

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2026



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

22 maj 2026

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	6
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	6
2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	8
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 9	9
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 10	10
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	11
6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	11
7. Rezerwy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	12
8. Odroczony podatek dochodowy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	13
III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	14
1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.	14
2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A.	16
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.	17
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A.	18
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.	19
6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.	19
7. Rezerwy STALPROFIL S.A.	20
8. Odroczony podatek dochodowy STALPROFIL S.A.	21
IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD	22
1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości	22
2. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania	25
3. Korekty błędów poprzednich okresów	25
4. Wpływ wojny na sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Stalprofil S.A.	25
V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	27
1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kwartale 2026 r.	27
2. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	27
3. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	28
4. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	29
5. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	29
6. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda	29
7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	29

8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe..... 30

VI. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

STALPROFIL S.A.	31
1. Informacje ogólne	31
2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	32
3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2026 r.	34
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w I kwartale 2026 r.....	36
5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe	38
6. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	39
7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	41
8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz	41
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące	41
10. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.	42
11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.....	42
12. Istotne umowy bankowe zawarte w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu	48
STALPROFIL S.A.:	48
13. Informacje o udzielonych pożyczkach w roku obrotowym, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym.....	48
14. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	48

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2026	I kwartał 2025	I kwartał 2026	I kwartał 2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	383 701	573 264	90 455	136 987
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 533	8 440	2 012	2 017
Zysk (strata) brutto	21 113	3 359	4 977	803
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	19 111	1 238	4 505	296
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	80 071	46 881	18 876	11 203
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(113)	(1 408)	(27)	(336)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(86 861)	(25 560)	(20 477)	(6 108)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(6 800)	19 856	(1 603)	4 745
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,09	0,07	0,26	0,02
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa razem	1 121 144	1 065 259	261 375	252 031
Zobowiązania długoterminowe	55 265	46 251	12 884	10 943
Zobowiązania krótkoterminowe	434 463	407 811	101 288	96 484
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	524 016	504 905	122 165	119 456
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	408	414

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

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za pierwszy kwartał 2026r. (pierwszy kwartał 2025r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2419 zł (1 EURO = 4,1848 zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2026r. - 1 EURO = 4,2894 zł (na 31 grudnia 2025r. - 1 EURO = 4,2267 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2025.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2026	I kwartał 2025	I kwartał 2026	I kwartał 2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	297 358	278 671	70 100	66 591
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 590	(861)	1 082	(206)
Zysk (strata) brutto	4 613	(819)	1 087	(196)
Zysk (strata) netto	4 137	(738)	975	(176)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 006	50 085	3 773	11 968
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 521)	(22 528)	(1 302)	(5 383)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 758)	5 917	(6 072)	1 414
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(15 227)	33 577	(3 590)	8 024
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,24	(0,04)	0,06	(0,01)
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa razem	682 822	620 122	159 188	146 715
Zobowiązania długoterminowe	19 782	16 317	4 612	3 860
Zobowiązania krótkoterminowe	256 028	196 587	59 689	46 511
Kapitał własny	407 012	407 218	94 888	96 344
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	408	414

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

- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za pierwszy kwartał 2026r. (pierwszy kwartał 2025r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2419 zł (1 EURO = 4,1848 zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2026r. - 1 EURO = 4,2894 zł (na 31 grudnia 2025r. - 1 EURO = 4,2267 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2025.

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

II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

AKTYWA	Na dzień 31.03.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 31.03.2025
Aktywa trwałe (długoterminowe)	386 389	365 519	356 725
Rzeczowe aktywa trwałe	328 829	301 553	311 533
Nieruchomości inwestycyjne	2 930	-	-
Wartość firmy	3 583	3 583	3 583
Inne wartości niematerialne	16 759	15 910	17 200
Długoterminowe aktywa finansowe	-	14 506	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 362	28 945	22 924
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	926	1 022	1 485
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	734 755	699 740	974 438
Zapasy	302 034	266 713	403 875
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	405 259	390 569	504 915
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 393	1 347	997
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	9 320	9
Walutowe kontrakty terminowe	78	-	53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 991	31 791	64 589
Aktywa razem	1 121 144	1 065 259	1 331 163

PASYWA	Na dzień 31.03.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 31.03.2025
Kapitał własny	631 416	611 197	608 141
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	524 016	504 905	504 475
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	(133)	(133)	(368)
Zyski zatrzymane	514 399	495 288	495 093
Udziały niekontrolujące	107 400	106 292	103 666
Zobowiązania długoterminowe	55 265	46 251	46 734
Rezerwy	617	617	1 984
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 437	10 787	8 142
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16 105	14 598	15 154
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	24 106	20 249	21 454
Zobowiązania krótkoterminowe	434 463	407 811	676 288
Rezerwy	4 607	4 484	5 724
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	83 579	168 186	184 963
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 051	2 011	2 220
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	344 108	233 096	482 850
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	85	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	33	34	531
Pasywa razem	1 121 144	1 065 259	1 331 163

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 31.03.2026	Za okres od 01.01. do 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	383 701	573 264
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	342 698	530 403
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	41 003	42 861
Koszty sprzedaży	15 690	19 219
Koszty ogólnego zarządu	17 351	15 665
Pozostałe przychody	4 757	862
Pozostałe koszty	4 186	399
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	8 533	8 440
Przychody finansowe	15 470	577
Koszty finansowe	2 890	5 658
Zysk / (strata) brutto	21 113	3 359
Podatek dochodowy	894	823
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	20 219	2 536
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	20 219	2 536
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	19 111	1 238
Udziały niekontrolujące	1 108	1 298
Pozostałe dochody całkowite	-	-
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-
Dochody całkowite razem	20 219	2 536
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	19 111	1 238
Udziały niekontrolujące	1 108	1 298

	Za okres od 01.01. do 31.03.2026	Za okres od 01.01. do 31.03.2025
Zysk / (strata) na jedną akcję w PLN:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	1,09	0,07
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	1,09	0,07
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	1,09	0,07
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	1,09	0,07

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 31.03.2026	Za okres od 01.01. do 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	21 113	3 359
Korekty o pozycje:	58 958	43 522
Amortyzacja środków trwałych	5 272	4 622
Amortyzacja wartości niematerialnych	713	569
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	(183)	469
(Przychody) z tytułu odsetek	(35)	(59)
Koszty z tytułu odsetek	1 523	3 179
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(23)	(125)
Zmiana stanu rezerw	123	(1 232)
Zmiana stanu zapasów	(27 782)	39 094
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(6 123)	(54 535)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	99 317	52 191
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(1 847)	(651)
Inne korekty	(11 997)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	80 071	46 881
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	23	230
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	255
Wpływy z tytułu odsetek	35	(2)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	465	1 747
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(294)	-
Udzielone pożyczki	-	200
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	-	56
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(113)	(1 408)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	12 192	14 506
Spłata kredytów i pożyczek	96 838	36 784
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	735	699
Zapłacone odsetki	1 217	2 837
Inne wpływy (wydatki) finansowe	(263)	254
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(86 861)	(25 560)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych	(6 903)	19 913
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	103	(57)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(6 800)	19 856
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	31 791	44 733
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	24 991	64 589

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2026 roku	1 750	8 000	(133)	495 288	504 905	106 292	611 197
Zysk / (strata) za rok obrotowy				19 111	19 111	1 108	20 219
Inne całkowite dochody					-		-
Całkowite dochody	-	-	-	19 111	19 111	1 108	20 219
Dywidendy				-	-	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	19 111	19 111	1 108	20 219
Saldo na dzień 31.03.2026 roku	1 750	8 000	(133)	514 399	524 016	107 400	631 416
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 750	8 000	(368)	493 855	503 237	102 368	605 605
Zysk / (strata) za rok obrotowy				6 683	6 683	5 111	11 794
Inne całkowite dochody			235		235	(16)	219
Całkowite dochody	-	-	235	6 683	6 918	5 095	12 013
Dywidendy				(5 250)	(5 250)	(1 171)	(6 421)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	235	1 433	1 668	3 924	5 592
Saldo na dzień 31.12.2025 roku	1 750	8 000	(133)	495 288	504 905	106 292	611 197
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 750	8 000	(368)	493 855	503 237	102 368	605 605
Zysk / (strata) za rok obrotowy				1 238	1 238	1 298	2 536
Inne całkowite dochody					-		-
Całkowite dochody	-	-	-	1 238	1 238	1 298	2 536
Dywidendy				-	-	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	1 238	1 238	1 298	2 536
Saldo na dzień 31.03.2025 roku	1 750	8 000	(368)	495 093	504 475	103 666	608 141

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

Za okres od 01.01. do 31.03.2026

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	4 890	275	-	4 615
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	95	60	-	35
RAZEM	4 985	335	-	4 650

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

	Za okres od 01.01. do 31.03.2026
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	15 262
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	4 426
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 611
należność główna	150
należność odsetkowa	1 461
pozostałe należności	2 815
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	528
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	19 160
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 079
należność główna	2 651
należność odsetkowa	2 428
pozostałe należności	14 081

7. Rezerwy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2026

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	102	3 675	1 231	93	5 101
krótkoterminowe na początek okresu	102	3 675	614	93	4 484
długoterminowe na początek okresu	-	-	617	-	617
Zwiększenia	-	11	646	58	715
utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	11	646	58	715
Zmniejszenia	-	25	504	63	592
wykorzystane w ciągu roku	-	25	503	63	591
rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	1	-	1
Wartość na koniec okresu w tym:	102	3 661	1 373	88	5 224
krótkoterminowe na koniec okresu	102	3 661	756	88	4 607
długoterminowe na koniec okresu	-	-	617	-	617

8. Odroczone podatki dochodowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 31.03.2026	Na dzień 31.12.2025	Za okres od 01.01. do 31.03.2026
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dodatnie różnice kursowe	123	5	118
wycena rzeczowych aktywów trwałych	296	299	(3)
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	2 373	2 285	88
bonifikata na towary	487	1 089	(602)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	20	22	(2)
wartość środków trwałych w leasingu	3 396	3 235	161
kontrakty długoterminowe	7 742	3 852	3 890
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 437	10 787	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	41	68	27
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	3 131	3 016	(115)
ujemne różnice kursowe	144	16	(128)
rezerwy na przyszłe koszty	3 510	3 446	(64)
rezerwy na świadczenia pracownicze	242	308	66
odpisy aktualizacyjne na należności	1 720	442	(1 278)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	884	947	63
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	133	-	(133)
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	7 027	3 433	(3 594)
kontrakty długoterminowe	923	847	(76)
koszty finansowania dłużnego wyłączone z CIT	2 153	2 153	-
pozostałe	126	34	(92)
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	806	806
niezrealizowana marża	2 222	2 046	(176)
strata podatkowa możliwa do odliczenia	11 066	12 149	1 083
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	40	40	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 362	28 945	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			39
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-

III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.

