



since 1738

Informacja dodatkowa
do raportu za
I kwartał 2026

Data sporządzenia 28 maja 2026 r.
Data publikacji 29 maja 2026 r.

ZUK STĄPORKÓW S.A.



Spis treści

1.	Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2026 r.	3
1.1	Zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz pomiaru wyniku finansowego	3
1.2	Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem.....	3
1.3	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o charakterze nietypowym mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	4
1.4	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta.	4
1.5	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	4
1.6	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	4
1.7	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	4
1.8	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4
1.9	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	4
1.10	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	4
1.11	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	4
1.12	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	5
1.13	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	6
1.14	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	6
1.15	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	6
1.16	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	6
1.17	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	6
1.18	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	6
1.19	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....	6



1.20	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od zakończenia ostatniego roku obrotowego	7
2.	Pozostałe informacje do raportu za I kwartał 2026 r.....	7
2.1	Wybrane dane finansowe	7
2.2	Informacje o Spółce i jej działalności	10
3.	Działalność Spółki w I kwartale 2026 r.	11
3.1	Opis sytuacji finansowej.....	11
3.1.1	Komentarz do wyników finansowych za I kwartał 2026 r.	11
3.1.2	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....	12
3.1.3	Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	12
3.2	Stanowisko wobec prognoz.....	12
3.3	Władze.....	12
3.4	Akcje i akcjonariat.....	13
3.4.1	Akcjonariusze znaczący.....	13
3.4.2	Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	14
3.5	Istotne postępowania sądowe.....	14
3.6	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	14
3.7	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	14



1. Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2026 r.

1.1 Zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz pomiaru wyniku finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 r. zostało przygotowane zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości;
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Stosowane przez Zakłady Urządzeń Kociołowych "Stąporków" S.A. (Spółka, Emitent) zasady sporządzania sprawozdania finansowego za I kwartał 2026 roku nie uległy zmianom od ich ostatniego opisu zamieszczonego w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok.

W I kwartale 2026 roku dokonywano zmian polityki rachunkowości w zakresie nowych struktur Jednolitego Pliku Kontrolnego (JPK_KR_PD).

W okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

1.2 Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem

W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka osiągnęła przychody na poziomie 11 849 tys. zł, co oznacza spadek o 10% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2025, kiedy przychody wyniosły 13 179 tys. zł. W pierwszych miesiącach 2026 roku widoczna jest zmiana struktury sprzedaży Spółki, w której najwyższą dynamikę wzrostu odnotował segment energetyki.

Segment energetyki osiągnął przychody w wysokości 1 516 tys. zł wobec 802 tys. zł rok wcześniej, co oznacza wzrost aż o 89%. Jednocześnie udział tego obszaru w całkowitych przychodach zwiększył się z 6,09% do 12,8%. Wyniki te potwierdzają istotne znaczenie segmentu energetyki, który pozostaje jednym z kluczowych obszarów działalności operacyjnej Spółki i jest bezpośrednio związany z jej wieloletnimi kompetencjami w zakresie dostaw urządzeń oraz instalacji dla sektora energetycznego. Wzrost przychodów w tym segmencie wpisuje się również w obserwowane kierunki transformacji energetycznej oraz modernizacji infrastruktury energetycznej.

Największy udział w przychodach nadal utrzymuje segment konstrukcji, który odpowiada za 64,9% całkowitej sprzedaży. Przychody w tym obszarze wyniosły 7 695 tys. zł wobec 8 908 tys. zł w pierwszym kwartale 2025 roku, co oznacza spadek o 14%. Pomimo obniżenia wartości sprzedaży segment pozostaje kluczowym źródłem przychodów spółki i w największym stopniu wpływa na wynik całkowity.

Największy procentowy spadek zanotowała produkcja seryjna. Przychody tego segmentu zmniejszyły się z 3 469 tys. zł do 2 638 tys. zł, czyli o 24%. Udział produkcji seryjnej w strukturze sprzedaży obniżył się



z 26,32% do 22,3%, co jest spowodowane zmniejszeniem zamówień oraz pracami rozwojowymi nowego produktu dla jednego z głównym klientów Spółki.

