynie na zmniejszenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wolnych środków pieniężnych. Jednocześnie nastąpi obniżenie

kosztów związanych z finansowaniem zewnętrznym. Wzrost stóp procentowych wpłynie na zwiększenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wolnych środków finansowych. Jednocześnie nastąpi wzrost kosztów związanych z finansowaniem zewnętrznym. Zarówno pożyczki, środki pieniężne, jak i kredyt inwestycyjny oparte są o zmienną stopę procentową (WIBOR, WIBID).

Ryzyko walutowe

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

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

Grupa Kapitałowa nie posiada obecnie otwartych powiązań zabezpieczających ryzyko walutowe.

Ryzyko zmian cen surowców

Na dzień 30.06.2026 r. w związku z aktualizacją polityki zabezpieczeń jednostka zależna ZGH „Bolesław” S.A. nie posiadała zawartych kontraktów na sprzedaż surowców.

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

Ekspozycja GK ZGH na ryzyka rynkowe w roku 2026 przedstawia się następująco:

- Cynk - ok. 76 200 ton
- Ołów - ok. 8 900 ton
- Srebro - ok. 417 300 Oz
- Waluta - ok. 302 000 000 USD

Ekspozycja walutowa jest bardzo ściśle uzależniona od poziomów ceny metali (ekspozycja pierwotna) i może ulegać wahanom w przypadku ich zmian. Oprócz cen metali ekspozycja walutowa zawiera premie uzyskiwane na rynku przy sprzedaży cynku, stopów cynku oraz ołowiu. Powyższe ekspozycje bazują na budżetowych założeniach na 2026 rok tj. \$3 000 LME Zn, \$2 000 LME Pb, \$50/oz LBM, USD/PLN 3,65.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Historyczne ceny i związana z tym zmienność na rynku cen energii elektrycznej oraz gazu spowodowały, że GK ZGH postanowiła przeanalizować dalszą skuteczność i prawidłowość dotychczasowej strategii biznesowej w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym. Znaczący wzrost cen nośników energii wraz z ich prognozami uniemożliwiały bowiem wiarygodne planowanie kosztów produkcji cynku. Aktualnie realizacja strategii zabezpieczeń w zakresie zabezpieczenia marży Spółki została całkowicie wstrzymana.

Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi

Wyjaśnienie do pozycji inne inwestycji długo- i krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2026	30.06.2025
Inwestycje długoterminowe		
Inwestycje krótkoterminowe	23 134	23 669
RAZEM, z tego:	23 134	23 669
a) wycena transakcji pochodnych		
b) papiery wartościowe	23 134	23 669
c) inne należności z tyt. instrumentów		

Wyjaśnienie to pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	30.06.2026	30.06.2025
zawarcia transakcji finansowych, z tytułu różnic kursowych od rozliczonych transakcji oraz o korektę rozrachunków z brokerami	2 335	
RAZEM	2 335	

Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	30.06.2026		30.06.2025	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - srebro		18		
należności od banku z tytułu zamkniętych a nierozliczonych transakcji		2 317		
Suma		2 335		

Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	30.06.2026		30.06.2025	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Instrumenty zabezpieczające		1 614		
transakcje towarowe - cynk		1 614		
Instrumenty handlowe		721		
inne należności z tyt. instrumentów		703		
transakcje energia elektryczna		18		
Suma		2 335		

Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	30.06.2026	30.06.2025
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	-1 614	0
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	-18	-213
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	-1 175	4 411
Razem	-2 807	4 198

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	30.06.2026	30.06.2025
<i>transakcje towarowe</i>	-2 317	4 611
<i>transakcje walutowe</i>	-472	142
Razem	-2 789	4 753

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	30.06.2026	30.06.2025
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	0	0
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-1 614	0
RAZEM	-1 614	0

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

Papiery wartościowe	w tys. zł	
	30.06.2026	30.06.2025
Obligacje korporacyjne:		9 897
-PKO Leasing S.A		9 897
-PKO Faktoring S.A		0
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych:	23 134	13 772
- Generali Aktywny Dochodowy		2 414
- Generali Obligacji Uniwersalny Plus	13 072	
- Generali Korona Obligacje		1 871
- Generali Korona Dochodowy		8 264
- Generali Korona Obligacji Uniwersalny	8 767	
- Generali Oszczędnościowy		1 223