AKTYWA	Na dzień 31.03.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 31.03.2025
Aktywa trwałe (długoterminowe)	223 333	217 948	211 374
Rzeczowe aktywa trwałe	132 045	132 618	137 540
Inne wartości niematerialne	648	682	525
Długoterminowe aktywa finansowe	70 931	65 859	57 174
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 213	18 221	15 295
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	496	568	840
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	459 489	402 174	462 954
Zapasy	155 418	155 809	129 158
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	278 807	206 751	235 339
należności z tytułu dostaw i usług	225 152	160 778	200 737
należności z tytułu przekazanych zaliczek	14 250	24 345	17 591
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	32 470	17 844	11 428
Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 272	19 557	51 510
Walutowe kontrakty terminowe	78	-	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 830	20 057	46 929
Aktywa razem	682 822	620 122	674 328

PASYWA	Na dzień 31.03.2026	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 31.03.2025
Kapitał własny	407 012	407 218	402 689
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 790	36 133	27 187
Zyski zatrzymane	365 472	361 335	365 752
Zobowiązania długoterminowe	19 782	16 317	14 961
Rezerwy	-	-	1 458
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 851	8 299	5 902
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	8 414	7 496	7 064
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	517	522	537
Zobowiązania krótkoterminowe	256 028	196 587	256 678
Rezerwy	4 500	4 399	5 673
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 996	32 304	7 724
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	554	529	961
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	313	299	1 792
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	243 665	159 050	240 528
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	190 307	106 635	169 392
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	36 590	41 511	49 202
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	58	732	887
Walutowe kontrakty terminowe	-	6	-
Pasywa razem	682 822	620 122	674 328

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 31.03.2026	Za okres od 01.01. do 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	297 358	278 671
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	273 616	263 375
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	23 742	15 296
Koszty sprzedaży	10 967	9 611
Koszty ogólnego zarządu	8 226	6 733
Pozostałe przychody	4 067	266
Pozostałe koszty	4 026	79
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	4 590	(861)
Przychody finansowe	473	765
Koszty finansowe	450	723
Zysk / (strata) brutto	4 613	(819)
Podatek dochodowy	476	(81)
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	4 137	(738)
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	4 137	(738)
Pozostałe dochody całkowite	(4 343)	5 922
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	(4 343)	5 922
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(4 343)	5 922
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-
Dochody całkowite razem	(206)	5 184

	Za okres od 01.01. do 31.03.2026	Za okres od 01.01. do 31.03.2025
Zysk / (strata) na jedną akcję w PLN:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,24	(0,04)
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,24	(0,04)
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,24	(0,04)
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,24	(0,04)

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 31.03.2026	Za okres od 01.01. do 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	4 613	(819)
Korekty o pozycje:	11 393	50 904
Amortyzacja środków trwałych	2 274	2 129
Amortyzacja wartości niematerialnych	35	36
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(130)	(216)
Przychody z tytułu odsetek	(229)	(582)
Koszty z tytułu odsetek	355	311
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(22)	(84)
Zmiana stanu rezerw	101	(1 257)
Zmiana stanu zapasów	391	2 988
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(71 984)	8 567
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	79 518	39 012
Inne korekty	1 084	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	16 006	50 085
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	22	85
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	255
Wpływy z tytułu odsetek	248	583
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	220	506
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	5 571	1 500
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	-	21 500
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	-	55
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(5 521)	(22 528)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	5 569
Spłata kredytów i pożyczek	25 308	1 300
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	374	366
Zapłacone odsetki	264	202
Inne wpływy (wydatki) finansowe	188	2 216
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(25 758)	5 917
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych	(15 273)	33 474
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	46	103
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(15 227)	33 577
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	20 057	13 352
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	4 830	46 929

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2026 roku	1 750	8 000	36 133	361 335	407 218
Zysk / (strata) za rok obrotowy				4 137	4 137
Inne całkowite dochody			(4 343)		(4 343)
Całkowite dochody	-	-	(4 343)	4 137	(206)
Dywidendy					-
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	(4 343)	4 137	(206)
Saldo na dzień 31.03.2026 roku	1 750	8 000	31 790	365 472	407 012
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 750	8 000	21 265	366 490	397 505
Zysk / (strata) za rok obrotowy				96	96
Inne całkowite dochody			14 868		14 868
Całkowite dochody	-	-	14 868	96	14 964
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	14 868	(5 155)	9 713
Saldo na dzień 31.12.2025 roku	1 750	8 000	36 133	361 335	407 218
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 750	8 000	21 265	366 490	397 505
Zysk / (strata) za rok obrotowy				(738)	(738)
Inne całkowite dochody			5 922		5 922
Całkowite dochody	-	-	5 922	(738)	5 184
Dywidendy					-
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	5 922	(738)	5 184
Saldo na dzień 31.03.2025 roku	1 750	8 000	27 187	365 752	402 689

5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2026

	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	531	4	-	527
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	95	60	-	35
RAZEM	626	64	-	562

6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2026

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	13 526
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	3 052
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	237
należność główna	32
należność odsetkowa	205
pozostałe	2 815
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	254
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	16 321
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 241
należność główna	1 845
należność odsetkowa	396
pozostałe	14 080

7. Rezerwy STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2026

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	102	3 620	585	92	4 399
krótkoterminowe na początek okresu	102	3 620	585	92	4 399
długoterminowe na początek okresu	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	11	646	35	692
utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	11	646	35	692
Zmniejszenia	-	25	504	62	591
wykorzystane w ciągu roku	-	25	503	62	590
rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	1	-	1
Wartość na koniec okresu w tym:	102	3 606	727	65	4 500
krótkoterminowe na koniec okresu	102	3 606	727	65	4 500
długoterminowe na koniec okresu	-	-	-	-	-

8. Odroczonego podatek dochodowy STALPROFIL S.A.

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 31.03.2026	Na dzień 31.12.2025	Za okres od 01.01. do 31.03.2026
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dodatnie różnice kursowe	92	4	88
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	2 358	2 271	87
bonifikata na towary	487	1 084	(597)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	11	19	(8)
wartość środków trwałych w leasingu	1 734	1 531	203
kontrakty długoterminowe	6 169	3 390	2 779
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 851	8 299	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	1 691	1 525	(166)
ujemne różnice kursowe	112	15	(97)
rezerwy na przyszłe koszty	832	799	(33)
rezerwy na świadczenia pracownicze	156	222	66
odpisy aktualizacyjne na należności	320	322	2
odpisy aktualizacyjne na zapasy	107	119	12
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	5 358	2 918	(2 440)
kontrakty długoterminowe	11	139	128
pozostałe	37	26	(11)
strata podatkowa możliwa do odliczenia	10 589	12 136	1 547
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 213	18 221	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			1 560
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-

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

1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z dnia 20 kwietnia 2018 poz. 757) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31 marca 2026 r. i 31 marca 2025 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. i od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały szczegółowo opisane w raporcie skonsolidowanym STALPROFIL S.A. za rok 2025. Zasady te nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w ww. raporcie, a także w stosunku do zasad stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

a) ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZWERYFIKOWANYCH STANDARDÓW MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2026.

W roku 2026 Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (dalej „RMSR”) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2026 roku:

- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące ujęcia i wyceny instrumentów finansowych oraz ujawnień w sprawozdaniach finansowych obowiązujący od 1 stycznia 2026 roku (opublikowany w maju 2024 r.).
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące kontraktów powiązanych z wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł zależnych od warunków klimatycznych. Zmiany wprowadzają nowe wymagania w zakresie ujawniania informacji, aby umożliwić użytkownikom zrozumienie wpływu standardów na sytuację majątkową, wyniki finansowe i przepływy pieniężne Grupy. Zmiany obowiązują od 1 stycznia 2026 roku (opublikowany w grudniu 2024 r.).

Zmiany, doprecyzowania RMSR dotyczące stosowania standardów MSSF - obejmują zmiany, wyjaśnienia do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”. Zmiany polegają na poprawie czytelności i spójności z innymi standardami. Zmiany te obowiązują dla sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 r.

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

- *MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* - dotyczący ogólnych zasad prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 kwietnia 2024 r.).

Ocena wpływu MSSF 18 na sprawozdanie finansowe GK STALPROFIL S.A.

Celem nowego standardu jest poprawienie porównywalności i transparentności sprawozdania finansowego. Standard wprowadza:

- a. Zdefiniowaną strukturę rachunku zysków i strat, która ma na celu zmniejszenie różnorodności w prezentacji danych. Elementy rachunku zysków i strat klasyfikowane będą do kategorii: operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Dodatkowo, wprowadza konieczność zastosowania sum częściowych, takich jak zysk lub strata z działalności operacyjnej, zysk lub strata przed finansowaniem i podatkami dochodowymi oraz zysk lub strata.
- b. Nowe wymogi dotyczące ujawnień w sprawozdaniu, w tym ujawnień na temat "miar wyników zdefiniowanych przez Zarząd", zawiera także wytyczne dotyczące sposobu prezentacji kosztów operacyjnych wg rodzaju, funkcji lub kombinacji obu tych elementów, wskazując który sposób jest najbardziej adekwatny dla Grupy. W przypadku gdy pozycje prezentowane są w podziale na funkcje, spółki Grupy zobowiązane są do ujawniania informacji według rodzaju w odniesieniu do konkretnych kosztów.

Powyższe ma na celu pomóc użytkownikom sprawozdań finansowych w lepszym zrozumieniu prezentowanych informacji finansowych i porównywaniu wyników.

- Wprowadzenie standardu MSSF 18 nie wpłynie na wielkości liczbowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy. Natomiast zmianie ulegnie sposób prezentacji wyniku finansowego w sprawozdaniu finansowym.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- *MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnienia* dotyczące dobrowolnych uproszczeń w zakresie ujawnień w sprawozdaniach finansowych wybranych jednostek obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 maja 2024 r.).

Ocena wpływu MSSF 19 na sprawozdanie finansowe GK STALPROFIL S.A.

Standard zezwala spełniającym określone warunki spółkom zależnym na stosowanie ograniczonych wymogów dotyczących ujawniania informacji, przy zachowaniu obowiązku przestrzegania zasad ujmowania, wyceny i prezentacji określonych w innych MSSF. Standard ten będą mogły zastosować spółki zależne, które:

- nie ponoszą odpowiedzialności publicznej (tj. ich instrumenty kapitałowe lub dłużne nie są przedmiotem obrotu na rynku publicznym lub nie posiadają aktywów o charakterze powierniczym dla szerokiej grupy podmiotów z zewnątrz),
- posiadają jednostkę dominującą lub jednostkę dominującą najwyższego szczebla sporządzającą skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF, które są dostępne do użytku publicznego.

Wprowadzenie standardu MSSF 19 nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych*: dotyczą zagadnień wymienialności walut w okresie hiperinflacji. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) pracuje nad zmianami w MSR 21 dotyczącymi przeliczania sprawozdań na walutę hiperinflacyjną (Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency). Zmiany dotyczące "walut hiperinflacyjnych" (2027) są nowszym projektem IASB dotyczącym zmian w MSR 21, planowane wejście do stosowania od stycznia 2027r.

Ocena wpływu MSR 21 na sprawozdanie finansowe GK STALPROFIL S.A.

Zmiany do MSR 21 wyjaśniają w jaki sposób jednostki powinny przeliczać sprawozdania finansowe z waluty gospodarki niehiperinflacyjnej na walutę prezentacji hiperinflacyjną, tj.