1.3 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o charakterze nietypowym mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Poza zdarzeniami i okolicznościami opisanymi w niniejszym raporcie w I kwartale 2026 roku nie nastąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

1.4 Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta.

Nie wystąpiły wskazane powyżej czynniki sezonowości lub cykliczności.

1.5 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W I kwartale 2026 r. Spółka nie tworzyła i nie rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów.

1.6 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W I kw. 2026 roku nie nastąpiło rozwiązanie odpisu aktualizującego należności w kwotach o istotnych wartościach.

1.7 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W analizowanym okresie nie tworzono i nie rozwiązywano rezerw o istotnych wartościach.

1.8 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W I kwartale 2026 roku nie wystąpiły zmiany w rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.9 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W dniu 31 marca 2026 roku Spółka dokonała zbycia niezabudowanej nieruchomości położonej w miejscowości Czarniecka Góra za kwotę brutto 177 000,00 zł, wartość bilansowa inwestycji w nieruchomości na dzień bilansowy wynosiła 130 000,00 zł.

1.10 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I kwartale 2026 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia w tytułu spraw sądowych.

1.11 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.



1.12 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W I kw. 2026 roku Spółka odnotowała zmniejszenie sprzedaży eksportowej na rzecz sprzedaży krajowej. Udział sprzedaży eksportowej w ogólnej sprzedaży wyniósł 35,5% w porównaniu do 46% sprzedaży eksportowej w I kw. 2025.

Branża metalowa w Polsce w I kwartale 2026 r., podobnie jak w analogicznym okresie 2025 r., funkcjonowała w warunkach podwyższonej zmienności otoczenia gospodarczego, ostrożności zakupowej odbiorców przemysłowych oraz nasilonej presji konkurencyjnej. Dodatkowo wskaźnik PMI dla polskiego przemysłu pozostaje od dłuższego czasu poniżej poziomu 50 pkt, co wskazuje na utrzymującą się słabość koniunktury w sektorze przemysłowym oraz ograniczoną aktywność w zakresie nowych zamówień.

Na sytuację branży wpływały przede wszystkim ograniczony popyt na wybrane wyroby stalowe i konstrukcyjne, wydłużenie procesów decyzyjnych po stronie klientów oraz wysoka konkurencja cenowa przy pozyskiwaniu nowych zamówień. Zjawiska te były szczególnie widoczne w projektach realizowanych w formule przetargowej i kosztorysowej, gdzie presja na obniżanie cen ofertowych ograniczała możliwość utrzymania zakładanych poziomów marż.

Dodatковым czynnikiem wpływającym na sytuację rynkową była utrzymująca się silna konkurencja cenowa w sektorze budownictwa przemysłowego i konstrukcji stalowych. Z dostępnych analiz rynku materiałów budowlanych i kosztorysowych wynika, że w I kwartale 2026 r. ceny kosztorysowe w wybranych obszarach związanych z konstrukcjami stalowymi pozostawały pod presją i w części segmentów były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W połączeniu z ograniczonym popytem oraz dużą konkurencją przy pozyskiwaniu nowych kontraktów wpływało to na obniżenie poziomu cen ofertowych oraz zwiększoną presję na marże realizowanych projektów.

Jednocześnie na aktywność rynku wpływały niekorzystne warunki atmosferyczne w pierwszych miesiącach roku, które opóźniały rozpoczęcie części prac realizowanych na zewnątrz. W przypadku sektora energetycznego i ciepłowniczego znaczenie miała również sezonowość prac remontowych i modernizacyjnych, których realizacja w wielu przypadkach możliwa jest dopiero po zakończeniu sezonu grzewczego. Czynniki te wpływały na przesunięcie części aktywności wykonawczej i kontraktowej na kolejne miesiące roku, nie mniej jednak Spółka odnotowała w obszarze energetycznym znaczną poprawę przychodów i oczekuje dobrej dynamiki w kolejnych okresach.