- Generali Obligacji Krótkoterminowy	1 295	
Razem:	23 134	23 669

Hierarchia wartości godziwej

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

VII. Informacja dotycząca sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy oraz w rejonie Bliskiego Wschodu i jej potencjalnego wpływu na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

1. Stalprodukt S.A. oraz spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych aktywów na terenie Ukrainy.

Spółka Stalprodukt S.A. prowadzi w bardzo ograniczonym zakresie działalność handlową z odbiorcami na terenie Ukrainy i Rosji.

Głównym kierunkiem dostaw materiałów wsadowych dla Stalprodukt S.A. (w tym przede wszystkim blach gorącowalcowanych) są huty należące do koncernu ArcelorMittal, zlokalizowane w Polsce i Europie Zachodniej. Spółka dokonuje jedynie uzupełniających zakupów wsadu z hut w Ukrainie i Rosji (dotyczy to wyłącznie Segmentu Profili).

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

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

2. Stalprodukt S.A. oraz spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych aktywów w rejonie Bliskiego Wschodu.

Spółka Stalprodukt S.A. prowadzi w bardzo ograniczonym zakresie działalność handlową z odbiorcami ze Zjednoczonych Emiratów Arabskich oraz Turcji. Dostawy do Turcji nie są zakłócone – dostępna jest droga lądowa, jednak wiąże się ona z wyższymi kosztami logistyki.

Najistotniejszymi kategoriami ryzyka związanymi z wojną na Bliskim Wschodzie, które mogą wpływać na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej, są:

- możliwość wystąpienia recesji w gospodarce światowej w wyniku kryzysu inflacyjnego i energetycznego oraz obserwowanego spowolnienia gospodarczego;
- zmienność notowań cynku, ołowiu i srebra na rynkach metali;
- zmienność kursu walutowego USD/PLN;
- ogólna niepewność na rynkach finansowych.

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

VIII. Pozostałe informacje

1. W I półroczu 2026 r., skutki sezonowości w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano również innych pozycji istotnie wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.
2. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. na dzień bilansowy posiada niżej wymienione zobowiązania warunkowe pozabilansowe:
 - gwarancje dobrego wykonania dotyczące produkcji i montażu barier drogowych o łącznej wysokości 26 849 tys. zł;
 - gwarancje i poręczenia weksli udzielone przez ZGH „Bolesław” S.A. w kwocie 11 335 tys. zł;
 - ZGH „Bolesław” S.A. wystawił weksle w związku z zawartymi umowami o dofinansowanie projektów inwestycyjnych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na kwotę 60,5 mln PLN;
 - ZGH „Bolesław” S.A. w IV kwartale 2019 r. ustanowiło w formie gwarancji bankowych zabezpieczenie roszczeń posiadacza odpadów na rzecz Marszałka Województwa Małopolskiego w łącznej kwocie 9 582 tys. zł. Zabezpieczenie w kwocie 9 111 tys. zł dotyczy instalacji pieców obrotowych służących do produkcji koncentratu cynkowego z odpadowych materiałów cynkonośnych w procesie przewalowym. Drugie zabezpieczenie w kwocie 21 tys. zł dotyczy instalacji do produkcji cynku

elektrolitycznego oraz jego stopów. Trzecie, w kwocie 450 tys. zł obejmuje instalację do przetwarzania odpadów w procesie odzysku;

- nie uległy zmianie zabezpieczenia dla banków finansujących z tytułu podpisanych umów kredytowych, które zostały ujawnione w raporcie za rok 2025.

3. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 8 900 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 1 346 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. kwota 7 554 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy.

4. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:

- STP Investment S.A. posiadająca bezpośrednio 1 529 319 akcji stanowiących 28,32% udziału w kapitale oraz 4 375 691 głosów, stanowiących 37,94% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz za pośrednictwem F&R Finanse sp. z o. o. 43 807 akcji, stanowiących 0,81% udziału w kapitale oraz 43 807 głosów, stanowiących 0,38% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. łącznie 1 573 126 akcji, stanowiących 29,13% udziału w kapitale oraz 4 419 498 głosów, stanowiących 38,32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- FABIOS S.A. posiadająca bezpośrednio 125 010 akcji, stanowiących 2,32% udziału w kapitale oraz 625 050 głosów, stanowiących 5,42% ogólnej liczby głosów w na Walnym Zgromadzeniu oraz za pośrednictwem FCASE Sp. z o. o. Sp. k. 175 010 akcji, stanowiących 3,24% udziału w kapitale oraz 875 050 głosów, stanowiących 7,59% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. łącznie 300 020 akcji, stanowiących 5,56% udziału w kapitale oraz 1 500 100 głosów, stanowiących 13,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Stalprodukt Profil S.A. posiadająca 579 652 akcje, stanowiące 10,74% udziału w kapitale i 1 095 488 głosów, stanowiących 9,50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions posiadająca 1 066 100 akcji, stanowiących 19,74% udziału w kapitale oraz 1 066 100 głosów, stanowiących 9,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

a/ osoby zarządzające:

- Piotr Janeczek – 115 053 akcje o wartości nominalnej 230 106 zł,
- Łukasz Mentel – 100 akcji o wartości nominalnej 200 zł.
- Grzegorz Kryplewski – 1 akcja o wartości nominalnej 2 zł.

b/ osoby nadzorujące:

Żadna z osób nadzorujących nie posiada akcji Emitenta.

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

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

6. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi:

a) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami zależnymi w okresie od 01.01.2026 roku do 30.06.2026 roku oraz od 01.01.2025 roku do 30.06.2025 roku, przedstawiają tabele poniżej (transakcje te podlegają wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej):

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2026 (w tys. zł)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
ZGH „Bolesław” S.A.		31		101
Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A.			2	109
Boltech Sp. z o.o.				1
Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	379	7 287	1 759	19 684
Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	2 656		5 708	28
Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	27	1 498	159	3 587
STP Elbud Sp. z o.o.	309	1 342	1 339	7 155
Cynk-Mal S.A.	13 683	527	24 448	999
GO STEEL a.s.	7 713	3 110	44 002	8 448

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

b) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami stowarzyszonymi w okresie od 01.01.2026 roku do 30.06.2026 roku oraz od 01.01.2025 roku do 30.06.2025 roku, przedstawiają tabele poniżej:

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2026 (w tys. zł)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalnet Sp. z o.o.	9	15	24	72
STPower Sp. z o.o.	4		54	

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

c) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami sprawującymi współkontrolę nad jednostką lub wywierające na nią znaczący wpływ w okresie od 01.01.2026 roku do 30.06.2026 roku oraz od 01.01.2025 roku do 30.06.2025 roku, przedstawiają tabele:

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2026 (w tys. zł)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-Profil S.A.	1		6	
STP Investment S.A.	1		5	

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

7. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 125 869 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.

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

W dniu 25 kwietnia 2018 r. Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy, wydał w sprawach połączonych dotyczących ZGH „Bolesław” S.A. wyrok wstępny, w którym uznał co do zasady odpowiedzialność Spółki wobec Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu (PWIK) za skutki związane z przyszłym wyłączeniem odwodnienia Kopalni „Olkusz-Pomorzany”, w szczególności w zakresie zaprzestania dostaw wody oraz ewentualnego zanieczyszczenia wód podziemnych. Apelacja oraz skarga kasacyjna ZGH „Bolesław” S.A. nie zostały uwzględnione, wobec czego zasada odpowiedzialności Spółki została prawomocnie przesądzona. Przedmiotem dalszego postępowania pozostaje ustalenie wysokości należnego odszkodowania.

W związku z postępowaniem PWIK dochodziło odszkodowania z tytułu nakładów poniesionych na budowę i dalszą rozbudowę systemu zaopatrzenia w wodę, który zastąpił system oparty na ujęciach wody związanych z odwodnieniem Kopalni „Olkusz-Pomorzany”. W toku postępowania strony prezentowały istotnie odmienne stanowiska co do zakresu koniecznych nakładów oraz istnienia i wysokości szkody. ZGH „Bolesław” S.A. podnosiła w

szczegółności, że wybudowany do 2017 r. system skutecznie zastąpił dotychczasowy sposób zaopatrzenia w wodę, a dalsze nakłady nie stanowią naprawienia szkody.