- gdy Grupa przelicza kwoty z waluty funkcjonalnej, która jest walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, na walutę prezentacji, która jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, Grupa przelicza te kwoty, w tym dane porównawcze, stosując kurs zamknięcia obowiązujący na dzień sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- gdy waluta prezentacji Grupy przestaje być walutą hiperinflacyjną, a walutą funkcjonalną Grupy pozostaje waluta gospodarki niehiperinflacyjnej, Grupa stosuje perspektywnie obecnie obowiązujące wymogi MSR 21 w takich przypadkach, bez konieczności przekształcania danych porównawczych.

W dniu 2 grudnia 2025 r. IZOSTAL S.A. zawarł umowę, na mocy której 2 stycznia 2026 r. nabył pakiet 100% udziałów w PROMA Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem. Strony transakcji ustaliły cenę za udziały w przejmowanej Spółce w wysokości 23 300 tys. zł. Cena nabycia udziałów w PROMA Sp. z o.o. wyniosła 23 826 tys. zł i zawiera, wynikającą z umowy, cenę zakupu udziałów powiększoną o koszty obsługi transakcji.

W dniu 14 stycznia 2026 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy IZOSTAL S.A. a STALPROFIL S.A., której przedmiotem było zbycie przez IZOSTAL S.A. na rzecz STALPROFIL S.A. 320 udziałów w spółce PROMA Sp. z o.o., stanowiących 40% udział w kapitale zakładowym PROMA Sp. z o.o. i 40% głosów w tej spółce, za łączną cenę 9 320 tys. zł. Cena zakupu ww. udziałów przez STALPROFIL SA od IZOSTAL S.A., była taka sama, jak cena zakupu przez IZOSTAL S.A. od pierwotnych udziałowców PROMA. Zgodnie z postanowieniami umowy, dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz STALPROFIL S.A. był 2 lutego 2026 r. Cena nabycia udziałów przez STALPROFIL S.A. w spółce PROMA Sp. z o.o. w wysokości 9 415 tys. zł została ustalona na poziomie określonej w umowie ceny zakupu powiększonej o koszty obsługi transakcji (w tym 1% pcc).

W wyniku wyceny przeprowadzonej przez IZOSTAL S.A., ustalono wartość godziwą przejętych aktywów netto w wysokości 36 907 tys. zł. Wartość ta przewyższa cenę nabycia spółki PROMA Sp. z o.o., wynoszącą 23 826 tys. zł. W związku z tym, Grupa wykazała w skonsolidowanych przychodach finansowych zysk z objęcia kontroli nad PROMA Sp. z o.o. w wysokości 13 081 tys. zł, stanowiący różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów netto a ceną nabycia. Jest to zdarzenie jednorazowe, związane z początkowym ujęciem przejmowanej jednostki w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Na dzień publikacji niniejszego raportu proces rozliczenia nabycia udziałów PROMA Sp. z o.o. zgodnie z MSSF 3 pozostaje w toku. Zarząd IZOSTAL S.A. dokonał identyfikacji oraz wyceny przejętych aktywów i zobowiązań według wartości godziwej. W przypadku uzyskania nowych informacji o faktach i okolicznościach istniejących na dzień przejęcia udziałów PROMA Sp. z o.o., kontrola wartości ujętych w ramach rozliczenia połączenia może zostać odpowiednio skorygowana, w okresie wyceny, nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia przejęcia.

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

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

3. Korekty błędów poprzednich okresów

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

4. Wpływ wojny na sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wpływ wojny w Ukrainie na sytuację gospodarczą Grupy .

Konflikt w Ukrainie i związane z nim sankcje gospodarcze nałożone na Rosję i Białoruś mogą w dalszym ciągu przyczynić się do spowolnienia handlu światowego i obniżenia wzrostu gospodarczego na świecie i w Polsce. Grupa nie miała i nie ma istotnych relacji gospodarczych z krajami objętymi konfliktem. Wpływ wojny w Ukrainie na Grupę jest niewielki, i wynika z ogólnego wpływu tego konfliktu na gospodarkę polską. Jednocześnie wpływ ten jest trudny do oszacowania, dlatego nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych o dotychczasowym i potencjalnym w przyszłości wpływie działań wojennych w Ukrainie na wyniki finansowe, przepływy pieniężne i aktywa Grupy w średnim i długim terminie.

Zarząd STALPROFIL S.A. na bieżąco monitoruje sytuację w otoczeniu i podejmuje działania zaradcze.

Istnieje ryzyko, że przedłużające się działania wojenne na Ukrainie mogą mieć negatywny wpływ na wyniki GK STALPROFIL S.A. w kolejnych okresach, ale nie stanowią one zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Grupę.

Wpływ konfliktu wokół Iranu oraz zakłóceń przepływu towarów w rejonie Cieśniny Ormuz na sytuację gospodarczą GK STALPROFIL S.A.

Od 28 lutego 2026 r. działalność Grupy pozostaje pod wpływem eskalacji konfliktu w regionie Bliskiego Wschodu, w szczególności napięć wokół Iranu oraz zakłóceń w rejonie Cieśniny Ormuz. Grupa nie prowadzi współpracy gospodarczej z krajami Bliskiego Wschodu objętymi konfliktem, dlatego konflikt ten nie wpłynął na wyniki Grupy osiągnięte w I kw. 2026 r. Natomiast konflikt ten może mieć pośredni wpływ na wyniki Grupy w kolejnych miesiącach 2026 r., poprzez rosnące ceny paliw i wahania kursu EUR/PLN.

Wzrost cen paliw. Ograniczona dostępność paliw.

Konflikt irański doprowadził przede wszystkim do istotnych zaburzeń w globalnych przepływach surowców energetycznych poprzez Zatokę Ormuz, przez którą transportowane jest ok. 20% światowej podaży ropy i LNG, co powoduje wzrost cen tych paliw.

Wzrost cen paliw prowadzi do wzrostu kosztów operacyjnych spółek Grupy. W segmencie stalowym jest to przede wszystkim wzrost kosztu dowozu towarów i produktów do klientów, z powodu wzrostu cen usług transportowych. Natomiast w segmencie infrastruktury jest to wzrost kosztów zużytego paliwa przez maszyny i urządzenia budowlane oraz wzrost kosztu wytworzenia izolacji na rurach przesyłowych. Ponadto wzrost cen paliw może stopniowo doprowadzić do ogólnego wzrostu cen dóbr i usług.

Przedłużający się konflikt może też doprowadzić do zmniejszenia dostępności paliw, co także może odbić się na wynikach spółek Grupy.

W chwili obecnej nie jest możliwe precyzyjne określenie wpływu wzrostu cen i ograniczenia w dostępności paliw na wyniki finansowe, aktywa i przepływy pieniężne spółek Grupy w 2026 r., gdyż trudno przewidzieć, jaki będzie dalszy rozwój konfliktu na Bliskim Wschodzie. Ponad to, trudno przewidzieć, czy spółki Grupy będą mogły przenieść ten wzrost kosztów na swoje ceny sprzedaży.

Ograniczenia transportowe

Ograniczenie transportu przez Cieśninę Ormuz prowadzi do utrudnienia przepływu wyrobów hutniczych z Azji do Europy. Najprawdopodobniej zmniejszy to podaż na rynku UE półproduktów i wyrobów stalowych wytworzonych w Azji. W ocenie Grupy może to mieć pozytywny wpływ na rynek produkcji i dystrybucji wyrobów hutniczych w UE, gdyż może to pozwolić na realizację wyższych marż na sprzedaży wyrobów hutniczych na rynku UE. Nie mniej, w obecnej sytuacji trudno ocenić, jakie zmiany będą faktycznie miały miejsce na rynku dystrybucji stali i jak mogą one wpłynąć na wyniki finansowe i aktywa Grupy w 2026 r.

Wpływ na kursy walutowe

Sytuacja geopolityczna związana z konfliktem na Bliskim Wschodzie, przyczynia się do dynamicznych zmian na rynku walutowym. W konsekwencji następuje okresowe osłabienie PLN względem USD i EUR. To powoduje wzrost kosztu importu rozliczanego w walutach obcych.

STALPROFIL S.A. zakłada, że wzrost kosztu importu wyrobów hutniczych będzie mogła przenieść na wzrost cen sprzedaży tych towarów.

Podobnie Spółka Izostal zakłada, że wzrost kosztu importu materiałów do produkcji rur izolowanych będzie mógł przenieść na wzrost cen sprzedawanych produktów.

Z kolei Spółka KOLB, eksportująca swoje produkty w EUR, może uzyskać nieco lepsze wyniki dzięki osłabieniu się PLN względem EUR.

Jednakże w chwili obecnej trudno precyzyjnie oszacować, jaki to będzie miało wpływ na wyniki finansowe i aktywa spółek Grupy w 2026 r.

Spółki Grupy zabezpieczają ryzyko walutowe, dlatego osłabienie PLN względem EUR i powstające różnice kursowe u importerów nie powinny istotnie pogorszyć wyników finansowych Spółek Grupy.

Zarząd STALPROFIL S.A. na bieżąco monitoruje rozwój konfliktu i jego bezpośredni i pośredni wpływ na działalność Grupy i podejmuje możliwe działania zaradcze.

Aktualnie nie jest możliwe przewidzenie dalszego rozwoju wydarzeń trwającego konfliktu na Bliskim Wschodzie. Wzrost cen paliw, zakłócenia w łańcuchach dostaw oraz wzrost kursu EUR/PLN, może spowodować wzrost kosztów operacyjnych spółek Grupy oraz wzrostu wartości zapasów. Jednakże na obecną chwilę Grupa nie jest w stanie precyzyjnie określić, jak ww. zmiany mogą wpłynąć na wyniki finansowe, aktywa i przepływy pieniężne spółek Grupy w 2026 r.

Konflikt ten nie powoduje zagrożenia dla kontynuowania działalności spółek Grupy. Istnieje jednak ryzyko, że przedłużające się działania wojenne mogą mieć negatywny wpływ na wyniki spółek Grupy STALPROFIL S.A. w 2026, który na dzień dzisiejszy trudno jest precyzyjnie określić.

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

1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kwartale 2026 r.

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

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

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

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

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

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

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

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

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

W I kwartale 2026 roku spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. poniosły nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 2 012 tys. zł.

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

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w segmentach branżowych	I kwartał 2026 r.
Segment stalowy	712
Segment infrastruktury	1 300
RAZEM	2 012

Nakłady inwestycyjne w segmencie stalowym objęły głównie zakup środków transportu bliskiego oraz montaż instalacji fotowoltaicznej.

W ramach segmentu infrastruktury, inwestycje objęły głównie nakłady na środki transportu, montaż instalacji fotowoltaicznej oraz rozbudowę infrastruktury IT.

Realizacja prowadzonych inwestycji przez Spółki z Grupy nie jest zagrożona. Grupa posiada dostępne źródła finansowania inwestycji (środki własne, kredyty inwestycyjne oraz leasing).

Na dzień 31.03.2026 r. Spółki Grupy nie posiadały istotnych zobowiązań bilansowych z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Akcje i udziały STALPROFIL S.A. prezentuje w bilansie w wartości godziwej. Wartość godziwą akcji i udziałów będących w posiadaniu Spółki na dzień 31.03.2026 r. i 31.12.2025 r. przedstawiono w tabeli 2.