Dodatковым czynnikiem wpływającym na otoczenie rynkowe pozostawała utrzymująca się niepewność geopolityczna, w szczególności związana z napięciami w rejonie Morza Czerwonego oraz sytuacją na Bliskim Wschodzie. Zjawiska te wpływały na funkcjonowanie międzynarodowych łańcuchów dostaw, terminy realizacji części dostaw materiałów i komponentów oraz poziom niepewności w obszarze działalności przemysłowej i inwestycyjnej.



W konsekwencji Spółka prowadziła działalność w warunkach zwiększonej konkurencji o portfel zamówień, presji na ceny sprzedaży oraz większej zmienności harmonogramów realizacyjnych. Czynniki te wpływały na ocenę rentowności projektów oraz koncentrację na zamówieniach zapewniających akceptowalny poziom marży i bezpieczeństwo realizacji.

Na ten moment działania te nie stanowią podstaw zagrożenia kontynuacji działalności jednostki i nie mają znaczącego wpływu na wycenę bilansową aktywów i pasywów.

1.13 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Wskazane okoliczności nie wystąpiły w okresie I kwartału 2026 r. Wszystkie płatności z tytułu zawartych umów dotyczących finansowania Spółka realizowała terminowo.

1.14 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

1.15 W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Spółka nie posiada instrumentów finansowych.

1.16 Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Spółka nie dokonywała zmiany w ww. klasyfikacji.

1.17 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Zdarzenia wskazane powyżej nie wystąpiły

1.18 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy jak również nie deklarowano jej wypłaty.

1.19 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Zdarzenia wskazane powyżej nie wystąpiły.



1.20 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych z tytułu dobrego wykonania zawartych umów wyniosły na koniec I kwartału 2026 roku 198 tys. złotych. Nie wystąpiły inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

2. Pozostałe informacje do raportu za I kwartał 2026 r.

2.1 Wybrane dane finansowe

Podstawowym źródłem przychodów ZUK „Sąporków” S.A. jest sprzedaż własnej produkcji i usług. Poziom sprzedaży jest ściśle związany z wielkością pozyskanych zamówień. Struktura przychodów według segmentów biznesowych w I kwartale 2026 i 2025 roku przedstawia się następująco:

Segment biznesowy	I kw 2026		I kw 2025		Zmiana w %
	Przychody w tys. zł	Udział w %	Przychody w tys. zł	Udział w %	
Energetyka	1 516	12,8%	802	6,09%	89%
Konstrukcje stalowe	7 695	64,9%	8 908	67,59%	-14%
Produkcja seryjna	2 638	22,3%	3 469	26,32%	-24%
RAZEM	11 849	100,0%	13 179	100,00%	-10%

Sprzedaż w I kwartale 2026 wyniosła 11,85 mln zł, co oznacza spadek o 10% względem I kwartału 2025 (13,18 mln zł). Największy udział w sprzedaży nadal mają konstrukcje – 64,9% całkowitej sprzedaży, jednak segment ten odnotował spadek o 14%. Produkcja seryjna również zanotowała wyraźny spadek o 24%, a jej udział zmniejszył się do 22,3%.

Pozytywnie wyróżnia się energetyka, która wzrosła o 89%, zwiększając udział w sprzedaży z 6,1% do 12,8%. Wskazuje to na rosnące znaczenie tego segmentu w strukturze przychodów.

Pod względem rynków dominującym krajem pozostaje Polska, odpowiadająca za 64,5% sprzedaży 7,64 mln zł. Sprzedaż eksportowa stanowi 35,5%, z największym udziałem Niemiec oraz krajów skandynawskich.