Po przeprowadzonej w 2024 r. bezskutecznej mediacji strony podjęły ponownie rozmowy ugodowe. W dniu 22 stycznia 2026 r. zawarto ugodę częściową, na podstawie której ZGH „Bolesław” S.A. zobowiązała się do zapłaty na rzecz PWiK kwoty 5 225 704,61 zł wraz z odsetkami ustawowymi od 15 lipca 2015 r. do dnia zapłaty. Kwota ta stanowiła całkowite rozliczenie roszczeń PWiK w zakresie poniesionych nakładów netto na system zaopatrzenia w wodę wybudowany do początku 2017 r. Należność wynikająca z ugody została uregulowana w styczniu 2026 r., a postępowanie w tym zakresie zostało umorzone.

Po zawarciu ugody wartość dochodzonego roszczenia została ograniczona do kwoty 58 789 520 zł, powiększonej o odsetki. W zakresie dalszych roszczeń PWiK podtrzymuje stanowisko o zasadności realizacji kolejnych inwestycji w system zaopatrzenia w wodę, natomiast ZGH „Bolesław” S.A. kwestionuje zasadność tych roszczeń, wskazując, że wykonany system w sposób wystarczający zastępuje dotychczasowe źródło zaopatrzenia w wodę.

W dniu 30 kwietnia 2026 r. biegły powołany w sprawie przedstawił opinię, w której uznał zasadniczo za uzasadnioną technicznie realizację inwestycji określanych jako etap II i określił ich wartość na 48 238 097,61 zł netto. ZGH „Bolesław” S.A. zakwestionowała opinię, wskazując w szczególności, że nie rozstrzyga ona kwestii, czy wskazane nakłady stanowią naprawienie szkody podlegającej kompensacji przez Spółkę. W opinii zidentyfikowano również błąd w kalkulacji cen rur, skutkujący zawyżeniem wartości inwestycji o około 1,6 mln zł. Spółka złożyła wniosek o powołanie kolejnego biegłego; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wniosek nie został rozpoznany.

Postępowanie pozostaje w toku, a jego ostateczny wynik oraz wysokość ewentualnego odszkodowania będą uzależnione od dalszych ustaleń Sądu, w szczególności dotyczących zakresu i wartości nakładów podlegających ewentualnej kompensacji.

Na całą kwotę pozwu utworzono rezerwę w wysokości 55 000 tys. zł. W związku z dokonaniem wpłaty na rzecz PWiK o której mowa powyżej, w I półroczu 2026 roku rozwiązano część rezerwy w kwocie 9 882 tys. zł z czego 5 226 tys. zł stanowiła częściowa spłata roszczenia a 4 656 tys. zł odsetki ustawowe. Na dzień 30.06.2026 r. wartość rezerwy wynosiła 45 118 tys. zł. Rezerwa została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska”.

Dodatkowo przeciwko ZGH „Bolesław” S.A., toczą się dwie sprawy sądowe, w których strony powodowe (osoby fizyczne) żądają zapłaty kwot pieniężnych lub wykonania określonych świadczeń, które mają stanowić naprawę ewentualnych szkód górniczych. Łączna kwota pozwów wynosi 760 tys. zł.

Przywołane sprawy, jednostkowo nie mają dużej wartości pieniężnej, a ich przegranie samo w sobie nie tworzy żadnych zagrożeń dla sytuacji ZGH „Bolesław” S.A. i nie wpłynie poważnie na wyniki finansowe Spółki.

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

10. Stalprodukt S.A., w dniu 29 kwietnia 2025 r., udzielił Spółce STPower sp. z o. o. pożyczki w kwocie 1 185 tys. zł, celem sfinansowania opracowania kompleksowej dokumentacji projektowej dla zabudowy 4 przemysłowych magazynów energii o łącznej mocy 40 MW i pojemności 160 MW.

Stalprodukt S.A., w dniu 26 czerwca 2026 r., udzielił Spółce STPower sp. z o. o. pożyczki w kwocie 1 500 tys. zł, celem sfinansowania opracowania kompleksowej dokumentacji projektowej dla zabudowy 4 przemysłowych magazynów energii.