Tabela 2 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. w I kwartale 2026 r. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 31.03.2026	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2025	Zmiana	
	1	2	3 = 1 - 2	4 = (1-2) / 2
akcje IZOSTAL S.A.	59 414	63 757	-4 343	-7%
udziały w STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	102	102	0	0%
udziały w STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	2 000	2 000	0	0%
udziały w PROMA Sp. z o.o. Sp. z o.o.	9 415	0	9 415	-

Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 31.03.2026 r. wartość rynkowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 7% od wartości na dzień 31.12.2025 r. (tabela 2).

Wartość godziwa pakietu 100% udziałów STALPROFIL S.A. w spółkach (a) STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. oraz (b) STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o., została ustalona na poziomie ceny nabycia tych spółek. Pakiet ten nie został poddany wycenie na 31.03.2026 r., z uwagi na jego nieistotną wartość w aktywach STALPROFIL S.A.

14 stycznia 2026 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy Izostal S.A. a STALPROFIL S.A., której przedmiotem było zbycie przez Izostal S.A. na rzecz STALPROFIL S.A. 320 udziałów w spółce PROMA Sp. z o.o., stanowiących 40% udział w kapitale zakładowym PROMA Sp. z o.o. i 40% głosów w tej spółce, za łączną cenę 9 320 tys. zł. Ustalona w umowie jednostkowa cena zbycia udziałów w PROMA Sp. z o.o. jest równa cenie, po jakiej udziały te 2 stycznia 2026 r. zostały nabyte przez Izostal S.A. od wcześniejszych udziałowców PROMA Sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniami umowy, dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz STALPROFIL S.A. był 2 luty 2026 r.

Wartość godziwa pakietu 40% udziałów STALPROFIL S.A. w spółce PROMA Sp. z o.o. została ustalona na poziomie ceny nabycia udziałów w tej spółce tj. na poziomie określonej w umowie ceny zakupu powiększonej o koszty obsługi transakcji.

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

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego Raportu, nie wystąpiły przypadki naruszeń istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest STALPROFIL S.A. lub jego spółki zależne. Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na bieżąco dokonują spłaty kredytów i pożyczek, zgodnie z obowiązującymi umowami.

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

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

6. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda

W I kwartale br. Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie wypłacały dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w dniu 21 maja 2026 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2025, przeznaczając na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 5 250 tys. zł, tj. 0,30 zł dywidendy na każdą akcję. Na wysokość dywidendy składają się (a) zysk netto za 2025 r. w kwocie 96 tys. zł oraz (b) kwota 5 154 tys. zł, przeniesiona z kapitału zapasowego, powstałego z przeznaczenia na kapitał zapasowy części zysku netto wypracowanego przez Spółkę do 2018 r. Dywidendą zostały objęte wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje w ilości 17 500 000 sztuk. Termin ustalenia prawa do dywidendy został określony na 19 sierpnia 2026 r., natomiast termin wypłaty dywidendy został określony na dzień 9 września 2026 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Izostal S.A. w dniu 29 kwietnia 2026 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2025, przeznaczając na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 3 602 tys. zł, tj. 0,11 zł dywidendy na każdą akcję. Dywidendą objęte są wszystkie wyemitowane przez Izostal S.A. akcje w ilości 32 744 000 sztuk. Termin ustalenia prawa do dywidendy został określony na 6 lipca 2026 r., natomiast wypłata dywidendy nastąpi w dniu 17 lipca 2026 r. Na akcje należące do STALPROFIL S.A. przypada 2 171 tys. zł dywidendy.

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

Zobowiązania pozabilansowe Grupy na dzień 31.03.2026 r. prezentuje poniższa tabela:

Tabela 3 Zobowiązania pozabilansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. – obciążenie aktywów Grupy na zabezpieczenie limitów kredytowych (tys. zł).

Rodzaj zabezpieczenia	Na dzień 31.03.2026	Na dzień 31.12.2025	Zmiana
Hipoteki	56 200	56 200	-
Zastaw na środkach trwałych*	10 000	10 000	-
Zastaw na zapasach	194 834	197 246	(2 412)
Cesje wierzytelności handlowych	71 326	160 873	(89 547)

*Kwota ta zawiera maksymalną, wynikającą z umów zastawu rejestrowego wartość, do której wierzyciele mogą się zaspokoić z aktywów objętych zastawem. Na 31.03.2026 r. wartość netto aktywów obciążonych zastawem wynosiła 9 088 tys. zł.

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

- spadek o 89 547 tys. zł cesji wierzytelności handlowych w tym:
 - wzrost o 2 412 tys. zł cesji wierzytelności handlowych w segmencie stalowym przy jednoczesnym spadku o 2 412 tys. zł zastawu na zapasach¹
 - spadek cesji należności handlowych o 91 959 tys. zł w wyniku dokonania przez Spółkę Izostal S.A. (segment infrastruktury) spłaty kredytów zabezpieczonych cesją wierzytelności handlowych.

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe) Spółek Grupy wynikają także z weksli in blanco, wystawionych przez Spółki Grupy, na zabezpieczenie:

- spłaty ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionych na wniosek Spółek Grupy przez banki lub zakłady ubezpieczeniowe, w tym zabezpieczonych/poręczonych przez Spółki Grupy;
- spłaty zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych i wykorzystywanych innych produktów bankowych przez Spółki Grupy;
- spłaty zobowiązań wynikających z leasingów.

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

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

¹ Spółka zabezpiecza część linii kredytowych udostępnionych przez Banki w sposób elastyczny tj. łączne zabezpieczenie cesją wierzytelności i zastawem na aktywach ma osiągnąć ustaloną z Bankiem łączną wartość.

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

1. Informacje ogólne

Spółka dominująca STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11a. Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2026 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

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

Spółka dominująca działa przez organy spółki akcyjnej, czyli zarząd, radę nadzorczą oraz walne zgromadzenie. Skład Zarządu STALPROFIL S.A. w okresie I kw. 2026 r. nie zmienił się i na dzień 31.03.2026 r. przedstawiał się następująco:

- Henryk Orczykowski - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Marek Mazurek - Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju Grupy Kapitałowej,
- Zenon Jędrocha - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy,
- Sylwia Potocka-Lewicka - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.

W okresie I kw. 2026 r. w składzie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. nie nastąpiła żadna zmiana. Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązkowi konsolidacji podlegało pięć podmiotów zależnych emitenta: IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o., STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. i PROMA Sp. z o.o. (tabela 4).

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

Nazwa spółki zależnej	Stan na 31.03.2026		Stan na 31.12.2025	
	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%	65 488 000	60,28%
KOLB Sp. z o.o.*	12 098 000	60,28%	12 098 000	60,28%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	100 000	100,00%	100 000	100,00%
STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	2 000 000	100,00%	2 000 000	100,00%
PROMA Sp. z o.o.**	400 000	76,16%	-	-

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

**) STALPROFIL S.A. posiada bezpośredni 40% udział w spółce PROMA sp. z o.o. oraz dodatkowo pośredni udział za pośrednictwem spółki IZOSTAL S.A. (spółka córka).

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

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

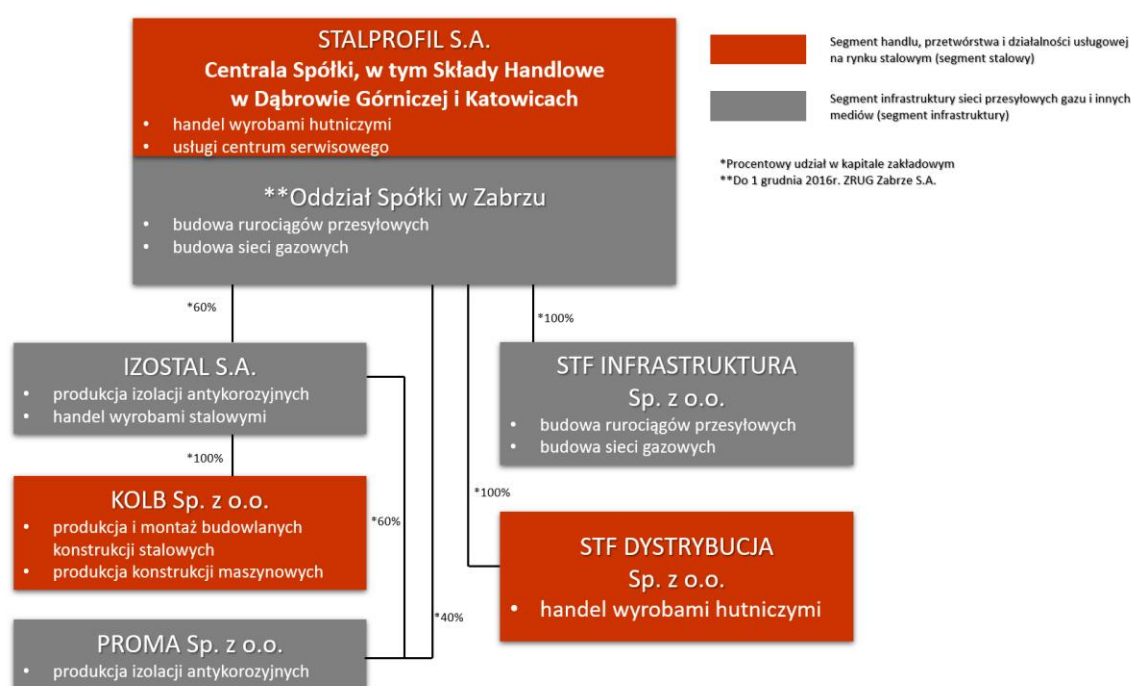
Podstawowym przedmiotem działalności podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi produkowanymi ze stali niestopowej. Ten sam wiodący przedmiot działalności prowadzi spółka zależna STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., która została zawiązana 20 kwietnia 2018 r. jako spółka celowa,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

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

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

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

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2026 r.



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. na koniec I kw. 2026 r. oraz jego strukturę według charakteru wykonywanej pracy przedstawia tabela nr 5. Stan zatrudnienia w Grupie na dzień 31 marca 2026 wynosił 622 osoby. Wzrost zatrudnienia w segmencie infrastruktury jest konsekwencją przejęcia w I kw. 2026 r. spółki PROMA Sp. z o.o.

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

Segment	Stan na 31.03.2026		Stan na 31.03.2025		Zmiana %	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	194	334	195	329	-0,5%	+1,5%
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	158	288	140	259	+12,9%	+11,2%
Razem	352	622	335	588	+5,1%	+5,8%

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

Spółka	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025	Zmiana %
STALPROFIL S.A., w tym:	290	288	+0,7%
<i>STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze</i>	97	97	0,0%
IZOSTAL S.A.	150	157	-4,5%
KOLB Sp. z o.o.	140	136	+2,9%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	1	2	-50,0%
STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	2	5	-60,0%
PROMA Sp. z o.o.	39	-	
Razem	622	588	+5,8%

3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2026 r.

W 1Q 2026 roku Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 383 701 tys. zł (-33% r/r), osiągając satysfakcjonujący wynik finansowy w obu segmentach działalności (segmentie stalowym i segmentie infrastruktury). Zysk netto Grupy osiągnął wartość 20 219 tys. zł (+697% r/r).

Największy wpływ na dobre wyniki Grupy osiągnięte w 1Q 2026 r. miała poprawa rentowności w handlu stalą, będąca głównie konsekwencją obserwowanych od początku 2026 r., wzrostów rynkowych cen wyrobów hutniczych. Rynek stalowy pozostawał pod wpływem pozytywnych prognoz związanych z nowymi regulacjami wprowadzanymi w celu ograniczenia importu taniej stali na teren UE (CBAM – od 1 stycznia 2026r. i wyższe cła na stal z krajów trzecich od 1 lipca 2026r.) oraz przede wszystkim z trwającym w Polsce procesem zwiększenia udziału krajowych przedsiębiorstw w realizacji publicznych projektów inwestycyjnych (tzw. LOCAL CONTENT).

Na zmniejszenie przychodów Grupy największy wpływ miała niższa r/r sprzedaż zrealizowana na rzecz OGP Gaz-System S.A. Grupa w 2025 roku realizowała duże dostawy rur związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej. Umowy w tym zakresie zawarte w 2024 roku były efektem wygranych przetargów publicznych, a ich realizacja została zakończona w IV kwartale 2025 roku. W prezentowanym okresie Grupa z powodzeniem realizowała dostawy rur izolowanych o mniejszych średnicach związanych z rozbudową infrastruktury gazowej. Dostawy były realizowane na wykonanie inwestycji, w których inwestorem najczęściej jest Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. – krajowy operator infrastruktury dystrybucyjnej.

Według stanu na dzień 18 maja 2026 r., zajmująca się produkcją izolacji antykorozyjnych, spółka zależna IZOSTAL S.A., posiadała portfel zamówień na łączną wartość około 215 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 6 miesięcy. Około 25% z tego stanowią zamówienia, gdzie odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy, zarówno krajowi, jak i zagraniczni.

Także kolejne dwa podmioty z Grupy działające w obrębie segmentu infrastruktury, tj. samobilansujący się Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze oraz STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o., które zajmują się wykonywaniem robót związanych z budową sieci gazowych, posiadały na dzień 30.04.2026 r. portfel zamówień w wysokości 264 mln zł. Zamówienia te przewidziane są do realizacji w ciągu najbliższych trzech lat.

Dzięki wyższej rentowności w handlu stalą oraz dochodowym kontraktem, realizowanym na rynku infrastruktury, zarówno w zakresie dostaw rur izolowanych, jak i budowy gazociągów, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 1Q 2026 r. poprawiła efektywność swojego działania w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozytywny wpływ na skonsolidowany zysk netto osiągnięty w 1Q 2026 r. miało jednorazowe zdarzenie związane z początkowym ujęciem w styczniu 2026 roku transakcji zakupu spółki PROMA sp. z o.o. W wyniku wyceny przeprowadzonej przez IZOSTAL S.A., ustalono wartość godziwą przejętych aktywów netto w wysokości 36 907 tys. zł. Wartość ta przewyższa cenę nabycia spółki PROMA Sp. z o.o., wynoszącą 23 826 tys. zł. Grupa wykazała w skonsolidowanych przychodach finansowych zysk z objęcia kontroli w wysokości 13 081 tys. zł, stanowiący różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów netto a ceną nabycia PROMA Sp. z o.o.

W dniu 14 stycznia 2026 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy IZOSTAL S.A., a STALPROFIL S.A., której przedmiotem jest zbycie przez jedynego udziałowca IZOSTAL S.A. na rzecz STALPROFIL S.A. 320 udziałów w spółce PROMA Sp. z o.o., stanowiących 40% udział w kapitale zakładowym PROMA Sp. z o.o. i 40% głosów w tej spółce, za łączną cenę 9 320 tys. zł. Ustalona w umowie jednostkowa cena zbycia udziałów w PROMA Sp. z o.o. jest równa cenie, po jakiej udziały te 2 grudnia 2025 r. zostały nabyte przez IZOSTAL S.A. od pierwotnych udziałowców PROMA Sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniami umowy, dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz STALPROFIL S.A. był 2 luty 2026 r.

Transakcja jest efektem realizowanej przez STALPROFIL S.A. - podmiot dominujący Grupy Kapitałowej polityki zarządzania aktywami. Przejęcie w ramach Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., spółki PROMA Sp. z o.o. doprowadziło do poszerzenia oferty i zwiększenia mocy produkcyjnych, co ma istotne znaczenie mając na względzie spodziewane zapotrzebowanie rynku.

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

Tabela 7 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. informowały w I kwartale 2026 r.

Data	Zdarzenie
14.01.2026	Nabycie przez STALPROFIL S.A. pakietu udziałów w spółce PROMA sp. z o.o. W dniu 14 stycznia 2026 roku pomiędzy STALPROFIL S.A., a IZOSTAL S.A. została zawarta UMOWA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW, której przedmiotem jest nabycie przez STALPROFIL S.A. od IZOSTAL S.A. 320 udziałów w spółce PROMA Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem, stanowiących 40% udział w kapitale zakładowym PROMA i 40% głosów w tej spółce, za łączną cenę 9.320.000,00 zł. Ustalona w UMOWIE jednostkowa cena nabycia udziałów w PROMA jest równa cenie po jakiej udziały te 2 grudnia 2025 r. zostały nabyte przez IZOSTAL S.A. od pierwotnych udziałowców PROMA.
12.02.2026	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. uchwał dotyczących wprowadzenia zmian do Statutu Spółki oraz zatwierdzenia zmian Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.
02.03.2026	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki STALPROFIL S.A., przyjętych Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 lutego 2026 r.
23.03.2026	Podjęcie uchwały przez zarząd IZOSTAL S.A. w sprawie skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wniosku z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2025, w tym z propozycją wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 3 601 840,00 zł, co daje 0,11 zł dywidendy na każdą akcję. Propozycja dotyczy objęcia dywidendą wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę w ilości 32 744 000 sztuk. Proponowany termin ustalenia prawa do dywidendy został ustalony na dzień 06.07.2026, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 17.07.2026.
26.03.2026	Rada Nadzorcza IZOSTAL S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dotyczący podziału zysku netto wypracowanego w roku 2025.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w I kwartale 2026 r.

W I kwartale 2026 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. kontynuowała działalność w segmentach:

- stalowym – obejmującym handel wyrobami hutniczymi oraz produkcję konstrukcji stalowych, maszynowych i budowlanych;
- infrastruktury – obejmującym wykonywanie izolacji antykorozyjnych rur, dostawy rur stalowych i zaizolowanych oraz usługi budowy sieci przesyłowych gazu.

Tabela 8 Wyniki podstawowych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I kwartał 2026 r. i I kwartał 2025 r. (tys. zł).

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana		I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana		I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana	
	a	b	c	d=b-c	e=d/c	f	g	h=f-g	i=h/g	j=b+f	k=c+g	l=j-k
Przychody ze sprzedaży	216 714	263 810	-47 096	-18%	166 987	309 454	-142 467	-46%	383 701	573 264	-189 563	-33%
Wynik brutto ze sprzedaży	23 259	15 247	8 012	53%	17 744	27 614	-9 870	-36%	41 003	42 861	-1 858	-4%
Marża brutto	10,7%	5,8%	4,9 p.p.	-	10,6%	8,9%	1,7 p.p.	-	10,7%	7,5%	3,2 p.p.	-
Udział w przychodach	56%	46%	10 p.p.	-	44%	54%	-10 p.p.	-	100%	100%	0 p.p.	-
Udział w wyniku brutto na sprzedaży	57%	36%	21 p.p.	-	43%	64%	-21 p.p.	-	100%	100%	0 p.p.	-

Skonsolidowane przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w I kwartale 2026 r. wyniosły 383 701 tys. zł i były niższe r/r o 33%. Wynik brutto ze sprzedaży wyniósł 41 003 tys. zł i był niższy r/r o 4%.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment stalowy

Przychody segmentu stalowego w I kwartale 2026 r. wyniosły 216 714 tys. zł i spadły r/r o 18%. Pomimo niższego poziomu przychodów, wynik brutto ze sprzedaży wzrósł r/r o 8 012 tys. zł (+53%). Istotny wpływ na wyniki segmentu stalowego miały:

- **spadek r/r wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych.** Główną przyczyną spadku była niższa r/r sprzedaż wyrobów hutniczych przeznaczonych na rynek gazowy, wynikająca z zakończenia w 2025 r. realizacji dostaw dla segmentu infrastruktury na potrzeby budowy części lądowej terminala regazyfikacyjnego FSRU. Jednocześnie na pozostałych rynkach zbytu odnotowano r/r wzrost wolumenu sprzedaży o (+20%);
- **wzrost cen i rentowności sprzedaży wyrobów hutniczych.** Z końcem 2025 roku, w związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2026 r. regulacji CBAM, wyhamowaniu uległ spadkowy trend cenowy na rynku wyrobów hutniczych, przy wzroście cen blach i profili zamkniętych. Od początku 2026 r. zaczęły rosnąć także ceny kształtowników, tj. głównego asortymentu sprzedawanego przez STALPROFIL S.A.. Oczekiwania dotyczące poprawy perspektyw krajowego rynku stalowego związane są z wdrażaniem nowych regulacji mających na celu ograniczenie importu taniej stali do Unii Europejskiej, w szczególności mechanizmu CBAM obowiązującego od 1 stycznia 2026 r. oraz środków ochronnych Safeguard, które mają wejść w życie 1 lipca 2026 r. (zmniejszenie kontyngentów bezcłowych oraz wzrost cła na wyroby hutnicze z 25% do 50%).

Pozytywny wpływ wskazanych regulacji na rynek dystrybucji stali był widoczny już w I kwartale bieżącego roku. Dlatego, pomimo spadku wolumenu sprzedaży oraz przychodów segmentu stalowego, marża brutto ze sprzedaży wzrosła r/r o 4,9 p.p., natomiast wynik brutto ze sprzedaży zwiększył się do 23 259 tys. zł, co oznacza wzrost o 53% r/r.

- **wzrost sprzedaży konstrukcji stalowych.** Wskutek wyższego wolumenu i porównywalnych r/r, średnich cen na tym kierunku sprzedaży, zanotowano wzrost poziomu przychodów i marży brutto. Wolumen sprzedaży konstrukcji stalowych, zrealizowany przez Grupę, wyniósł w I kwartale 2026 r. 610 ton (z czego 98% dotyczy konstrukcji maszynowych) i był wyższy r/r o 24%.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment infrastruktury

W I kwartale 2026 r. przychody segmentu infrastruktury były niższe r/r o (-46%) a wynik brutto ze sprzedaży spadł o (-36%). Istotny wpływ na wynik brutto segmentu miały:

- **spadek r/r przychodów ze sprzedaży rur izolowanych i usług izolacji**, w tym głównie niższej sprzedaży do Gaz-System S.A. (-133 mln zł) oraz do Ferrum S.A. Zmniejszone przychody wynikają z efektu wysokiej bazy tj. zakończenia w 2025 r. realizacji rekordowo wysokich kontraktów dotyczących budowy części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej (w I kwartale 2025 r., głównie w wyniku realizacji kontraktów zawartych z Gaz-System, Grupa osiągnęła wzrost sprzedaży rur izolowanych i usług izolacji o 148% w stosunku do I kwartału 2024 r.) W perspektywie kolejnych miesięcy Grupa będzie aktywnie uczestniczyć w pozyskaniu nowych kontraktów na rozbudowę infrastruktury przesyłowej gazu.

W I kwartale 2026 r. segment infrastruktury realizował dostawy rur izolowanych o mniejszych średnicach, związanych z rozbudową infrastruktury dystrybucyjnej. Dostawy były realizowane na rzecz firm budowlanych realizujących prace, w których inwestorem najczęściej jest Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. – krajowy operator infrastruktury dystrybucyjnej gazu.

Na dzień 18.05.2026 r. Grupa posiadała portfel zamówień na dostawę rur izolowanych i usług izolacji na łączną wartość około 215 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 6 miesięcy. Około 25% portfela zamówień stanowią zamówienia, gdzie odbiorcą jest Gaz-System S.A.

- **wzrost r/r przychodów z tytułu usług budowy gazociągów** o 142% r/r, przy spadku rentowności operacyjnej na tej działalności. W I kwartale 2026 r. Grupa kontynuowała realizację kontraktów na wykonawstwo gazociągów, zawartych w roku 2024 z Gaz-System S.A. i z Polską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o., w tym największego kontraktu na budowę części lądowej terminala gazowego FSRU. Wymierne efekty tych kontraktów były widoczne w I kwartale 2026 r. w wyższych r/r o 35 mln zł przychodach. Kontrakty te pozyskano w warunkach nasilonej konkurencji rynkowej, spowodowanej brakiem podaży dużych zamówień. Z tych powodów, uzyskana przez segment marża na realizowanych kontraktach kształtowała się na poziomie niższym od osiągniętej w latach ubiegłych.

Na dzień 30.04.2026 r. Grupa dysponowała portfelem zamówień na usługi budowy gazociągów w wysokości 264 mln zł.

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

Przy spadku r/r wyniku brutto ze sprzedaży o 1 858 tys. zł (-4%), wynik z działalności operacyjnej Grupy pozostał na porównywalnym r/r poziomie wskutek:

- niższych r/r kosztów sprzedaży o 3 529 tys. zł (-18%), głównie w segmencie infrastruktury w wyniku spadku wolumenu sprzedaży rur izolowanych do Gaz-System;
- wzrostu kosztów ogólnego zarządu, łącznie o 1 686 tys. zł (+11% r/r);
- porównywalnego r/r wyniku na pozostałej działalności operacyjnej.

Grupa wykazała dodatni wynik na działalności finansowej, wyższy r/r o 17 661 tys. zł, w tym odnotowano:

- wzrost wyniku na różnicach kursowych o 2 346 tys. zł;
- niższy o 2 156 tys. zł poziom kosztów odsetkowych, związany ze spadkiem zaangażowania kredytowego w segmencie infrastruktury;
- nadwyżkę z wyceny aktywów netto PROMA Sp. z o.o. nad ceną ich nabycia w wysokości 13 081 tys. zł², ujętą w przychodach finansowych.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kwartale 2026 wyniósł 20 219 tys. zł i był wyższy r/r o 17 683 tys. zł.

Tabela 9 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kw. 2026 r. i I kw. 2025 r.– wybrane pozycje (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	383 701	573 264	-189 563	-33%
Wynik brutto ze sprzedaży	41 003	42 861	-1 858	-4%
EBITDA	14 518	13 631	887	7%
Wynik z działalności operacyjnej	8 533	8 440	93	1%
Wynik z działalności finansowej	12 580	-5 081	17 661	x
Wynik netto	20 219	2 536	17 683	697%

Wynik finansowy Grupy został zaprezentowany z zachowaniem zasad ostrożności, z uwzględnieniem odpisów i rezerw.

Tabela 10 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I kw. 2026 r. i I kw. 2025

Wskaźniki rentowności	I kw. 2026	I kw. 2025
Marża brutto ³	10,7%	7,5%
Rentowność sprzedaży EBITDA ⁴	3,8%	2,4%
Rentowność sprzedaży netto ⁵	5,3%	0,4%

Rentowność działalności Grupy uległa poprawie r/r

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

Transakcje handlowe zawierane w I kw. 2026 r. przez Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy, rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te podmioty. Były to głównie transakcje zakupu i sprzedaży wyrobów hutniczych, a także inne transakcje zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wynikające z uzupełniającej się działalności prowadzonej przez spółki Grupy.

² Więcej informacji w pkt. 6 niniejszego Raportu

³ Wynik brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

⁴ EBITDA/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

⁵ Wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

Głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kw. 2026 r. były podmioty z koncernu ArcelorMittal. Współpraca handlowa Grupy z tym koncernem odbywa się na warunkach rynkowych.

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

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

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

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

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

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

Wartość gwarancji wystawionych przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na wniosek Spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., przedstawiono w tabeli 11. Zabezpieczają one zobowiązania Spółek Grupy wynikające z realizowanych kontraktów oraz przetargów. Gwarancje obejmują:

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

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek podmiotów z Grupy STALPROFIL S.A. i czynnych na 31.03.2026 r. wynosiła 129 577 tys. zł, w tym gwarancje wystawione na rzecz OGP Gaz-System 109 555 tys. zł. Wartość gwarancji, w stosunku do stanu na 31.12.2025 r., zmniejszyła się o 2 605 tys. zł (-2%).

Tabela 11 Wartość gwarancji wystawionych na wnioski spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 31.03.2026	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2025	Zmiana 31.03.2026 - 31.12.2025
Gwarancje wadialne:	27 919	1 695	26 224
<i>na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	12 057	1 400	10 657
<i>na rzecz pozostałych podmiotów</i>	15 862	295	15 567
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek:	46 047	57 368	- 11 321
<i>na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	41 887	36 160	5 727
<i>na rzecz pozostałych podmiotów</i>	4 160	21 208	- 17 048
Gwarancja zwrotu zaliczki:	55 611	73 118	- 17 507
<i>na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	55 611	73 118	- 17 507
<i>na rzecz pozostałych podmiotów</i>	-	-	-
RAZEM	129 577	132 181	-2 605
<i>w tym na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	109 555	110 678	- 1 123

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

W związku z realizacją przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze kontraktów na budowę gazociągów, Spółka posiadała na 31.03.2026 r:

- gwarancje ubezpieczeniowe lub bankowe, o łącznej wartości 18 101 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych,
- gwarancje zwrotu zaliczek, o łącznej wartości 33 350 tys. zł,
- zabezpieczenie w formie depozytu pieniężnego od podwykonawców w łącznej wysokości 1 883 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu: (1) dobrego wykonania i rękojmi lub (2) ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją.

W związku z realizacją przez STALPROFIL S.A. budowy magazynu wysokiego składowania na składzie handlowych w Dąbrowie Górniczej, Spółka posiadała na 31.03.2026 r.:

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

W związku z realizacją przez STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. kontraktów na budowę gazociągów, Spółka posiadała na dzień 31.03.2026 r.:

- gwarancje ubezpieczeniowe lub bankowe, o łącznej wartości 304 tys. zł, zabezpieczającą zobowiązanie podwykonawcy z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych;
- zabezpieczenie w formie depozytu pieniężnego od podwykonawców w łącznej wysokości 879 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych.

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

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

Wartość postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wynosiła na 31.03.2026 r. 1 800 tys. zł. Były to postępowania wyłącznie z grupy wierzytelności, tj. postępowania o zaspokojenie roszczeń spółek Grupy. (tab. 12).

Tabela 12 Wartość postępowań⁶ z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A na 31.03.2026 r., wg wartości przedmiotu sporu (tys. zł)

Charakter roszczeń		Wartość przedmiotu sporu ⁷		
		na dzień 31.03.2026	na dzień 31.12.2025	zmiana
I.	w grupie zobowiązań	-	-	-
II.	w grupie wierzytelności (1 + 2), w tym:	1 800	2 237	- 437
1	ujęte w przychodach w tym:	1 287	1 724	- 437
	objęte odpisami	289	323	- 34
	należności handlowe nie objęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem	998	1 312	- 314
2	nie ujęte w przychodach	513	513	-

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

8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki oraz Grupy na rok 2026.

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

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

⁶ Spółka prezentuje w tym zestawieniu wartość roszczeń objętych sporami sądowymi, pomijając wierzytelności STALPROFIL S.A. od dłużników będących w trakcie postępowań upadłościowych, układowych lub restrukturyzacyjnych.

⁷ Wartość przedmiotu sporu – to kwota, o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp., które są dodatkowo zasądzone wyrokiem sądu.

Tabela 13 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta oraz akcji/udziałów w podmiotach powiązanych emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za I kwartał 2026 r.

Osoby zarządzające/nadzorujące	Akcje spółki	Liczba akcji na dzień przekazania raportu	Zmiana od daty przekazania ostatniego raportu okresowego*	Wartość nominalna (zł)
Henryk Orczykowski – Członek Zarządu	STALPROFIL S.A.	150 000	0	15 000,00
Marek Mazurek – Członek Zarządu	STALPROFIL S.A.	270 015	0	27 001,50
	IZOSTAL S.A.	5 314	0	10 628,00
Zenon Jędrocha – Członek Zarządu	STALPROFIL S.A.	100 000	0	10 000,00
	IZOSTAL S.A.	1 584	0	3 168,00
Sylwia Potocka-Lewicka – Członek Zarządu	STALPROFIL S.A.	60 000	0	6 000,0
Stefan Dzienniak – Członek Rady Nadzorczej	STALPROFIL S.A.	22 200	0	2 220,0

*zwiększenie (+), zmniejszenie (-)

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

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

Tabela 14 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2026 r.

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

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

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

a) Nabycie spółki PROMA Sp. z o.o.

2 grudnia 2025 r. IZOSTAL S.A. zawarł umowę, na mocy której 2 stycznia 2026 r. nabył pakiet 100% udziałów w PROMA Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem. Strony transakcji ustaliły cenę za udziały w przejmowanej Spółce w wysokości 23 300 tys. zł. Cena nabycia udziałów w PROMA Sp. z o.o. wyniosła 23 826 tys. zł i zawiera, wynikającą z umowy, cenę zakupu udziałów powiększoną o koszty obsługi transakcji. Zawarcie umowy zostało poprzedzone uzyskaniem zgody Rady Nadzorczej

IZOSTAL S.A. na zawarcie transakcji oraz zgodą Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie przez IZOSTAL S.A. kontroli nad PROMA Sp. z o.o.

14 stycznia 2026 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy Izostal S.A. a STALPROFIL S.A., której przedmiotem było zbycie przez Izostal S.A. na rzecz STALPROFIL S.A. 320 udziałów w spółce PROMA Sp. z o.o., stanowiących 40% udział w kapitale zakładowym PROMA Sp. z o.o. i 40% głosów w tej spółce, za łączną cenę 9 320 tys. zł. Zgodnie z postanowieniami umowy, dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz STALPROFIL S.A. był 2 luty 2026 r. Cena nabycia udziałów STALPROFIL S.A. w spółce PROMA Sp. z o.o. w wysokości 9 415 tys. zł została ustalona na poziomie określonej w umowie ceny zakupu powiększonej o koszty obsługi transakcji.