**RACHUNEK WYNIKÓW**

dane w tys. złotych

	Okres 3 miesiące zakończony 31-03-2026	Okres 3 miesiące zakończony 31-03-2025
Przychody ze sprzedaży	11 849	13 179
Przychody ze sprzedaży produktów	11 623	13 115
Przychody ze sprzedaży materiałów	226	64
Koszt sprzedanych produktów i materiałów	9 371	10 528
Zysk/strata brutto na sprzedaży	2 478	2 651
Koszty sprzedaży	99	104
Koszty ogólnego zarządu	2 212	1 674
Zysk/strata na sprzedaży	166	873
Pozostałe przychody operacyjne	344	314
Pozostałe koszty operacyjne	341	295
Zysk/strata na działalności operacyjnej	170	892
Przychody finansowe	10	0
Koszty finansowe	142	178
Zysk/strata brutto	38	714
Podatek dochodowy	0	0
Zysk/strata netto	38	714
Liczba akcji zwykłych	6 503 790	6 503 790
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą	0,01	0,11
<u>EBITDA</u>¹	459	1 173

W I kwartale 2026 r. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 38 tys. złotych wobec zysku netto 714 tys. zł w analogicznym okresie w 2025 roku. Zaobserwowano poprawę krajowej koniunktury rynkowej co przełożyło się na zamówienia i osiągnięte przychody od klientów krajowych.

Spółka prowadzi dalsze działania w zakresie rozwoju technologicznego oraz poszerzania oferty produktowej. W szczególności podejmowane są działania przygotowawcze związane z wejściem w segment rozwiązań wykorzystujących biomasę, a także analizowane są możliwości rozszerzenia działalności o sektor kolejowy oraz rynek produkcji urządzeń dźwigowych i żurawi budowlanych, co może znaleźć odzwierciedlenie w kolejnych okresach sprawozdawczych.

¹ EBITDA - wartość odpowiednio zysku [straty] netto + amortyzacji + kosztów odsetek + podatku dochodowego.

**AKTYWA OBROTOWE**

dane w tys. złotych

	31 marca 2026	31 marca 2025	Różnica
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	18 158	19 742	- 1 584
Zapasy	9 416	10 518	-1 102
Materiały	4 933	5 938	-1 005
Półprodukty i produkcja w toku	3 820	2 672	1 148
Produkty gotowe	319	1 420	-1 101
Towary	327	418	-91
Zaliczki na dostawy	17	70	-53
Należności krótkoterminowe	6 661	8 591	-1 930
Należności z tytułu dostaw i usług	6 231	8 374	-2 143
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	353	23	330
Inne	77	194	-117
Inwestycje krótkoterminowe	466	201	265
Środki pieniężne	466	201	265
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 615	431	1 184

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

dane w tys. złotych

	31 marca 2026	31 marca 2025	Różnica
Zobowiązania długoterminowe	641	1 208	-567
Kredyty i pożyczki			
Inne zobowiązania finansowe	465	1 006	-541
Inne	176	202	-26

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

dane w tys. złotych

	31 marca 2026	31 marca 2025	Różnica
Zobowiązania krótkoterminowe	15 407	14 421	986
Kredyty i pożyczki	4 313	4 639	-326
Inne zobowiązania finansowe	765	724	41
Z tytułu dostaw i usług	6 671	5 267	1 404
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 754	1 929	-175
Z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	1 018	1 016	2
Z tytułu wynagrodzeń	734	701	33
Inne	101	89	12
Fundusze specjalne	51	56	-5

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 986 tys. zł. w stosunku do I kwartału 2025 roku – głównie z powodu wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

2.2 Informacje o Spółce i jej działalności

Zakłady Urządzeń Kotłowych Stąporków są podmiotem działającym w sektorze przemysłu energetycznego i przemysłowego, ze szczególnym uwzględnieniem energetyki ciepłej, energetyki zawodowej, branży konstrukcyjno-budowlanej oraz instalacji związanych z ochroną powietrza. Spółka prowadzi działalność operacyjną nieprzerwanie od blisko 50 lat, realizując projekty dla klientów krajowych oraz wybranych rynków zagranicznych.

Wieloletnia obecność na rynku pozwoliła Spółce na rozwój specjalistycznych kompetencji oraz zdobycie doświadczenia w zakresie realizacji złożonych projektów przemysłowych, w tym przedsięwzięć realizowanych w formule generalnego wykonawstwa. W toku działalności ZUK Stąporków wypracował rozpoznawalność w wybranych segmentach rynku, budując długoterminowe relacje z kontrahentami oraz rozwijając kompetencje techniczne, projektowe i wykonawcze.

Działalność Spółki obejmuje projektowanie, produkcję, dostawy, montaż oraz serwis urządzeń i instalacji przemysłowych. Oferta ZUK Stąporków obejmuje między innymi urządzenia i instalacje dla sektora energetycznego, systemy transportu i magazynowania materiałów sypkich, konstrukcje stalowe oraz rozwiązania związane z ograniczaniem emisji i ochroną środowiska.

Spółka prowadzi działalność produkcyjną w siedzibie w Stąporkowie.



W okresie I kwartału 2026 r. jak również do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze Spółki, w tym wynikające z połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

3. Działalność Spółki w I kwartale 2026 r.

3.1 Opis sytuacji finansowej

3.1.1 Komentarz do wyników finansowych za I kwartał 2026 r.

Pomimo niższego wyniku finansowego osiągniętego w I kwartale 2026 roku, który wyniósł 38 tys. zł wobec 714 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, Spółka konsekwentnie realizowała strategię rozwoju, dywersyfikacji sprzedaży oraz wzmacniania kompetencji produkcyjnych. Działania podejmowane w analizowanym okresie obejmowały między innymi:

- poprawę procesów sprzedażowych, w tym wdrażanie systemu CRM;
- podnoszenie kwalifikacji pracowników na kluczowych stanowiskach;
- wejście w nowe, wcześniej nieobsługiwane branże.

W I kwartale 2026 roku Spółka utrzymała marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 20%, analogicznie do I kwartału 2025 roku, co potwierdza utrzymującą się efektywność kosztową oraz korzystne relacje cen sprzedaży do kosztów wytworzenia, pomimo znacznego obniżenia cen kosztorysowych sięgającego blisko 6% rok do roku (wg analiz spectris.pl), co jest wynikiem dużej presji cenowej klientów branży metalowej. Na poziom rentowności pozytywnie wpływały w szczególności:

- zoptymalizowane zakupy surowców;
- efektywniejsze wykorzystanie mocy produkcyjnych;
- stabilizacja kosztów stałych przy rosnącej skali działalności;
- zwiększony udział produktów powtarzalnych o wyższej efektywności marżowej.

Produkty powtarzalne odpowiadały za około 60% przychodów, co wspierało stabilność działalności oraz przewidywalność osiąganych marż. Jednocześnie niższy wynik netto w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego był związany przede wszystkim z odmienną strukturą realizowanych kontraktów oraz przesunięciem części przychodów i marż na kolejne okresy sprawozdawcze.

Analiza wskaźników finansowych za I kwartał 2026 roku wskazuje zarówno pozytywne, jak i negatywne zmiany w sytuacji przedsiębiorstwa w porównaniu z I kwartałem 2025 roku. Pozytywnym zjawiskiem jest spadek wskaźnika zadłużenia z 4,15 do 3,87, co oznacza zmniejszenie udziału kapitału obcego w finansowaniu działalności przedsiębiorstwa. Wpływa to korzystnie na stabilność finansową firmy oraz ograniczenie ryzyka zadłużenia. Jednocześnie wskaźnik płynności bieżącej obniżył się z 1,37 do 1,18. Mimo spadku wartość wskaźnika nadal utrzymuje się powyżej poziomu 1, co wskazuje na zachowanie zdolności Spółki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Największa zmiana dotyczyła wskaźnika



rentowności kapitału własnego (ROE)², który obniżył się z 3,71% do 0,18%, co było konsekwencją niższego poziomu osiągniętego wyniku netto przy niższych przychodach ze sprzedaży w analizowanym okresie.

Jednocześnie Spółka utrzymała bezpieczny poziom płynności finansowej oraz poprawiła poziom zadłużenia, zachowując zdolność do regulowania bieżących zobowiązań.

3.1.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаными

W I kwartale 2026 r. nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаными, które zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

3.1.3 Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek. Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka nie posiadała udzielonych poręczeń lub gwarancji za zobowiązania innych podmiotów.