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

12. Dnia 26.03.2026 r. Stalprodukt złożył wniosek o przyznanie rekompensaty dla sektorów i podsektorów energochłonnych na podstawie przepisów ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych (tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 1393 z późn. zm.) z tytułu przenoszenia kosztów zakupu uprawnień do emisji w rozumieniu ustawy z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Wnioskowana kwota rekompensaty wynosi 13 775 tys. zł. Dodatkowo, na podstawie tych samych przepisów, w dniu 07.07.2026 r. Spółka złożyła wniosek o przyznanie tzw. rekompensaty dodatkowej na kwotę 1 005 tys. zł (wielkość ta może ulec zmianie, gdyż jest ona zależna od kwoty rekompensaty podstawowej).

Ponadto, w oparciu o powyższe regulacje, spółka Segmentu Cynku - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A., w dniu 12.03.2026 r. złożyła wniosek o przyznanie rekompensaty w wysokości 10 902 tys. zł natomiast w dniu 28.05.2026 r. otrzymała w kwocie 7 981 tys. zł. część rekompensaty za rok 2025 r. w formie zaliczki zgodnie z wykazem URE ktr:8126. (5/2026/6/36).

13. W zakresie Grupy Kapitałowej ZGH „Bolesław” S.A. Emitent informował w raporcie bieżącym nr 14/2026, że w dniu 11 sierpnia 2026 r. Ministerstwo Energetyki i Górnictwa Czarnogóry opublikowało decyzję w sprawie wyboru najkorzystniejszej oferty w postępowaniu o udzielenie umowy koncesyjnej na szczegółowe badania geologiczne i eksploatację metali, w tym cynku i ołowiu, na złożach „Šuplja stijena”, „Đurđeve vode”, „Paljevine” i „Ribnik”, położonych w gminie Pljevlja w Czarnogórze. W decyzji jako najkorzystniejszą wybrano ofertę konsorcjum MiH Metal Development, w skład którego wchodzi MIH GmbH Horstmar – lider konsorcjum, BH Holding d.o.o. Sarajevo, Kamena

dolina d.o.o. Sarajevo oraz Duemo LTD Nikozja. Oferta tego konsorcjum uzyskała 100 punktów.

W postępowaniu uczestniczyła również Gradir Montenegro d.o.o. z siedzibą w Pljevlja („Gradir Montenegro”), spółka należąca do Grupy Kapitałowej ZGH „Bolesław” S.A. Zgodnie z uzasadnieniem decyzji oferta Gradir Montenegro została uznana za nieprawidłową i odrzucona na etapie badania dokumentacji dotyczącej spełnienia warunków formalnych udziału w postępowaniu.

Decyzja z dnia 11 sierpnia 2026 r. nie kończy ostatecznie postępowania koncesyjnego. Zgodnie z jej treścią oferentom przysługuje odwołanie do Komisji Koncesyjnej Czarnogóry w terminie 15 dni od dnia doręczenia decyzji, a terminowe wniesienie odwołania wstrzymuje dalsze działania właściwego organu w procesie udzielania koncesji do czasu rozstrzygnięcia odwołania. Gradir Montenegro, przy wsparciu miejscowej kancelarii prawnej, dokonuje obecnie analizy decyzji oraz dokumentacji postępowania pod kątem zasadności wniesienia odwołania. Emitent będzie podejmował działania mające na celu ochronę interesów Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. związanych z przedmiotowym postępowaniem.

Na obecnym etapie Emitent nie jest w stanie przesądzić o ostatecznym wyniku postępowania koncesyjnego. Trwają analizy prawno-finansowe.

Na dzień 30.06.2026 r. wartość udziałów w Gradir Montenegro ujęta w księgach rachunkowych ZGH „Bolesław” S.A. według ceny nabycia wynosiła 154,5 mln zł, przy czym na te udziały w poprzednich latach utworzony został odpis aktualizujący w wysokości 131 mln zł. Wartość netto udziałów ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosiła 23,5 mln zł.