W wyniku wyceny przeprowadzonej przez Izostal S.A., ustalono wartość godziwą przejętych aktywów netto w wysokości 36 907 tys. zł. Wartość ta przewyższa cenę nabycia spółki PROMA Sp. z o.o., wynoszącą 23 826 tys. zł. Grupa wykazała w skonsolidowanych przychodach finansowych zysk z objęcia kontroli w wysokości 13 081 tys. zł, stanowiący różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów netto a ceną nabycia PROMA Sp. z o.o. Jest to zdarzenie jednorazowe, związane z początkowym ujęciem przejmowanej jednostki w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Wyliczenie zysku na nabyciu ujawniony w skonsolidowanych przychodach finansowych zostało zamieszczone w poniższej tabeli (w tys. zł):

	31.03.2026
Wartość godziwa aktywów netto	36 907
Cena nabycia 100% udziałów	23 826
Zysk na nabyciu ujawniony w przychodach finansowych	13 081

b) Pozostałe informacje dotyczące sytuacji majątkowej i finansowej Grupy

Na 31.03.2026 r. suma bilansowa Grupy wynosiła 1 121 144 tys. zł i wzrosła w relacji do końca 2025 r. o 55 885 tys. zł tj. o 5%.

W obrębie głównych kategorii aktywów Grupy, na koniec I kw. 2026 r. zanotowano istotne zmiany w stosunku do stanu na 31.12.2025 r.:

- zwiększenie aktywów trwałych o 20 870 tys. zł (+6%), w tym:
 - wzrost z tytułu ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy aktywów trwałych PROMA Sp. z o.o.;
 - spadek (-14 506 tys. zł) długoterminowych aktywów finansowych, w wyniku objęcia ich w 2026 r. kontrolą przez Izostal S.A. Aktywa te stanowiły na koniec 2025 r. wartość 60% nabytych przez Izostal S.A. udziałów w PROMA Sp. z o.o., powiększonych o koszty obsługi transakcji i przed objęciem ich kontrolą nie podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym;
- wzrost wartości zapasów o 35 321 tys. zł, tj. o 13%, głównie materiałów i towarów w segmencie infrastruktury;
- spadek (-9 320 tys. zł) krótkoterminowych aktywów finansowych, w wyniku objęcia ich w 2026 r. kontrolą przez Izostal S.A. Na koniec 2025 r. stanowiły one wartość 40% nabytych przez Izostal S.A. udziałów w PROMA Sp. z o.o. z przeznaczeniem do sprzedaży i przed objęciem ich kontrolą nie podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym⁸;

⁸ Więcej informacji w pkt. 3 niniejszego Raportu

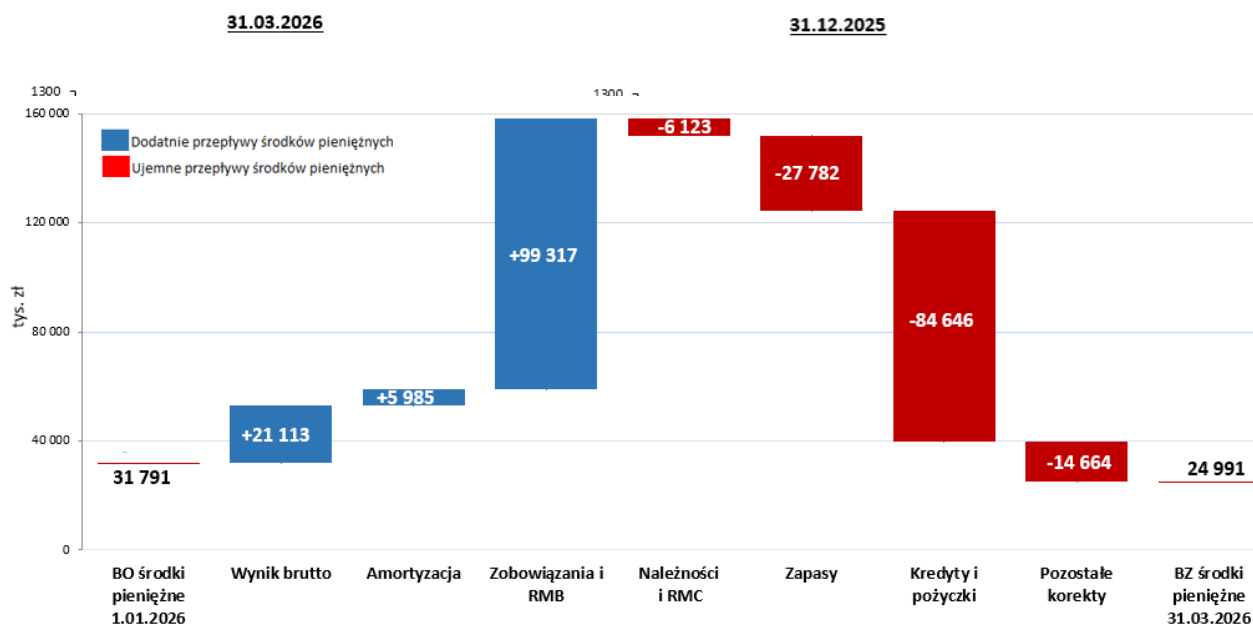
- wzrost o 27 432 tys. zł tj. o 62% rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów budowy gazociągów⁹;
- zmniejszenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 6 800 tys. zł.

W obrębie głównych kategorii pasywów Grupy Kapitałowej zanotowano na koniec I kw. 2026 r. następujące istotne zmiany w stosunku do stanu na 31.12.2025 r. :

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 9 014 tys. zł, w tym wzrost o 5 157 tys. zł rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązań z tytułu leasingu ;
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 26 652 tys. zł w tym:
 - spadek kredytów bankowych o 84 607 tys. zł, głównie w segmencie infrastruktury w wyniku niższego zapotrzebowania na finansowanie kontraktów na dostawy rur izolowanych i usług izolacji;
 - wzrost zobowiązań handlowych o 106 937 tys. zł tj. o 73%, głównie wskutek (a)zwiększonych zakupów towarów w segmencie stalowym oraz (b)wzrostu zapasów materiałów do realizacji kontraktów na dostawy rur izolowanych i usług izolacji w segmencie infrastruktury.

Stabilną strukturę finansowania Grupy w 2025 r. zapewniał wysoki udział (56%) kapitału własnego w finansowaniu aktywów a tym samym wysoki poziom kapitału obrotowego netto¹⁰ (300 292 tys. zł), który wzrósł r/r o 8 363 tys. zł.

Rysunek 2 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2026 i 31.12.2025 (mln zł)



Rysunek 3 Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie 01.01-31.03.2026 r. (w tys. zł)¹¹

Grupa wygenerowała z działalności operacyjnej dodatnie przepływy środków pieniężnych w kwocie 80 071 tys. zł, głównie w wyniku wzrostu zobowiązań. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy¹²

⁹ Wartość rozliczeń międzyokresowych ujęta w aktywach odpowiada wartości przychodów wynikającej z zaawansowania poniesionych kosztów realizacji kontraktów budowy gazociągów, która przewyższa wartość zafakturowanych przychodów.

¹⁰ Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe

¹¹ Wartości w kolumnach przedstawiają zmiany w poszczególnych kategoriach (dodatnie lub ujemne)

¹² Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy = zapasy + należności handlowe - zobowiązania handlowe

Grupy spadło z 421 904 tys. zł na koniec 2025 r. do 337 549 tys. zł na koniec I kwartału 2026 r. (-84 355 tys. zł).

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej były ujemne (-86 861 tys. zł), głównie w wyniku spadku zadłużenia kredytowego w segmencie infrastruktury Grupy.

Tabela 15 Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. - główne pozycje	Za okres od 01.01. do 31.03.2026
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	80 071
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-113
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-86 861
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych ¹³	-6 903
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	24 991

Wskaźniki płynności (Tabela 16) utrzymują się na stabilnym, bezpiecznym poziomie.

Płynność finansowa Grupy jest dobra, zadłużenie utrzymuje się na niskim, porównywalnym do stanu na koniec 2025 r. poziomie.

Tabela 16 Wskaźniki płynności i zarządzania kapitałem obrotowym w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wskaźniki	31.03.2026	31.12.2025
Wskaźnik bieżącej płynności ¹⁴	1,7	1,7
Wskaźnik płynności szybki ¹⁵	1,0	1,1
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹⁶	44%	43%
Cykl inkasa należności handlowych ¹⁷	69	59
Cykl zapasów ¹⁸	75	64
Cykl spłaty zobowiązań handlowych ¹⁹	53	40
Cykl netto ²⁰	91	83

Zadłużenie Grupy podnoszą dotacje rządowe otrzymane w latach ubiegłych przez IZOSTAL S.A., KOLB Sp. o.o. oraz PROMA Sp. z o.o. Dotacje te mają charakter bezzwrotny. Na 31.03.2026 r.

¹³ Suma przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej z pominięciem zysków (strat) z tytułu różnic kursowych dotyczących wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

¹⁴ Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

¹⁵ (Aktywa obrotowe minus zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

¹⁶ Zobowiązania ogółem / aktywa

¹⁷ (Średni poziom należności handlowych / przychody ze sprzedaży)*90

¹⁸ (Średni poziom zapasów / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*90

¹⁹ (Średni poziom zobowiązań handlowych / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*90

²⁰ Cykl inkasa należności handlowych plus cykl zapasów minus cykl spłaty zobowiązań handlowych

wartość nierozliczonych dotacji wynosiła 24 014 tys. zł, w tym część długoterminowa 21 989 tys. zł²¹.

Stabilność prowadzonej działalności gospodarczej zapewnia Grupie także dostęp do limitów kredytowych, przedstawionych w tabeli 17.

Warunki, na których Spółki Grupy korzystają z przyznanych linii kredytowych, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych na rynku dla tego typu umów. Koszt kredytów oparty jest na stawce zmiennej powiększony o marżę banku. Zaangażowanie kredytowe na finansowanie obrotu Spółek Grupy wyniosło na koniec I kw. 2026 r. 83 578 tys. zł i było na poziomie 11% dostępnych limitów kredytowych.

Żadnej ze Spółek z Grupy Kapitałowej w I kwartale 2026 r. nie wypowiedziano umów kredytowych. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego Raportu nie wystąpiły przypadki naruszeń istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest STALPROFIL S.A. lub jego Spółki Zależne²². Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na bieżąco dokonują spłaty kredytów i pożyczek, zgodnie z obowiązującymi umowami.

²¹ Dotacje są ujmowane w „Rozliczeniach międzyokresowych” i rozliczane w poszczególnych latach poprzez odniesienie w pozostałe przychody operacyjne amortyzacji aktywów objętych dotacją.

²² Więcej na ten temat w Rozdziale V, pkt. 4. sprawozdania.

Tabela 17 Umowy kredytowe na finansowanie obrotu, których stroną były Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL na dzień 31.03.2026 (w tys. zł)

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Zaangażowa nie kredytowe ²³	Dostępny w walucie	Oprocentowanie	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	2 870	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON + marża	31.01.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	5 000	142	PLN	WIBOR + marża	31.01.2028
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	30 000	0	PLN	WIBOR + marża	31.01.2028
	Kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A. współdzielony z STF INFRASTRUKTURA*	80 000	0	PLN/EUR/ USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	15 000	3 714	PLN/EUR	WIBOR/EURIBOR + marża	9.07.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	65 000	0	PLN/EUR/ USD	WIBOR(EURIBOR/ CME TERM SOFR) + marża	30.06.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	15 000	270	PLN	WIBOR + marża	01.07.2027
IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	350 000	29 029	PLN/EUR/ USD	WIBOR (EURIBOR/SOFR) + marża	30.06.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	6 671	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR + marża	29.01.2027
	Kredyt w ramach wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	100 000	0	PLN/EUR/ USD	WIBOR (EURIBOR/SOFR) + marża	30.06.2028
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	45 000	30 883	PLN/EUR/ USD	WIBOR(EURIBOR/ CME TERM SOFR)	30.06.2027
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	10 000	PLN	WIBOR + marża	31.08.2026
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	0	PLN	WIBOR + marża	29.01.2027
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800	0	PLN	WIBOR + marża	31.12.2027
	Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.	3 000	0	PLN	WIBOR + marża	30.06.2027
STFI Sp. z o.o.	Kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A. współdzielony z STALPROFIL S.A.*	40 000*	0	PLN/EUR/ USD	WIBOR (EURIBOR /LIBOR) + marża	30.06.2028
PROMA Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	2 000	0	PLN	WIBOR + marża	25.03.2027
Razem		747 800	83 578			

* Spółki STALPROFIL S.A. i STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. zawarły z Bankiem PKO BP S.A. umowę kredytową wieloproduktową (umowę na tzw. finansowania parasolowe), na mocy której Bank udostępnił m.in. limit 80 mln zł na finansowanie obrotu, który STALPROFIL S.A. może

²³ Bez odsetek

wykorzystać do kwoty 80 mln zł, a STF INFRASTRUKTURA może wykorzystać do kwoty 40 mln zł. Obie Spółki odpowiadają solidarnie za swoje zobowiązania wobec Banku.

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

STALPROFIL S.A.:

- zawarł z mBank S.A. aneksy do umów kredytowych, na mocy których strony przedłużyły okres obowiązywania:
 - umowy kredytu w rachunku bieżącym o limicie 12 000 tys. zł z 29.01.2027 r. do 31.01.2028 r.;
 - umowy wieloproduktowej o limicie 5 000 tys. zł z 29.01.2027 r. do 31.01.2028 r.;
 - umowy kredytu obrotowego o limicie 30 000 tys. zł z 29.01.2027 r. do 31.01.2028 r.;

IZOSTAL S.A.:

- zawarł z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytu w rachunku bieżącym o limicie 10 000 tys. zł do dnia 28.01.2027 r.

KOLB Sp. z o.o.:

- zawarł z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej, na mocy którego strony przedłużyły okres wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym o limicie 3 000 tys. zł do 29.01.2027 r.

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

W maju 2025 r., STALPROFIL S.A. udzielił Spółce IZOSTAL S.A. pożyczki w wysokości 30 000 tys. zł z terminem spłaty do 22.05.2026 r., z przeznaczeniem na krótkoterminowe finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Pożyczka została zawarta na warunkach rynkowych. Na dzień 31.03.2026 r. do spłaty pozostało 15 000 tys. zł.

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

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

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

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

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

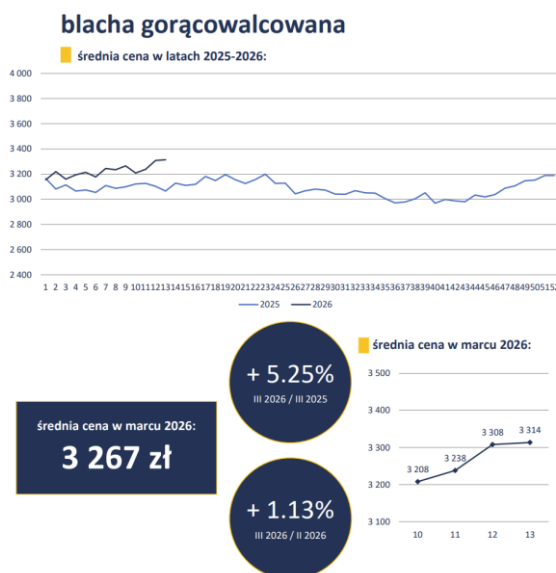
Według raportu World Steel Association (WSA), w 1Q 2026 roku światowa produkcja stali spadła o (-2,3% r/r) i wyniosła 459,2 mln ton. Zdecydowały o tym słabe wyniki wielu z największych producentów stali: Chin (-4,6%), Japonii (-1,7%), Rosji (-10,7%). Na tym tle wyjątkowo dobrze wyglądały wyniki drugiego producenta stali na świecie – Indii (+10,8%). W Unii Europejskiej produkcja stali spadła o (-2,6%), osiągając poziom 31,7 mln ton.

W marcu 2026 r. EUROFER podał prognozę dotyczącą zużycia jawnego stali w UE, według której w 2026 r. zużycie jawne stali (czyli popyt) wzrośnie o 1,3%.

Wyniki Grupy wykazują dużą wrażliwość na zmiany cen wyrobów hutniczych. Kluczowym parametrem mającym wpływ na bieżące wahania cen jest popyt na wyroby hutnicze oraz poziom kosztów produkcji stali, w tym ceny surowców (rudy żelaza, węgla koksującego, złomu) oraz ceny energii elektrycznej i opłaty za emisję CO₂. W pierwszym kwartale roku 2026 średnie ceny wyrobów hutniczych utrzymywały się na poziomach wyższych, niż w roku ubiegłym.

Rysunek 4 Ceny podstawowych wyrobów hutniczych na rynku polskim wg Polskiej Unii Dystrybutorów Stali (Indeks Cen Stali – marzec 2026)





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

Wzmocnienie świadomości w zakresie ochrony polskiego i europejskiego rynku stali (i nie tylko) dają podstawy do pozytywnych prognoz na przyszłość. Służyć temu będą następujące narzędzia legislacyjne:

- mechanizm CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism) wprowadzony przez Komisję Europejską z dniem 01.01.2026 roku. Nakłada on na importerów obowiązek zakupu certyfikatów odpowiadających emisjom powstałym przy produkcji stali poza Unią Europejską. Wprowadzenie CBAM powoduje istotny wzrost cen importowanej stali do UE – szacuje się, że ceny mogą wrosnąć o 5–15%
- wprowadzenie do zamówień publicznych zasad local content mających realnie umożliwić polskim firmom skorzystanie z inwestycji realizowanych przez spółki Skarbu Państwa i cały sektor publiczny w Polsce.
- wprowadzenie w całej Unii Europejskiej od 01.07.2026 roku 50% cła na stal importowaną z krajów trzecich. Pozwoli to skuteczniej chronić unijny rynek przed napływem taniej stali spoza UE, a zwłaszcza z takich państw jak Chiny i Rosja, Indie czy Turcja.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

W 2025 roku Grupa zakończyła realizację umów na dostawy rur związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej (około 300 km gazociągów DN1000 i DN700 jako infrastruktury towarzyszącej pływającemu terminalowi FSRU).

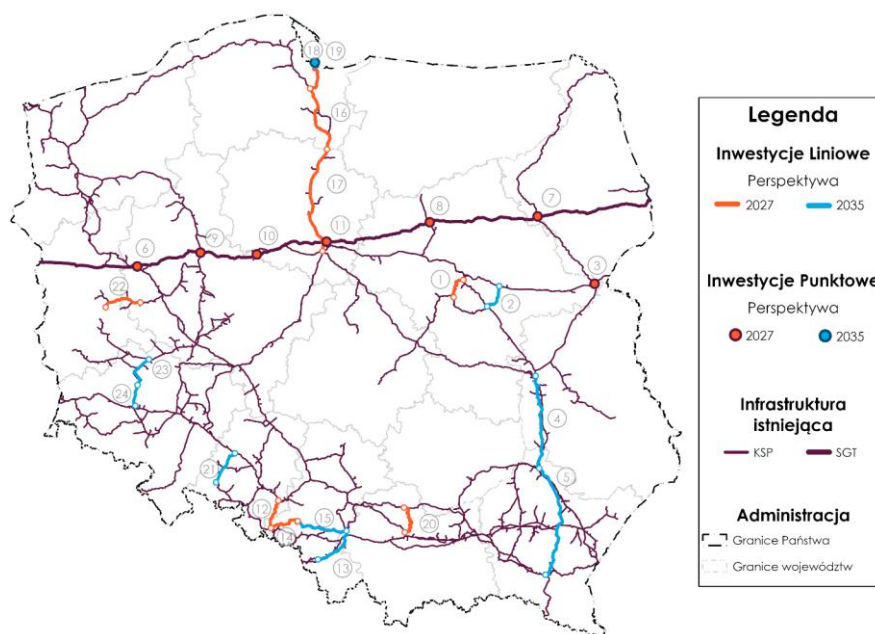
W perspektywie krajowego Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. są kolejne inwestycje zmierzające do rozbudowy systemu przesyłowego i zwiększenia udziału gazu w bilansie energetycznym Polski. Zostały one określone w opracowanym przez Gaz-System S.A. „Krajowym Dziesięcioletnim Planie Rozwoju Systemu Przesyłowego na lata 2026 – 2035”. Dokument ten został zatwierdzony przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 21.10.2025 roku i przedstawia

kompleksowy i precyzyjny katalog inwestycji infrastrukturalnych. Projekty podzielone są na dwa horyzonty czasowe:

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

Podsumowując inwestycje w obu tych perspektywach, planowany jest przyrost długości sieci na około 2,0 tys. km w ciągu dekady: około 0,7 tys. km w perspektywie do 2027 r. oraz około 1,3 tys. km w latach 2028–2035.

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



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

W planach Gaz-System S.A. są również działania przygotowawcze do transformacji energetycznej, która w perspektywie długoterminowej (powyżej 10 lat) wymusi stworzenie zupełnie nowych kategorii infrastruktury przesyłowej dla wodoru, biometanu, CCS/CCUS.

Dla Grupy jest to unikalna szansa na wejście na innowacyjne rynki i zaoferowanie produktów o wysokiej wartości dodanej. Gaz-System aktywnie pozycjonuje się jako przyszły operator sieci dla zdekarbonizowanych gazów, co otwiera przed dostawcami technologii nowe, strategiczne horyzonty, natomiast w Grupie czynionych jest szereg prac mających na celu przygotowanie do obsługi tego rynku.

Pochodną powyższych inwestycji będzie rozbudowa systemu dystrybucyjnego na rzecz końcowych odbiorców. Ten etap z kolei leży w gestii Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o.

W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej Prezes Urzędu Regulacji Energetyki w październiku 2025 roku uzgodnił „Plan rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2026-2030”. Dokument ten ujmuje szereg przedsięwzięć inwestycyjnych w celu zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe w zakładanej 5-letniej perspektywie czasu, w tym:

- modernizacja istniejącej sieci gazowej o długości ponad 9,6 tys. km oraz 370 stacji gazowych gwarantująca ciągłość i bezpieczeństwo dostaw paliwa gazowego użytkownikom systemu,

- budowa nowej sieci gazowej o długości ponad 6,6 tys. km oraz 203 stacji gazowych zapewniającą dostęp do paliwa gazowego nowym odbiorcom gazu,
- budowa sieci gazowej o długości ponad 1,7 tys. km związanej z przyłączeniami nowych źródeł gazu (biogazownie),

Konieczność rozbudowy krajowego rynku gazu wynika z dywersyfikacji źródeł jego zaopatrzenia oraz aktualnej polityki klimatycznej Unii Europejskiej

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

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