3.2 Stanowisko wobec prognoz

Zarząd Spółki nie publikował prognoz na 2026 r.

3.3 Władze

Na dzień 31 marca 2026 roku i dzień na publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Spółki prezentował się następująco:

- Sławomir Jędrzejczak - Prezes Zarządu
- Jarosław Cybulski – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej w trakcie okresu sprawozdawczego oraz na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:

- Rafał Mania - Przewodniczący Rady
- Artur Mączyński – Wiceprzewodniczący Rady
- Andrzej Pargieła - Sekretarz Rady
- Lech Pasturczak – Członek Rady
- Michał Mania – Członek Rady

² Rentowność kapitału własnego (ROE) - Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego / Kapitał własny.



3.4 Akcje i akcjonariat

3.4.1 Akcjonariusze znaczący

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 211 288,60 zł i dzieli się na 6.503.790 akcji, w tym 4.103.790 akcji serii A, 400.000 akcji serii B oraz 2.000.000 akcji serii C.

Zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale nr 4/2026 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 marca 2026 roku w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, w dniu 3 marca 2026 r. podjął uchwałę w sprawie określenia szczegółowych warunków nabywania akcji własnych Spółki. Zarząd Spółki otrzymał od domu maklerskiego Q Securities S.A. jako podmiotu pośredniczącego w skupie akcji własnych Spółki, informację o rozliczeniu z dniem 19 marca 2026 r. transakcji nabycia łącznie 325.190 akcji własnych Spółki stanowiących 5,00001% kapitału zakładowego Spółki i stanowiących taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Nabycie akcji własnych przez Emitenta zostało zrealizowane w transakcjach pakietowych. Redukcja wyniosła 94,01%, co potwierdza słuszność podjętej przez Spółkę decyzji o realizacji programu skupu akcji własnych.

Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego akcjonariuszami ZUK „Stąporków” S.A. którzy posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach %
FRAM Fundacja Rodzinna	2 057 536	31,64%	2 057 536	31,64%
Stanisław Pargieła	655 505	10,08%	655 505	10,08%
Andrzej Pargieła	648 138	9,97%	648 138	9,97%
Artur Mączyński	598 757	9,21%	598 757	9,21%
Lech Pasturczak	477 482	7,34%	477 482	7,34%
Akcje własne	325 190	5,00%	325 190	5,00%
Pozostali	1 741 182	26,76%	1 741 182	26,76%
SUMA	6 503 790	100,00%	6 503 790	100,00%

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu rocznego za 2025 rok nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.



3.4.2 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji lub Spółki przez osoby zarządzające lub nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. 29 kwietnia 2026 r.	Stan na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 29 maja 2026 roku
Sławomir Jędrzejczak	Prezes Zarządu	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Jarosław Cybulski	Członek Zarządu	nie posiada akcji	nie posiada akcji
Rafał Mania	Przewodniczący RN	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Andrzej Pargieła	Sekretarz Rady Nadzorczej	posiadał 689 423 akcji	posiada 689 423 akcji
Artur Mączyński	V-ce Przewodniczący RN	posiadał 636 896 akcji	posiada 636 896 akcji
Lech Jan Pasturczak	Członek Rady Nadzorczej	posiadał 507 896 akcji	posiada 507 896 akcji
Michał Mania	Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiada akcji

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu rocznego za 2025 rok nie miały miejsca zmiany w zakresie stanu posiadania akcji lub uprawnień do akcji Spółki przez osoby zarządzające lub nadzorujące Emitenta.

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiadała na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego uprawnień do akcji Emitenta.

3.5 Istotne postępowania sądowe

W analizowanym okresie nie wystąpiły istotne postępowania sądowe.

3.6 Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Zarząd Spółki nie widzi żadnych istotnych zagrożeń dla stabilności majątkowej czy finansowej Spółki. Spółka pozyskuje zamówienia, a jej moce produkcyjne w każdym miesiącu są w pełni wykorzystane. Ponadto Zarząd Spółki nie dostrzega żadnych istotnych zagrożeń dla realizacji zobowiązań Emitenta. Rozliczenia w walucie EUR z tytułu należności i zobowiązań niwelują ryzyko związane z wahaniami kursów walut.

3.7 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Zarządu na wyniki ZUK Stąporków S.A. w kolejnych kwartałach wpływ będą miały zarówno uwarunkowania rynkowe i makroekonomiczne, jak również działania związane z dalszym rozwojem działalności oraz dywersyfikacją źródeł przychodów. Istotne znaczenie będą miały w szczególności:



utrzymanie elastyczności operacyjnej, efektywne zarządzanie portfelem zamówień, dalsza optymalizacja kosztów działalności oraz aktywność inwestycyjna w sektorach energetycznym, przemysłowym i infrastrukturalnym.

Spółka kontynuuje działania ukierunkowane na rozwój działalności w obszarze konstrukcji stalowych, energetyki oraz rozwiązań przemysłowych. Jednym z istotnych kierunków pozostaje sektor kolejowy, w którym ZUK Stąporków S.A. rozwija kompetencje związane z realizacją usług produkcyjnych i remontowych. Otrzymanie od PKP INTERCITY S.A. certyfikatów MMS oraz SKD umożliwia Spółce udział w postępowaniach przetargowych związanych z sektorem kolejowym i stanowi element dalszego rozwoju działalności w tym obszarze. Równolegle prowadzone są działania związane z wdrożeniem normy PN-EN 15085, dotyczącej jakości spawania pojazdów szynowych i ich komponentów.

Spółka prowadzi również działania związane z analizą możliwości rozszerzenia działalności o wybrane obszary specjalistycznych konstrukcji i urządzeń dźwignicowych, komplementarnych względem obecnych kompetencji operacyjnych i produkcyjnych.

Istotnym obszarem działalności pozostaje również energetyka i ciepłownictwo. Spółka rozwija współpracę z partnerami technologicznymi w zakresie modernizacji instalacji oraz rozwiązań związanych z wykorzystaniem biomasy. Działania te są związane z procesem dostosowywania instalacji do wymogów środowiskowych, w tym regulacji wynikających z Dyrektywy MCP. Oferowane przez Spółkę rozwiązania obejmują modernizacje oraz instalacje ukierunkowane na ograniczenie emisji i poprawę efektywności funkcjonowania jednostek energetycznych i ciepłowniczych.

Jednocześnie Zarząd wskazuje na utrzymujące się czynniki ryzyka związane z sytuacją makroekonomiczną i geopolityczną. W szczególności wpływ na działalność Spółki mogą mieć: ograniczona aktywność inwestycyjna w części sektorów gospodarki, utrzymująca się presja konkurencyjna i cenowa przy pozyskiwaniu nowych kontraktów, a także niepewność gospodarcza związana z konfliktami zbrojnymi na Ukrainie i Bliskim Wschodzie. Dodatkowym czynnikiem pozostaje niepewność dotycząca międzynarodowej polityki handlowej oraz wpływu napięć geopolitycznych na funkcjonowanie łańcuchów dostaw i aktywność inwestycyjną przedsiębiorstw.

Spółka kontynuuje działania zmierzające do dywersyfikacji portfela klientów oraz zwiększania obecności na rynkach europejskich. W ramach wzmocnienia pozycji w sektorze konstrukcji stalowych ZUK Stąporków S.A. przystąpiła również do Polskiej Izby Konstrukcji Stalowych, co wspiera rozwój kompetencji oraz budowanie relacji branżowych. Na dzień sporządzenia raportu Zarząd nie identyfikuje zagrożeń dla kontynuacji działalności Spółki.



Dane teleadresowe:

ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOTŁOWYCH „STĄPORKÓW” S.A.
ul. Górnicza 3, 26-220 Stąporków
tel. (41) 374-10-16
faks (41) 374-17-12
email: zuk@zuk.com.pl

Podpisy osób zarządzających
Stąporków, 28 maja 2026 r.

Sławomir Jędrzejczak
Prezes Zarządu

Jarosław Cybulski
Członek Zarządu