Ponadto, na dzień 30 czerwca 2026 r. wartość pożyczki udzielonej przez ZGH „Bolesław” S.A. spółce Gradir Montenegro, wraz z naliczonymi odsetkami, ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosiła 8,6 mln zł. Na dzień 31 lipca 2026 r. naliczone odsetki od tej pożyczki wynosiły łącznie 344,6 tys. zł.

Jednocześnie, Zarząd ZGH „Bolesław” S.A. zaznacza, iż z punktu widzenia strategicznych dostaw koncentratów dla hut ZGH „Bolesław” oraz HCM „Miasteczko Śląskie”, zdarzenie ma charakter nieistotny. Dostawy koncentratów z Gradir Montenegro stanowią 4% wsadu dla obu hut.

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

- kształtowanie się cen wsadu oraz cen i popytu na wyroby Stalproduktu,
- kształtowanie się cen cynku i ołowiu na LME oraz srebra na LBM,
- kształtowanie się kursów walutowych,
- kształtowanie się cen energii elektrycznej i surowców energetycznych,
- kształtowanie się cen oraz dostępność gazu,
- ceny uprawnień do emisji CO₂.

15. Dywidendy dla jednostki dominującej:

- a) W dniu 29.06.2026 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Stalnet Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podziale zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2025 z którego kwotę 700 tys. zł (5 tys. zł na jeden udział) postanowiono przeznaczyć na wypłatę dywidendy, w tym dla Stalprodukt S.A. w wysokości 195 tys. zł. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 30.09.2026 r.

Dywidenda została rozpoznana w wyniku jednostki dominującej w III kwartale 2026 roku.

- b) W dniu 25.06.2026 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Cynk-Mal S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2025 oraz wypłacie dywidendy. Postanowiono przeznaczyć na wypłatę dywidendy całość zysku netto za 2025 rok w kwocie 2 820 tys. zł oraz środki pochodzące z kapitału zapasowego w części utworzonej z zysku wypracowanego w 2021 roku, w kwocie 2 180 tys. zł. Łączna kwota przeznaczona na dywidendę dla jedynego akcjonariusza Stalprodukt S.A. wynosi 5 000 tys. zł. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 31.08.2026 r.

Dywidenda została rozpoznana w wyniku jednostki dominującej w I półroczu 2026 roku.

- c) W dniu 25.06.2026 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podziale zysku za 2025 rok oraz wypłacie dywidendy. Postanowiono przekazać całość zysku netto za 2025 rok w kwocie 9 368 tys. zł na wypłatę dywidendy dla jedynego wspólnika spółki Stalprodukt S.A. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 31.08.2026 r.

Dywidenda została rozpoznana w wyniku jednostki dominującej w I półroczu 2026 roku.

16. Wynikiem przeprowadzonego skupu akcji własnych na podstawie upoważnienia udzielonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprodukt S.A. w dniu 26 czerwca 2024 r. (Uchwała nr XLIII/16/2024 z dnia 26 czerwca 2024 r. w sprawie nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia), Spółka posiada obecnie 310 668 akcji własnych, których wartość nominalna wynosi 621 336 zł, stanowiących 5,75% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniające do 355 784 głosów, co stanowi 3,09 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

17. Dnia 13.07.2026 r. doszło do zmiany w składzie Zarządu Stalprodukt S.A. Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 13.07.2026 r., podjęła uchwałę o powołaniu Pana Grzegorza Piotra Kryplewskiego na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora ds. Korporacyjnych i Nadzoru. Pan Grzegorz Piotr Kryplewski został powołany na trzyletnią kadencję, która będzie trwała do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalprodukt S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2029.

18. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.06.2026 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku nie wystąpiły poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu, inne ważne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej wyniki finansowe. Emitent nie posiada również innych informacji, które jego zdaniem są istotne dla oceny i zmiany sytuacji kadrowej, majątkowej

i finansowej Grupy, a także informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji swoich zobowiązań.

19. Emitent, na podstawie § 63 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06.06.2025 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. 2025 poz. 755), nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Półrocznej informacji finansowej za I półrocze 2026 roku”.
20. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I półrocze 2026 roku, gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.
21. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 27.08.2026 r.

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Grzegorz Kryplewski
Członek Zarządu
Dyrektor ds. Korporacyjnych
i Nadzoru

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny