

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI W 2014 R

Zakłady Urządzeń Kotłowych  
„Stąporków” S.A.



data publikacji - 20 marca 2015

- Stąporków -

## Spis treści

<b>1</b>	<b>Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>Informacje o Spółce i jej działalności.....</b>	<b>3</b>
2.1	Historia Spółki .....	3
2.2	Zasady zarządzania przedsiębiorstwem .....	3
2.3	Opis działalności .....	4
2.4	Obszary działalności .....	4
2.5	Rynki zbytu i zaopatrzenia.....	6
2.6	Istotne zdarzenia w 2014 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności .....	7
2.7	Umowy znaczące .....	7
2.8	Informacje nt. kredytów i pożyczek.....	8
2.9	Poręczenia i gwarancje.....	9
2.10	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	9
<b>3</b>	<b>Sytuacja finansowa, majątkowa oraz pieniężna.....</b>	<b>9</b>
3.1	Omówienie wyników finansowych.....	9
3.2	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.....	10
3.3	Czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	11
3.4	Wskaźniki finansowe .....	12
3.5	Inwestycje .....	13
3.6	Instrumenty finansowe.....	13
3.7	Prognozy wyników finansowych .....	14
<b>4</b>	<b>Opis ryzyk oraz perspektyw rozwoju.....</b>	<b>14</b>
4.1	Strategia działania i perspektywy rozwoju.....	14
4.2	Czynniki rozwoju .....	14
4.3	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	15
<b>5</b>	<b>Ład korporacyjny .....</b>	<b>17</b>
5.1	Obowiązujący zbiór zasad ładu korporacyjnego.....	17
5.2	Zasady ładu korporacyjnego od stosowania których odstąpiono .....	18
5.3	System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. ....	20
5.4	Akcje i akcjonariat .....	20
5.4.1	Akcjonariusze znaczący.....	20
5.4.2	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	21
5.4.3	Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych.....	21
5.4.4	Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych .....	21
5.4.5	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ....	21
5.4.6	Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu .....	21
5.4.7	Akcje własne.....	22
5.5	Władze .....	22
5.5.1	Zarząd .....	22
5.5.2	Rada Nadzorcza .....	23
5.6	Opis zasad zmiany statutu spółki .....	24
5.7	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy ..	24
<b>6</b>	<b>Pozostałe informacje .....</b>	<b>24</b>
6.1	Informacje nt. postępowań.....	24
6.2	Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju .....	24
6.3	Zatrudnienie .....	28
6.4	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	28
6.5	Podstawa publikacji zasady sporządzenia sprawozdania z działalności oraz sprawozdania finansowego .....	28
6.6	Informacje o zdarzeniach w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu.....	28

6.7 Dane teleadresowe.....	28
<b>Podpisy osób zarządzających.....</b>	<b>29</b>

## 1 Wybrane dane finansowe

Podstawowe dane finansowe przedstawia poniższa tabela:

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 020	60 771	15 759	14 431
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 089	2 075	737	493
III. Zysk (strata) brutto	1 669	1 445	398	343
IV. Zysk (strata) netto	976	1 317	233	313
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	127	-869	30	-206
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-512	-16 850	-122	-4 001
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 539	12 350	-367	2 933
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 924	-5 369	-459	-1 275
IX. Aktywa, razem	87 896	96 427	20 622	23 251
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 120	57 627	11 290	13 895
XI. Zobowiązania długoterminowe	13 407	7 852	3 146	1 893
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 655	41 055	6 254	9 899
XIII. Kapitał własny	39 776	38 800	9 332	9 356
XIV. Kapitał zakładowy	1 531	1 531	359	369
XV. Liczba akcji (w szt.)	4 503 790	4 503 790	4 503 790	4 503 790
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,22	0,29	0,05	0,07
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,83	8,61	2,07	2,08

Dane finansowe zaprezentowane powyżej zostały przeliczone na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2014 (1 EUR = 4,2623 PLN) i na dzień 31 grudnia 2013 r. (1 EUR = 4,1472 PLN);
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (1 EUR = 4,1893 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 (1 EUR = 4,2110 PLN).

## **2 Informacje o Spółce i jej działalności**

### **2.1 Historia Spółki**

Spółka Akcyjna ZUK „Stąporków” (Spółka, Emitent) powstała w 1995 roku w wyniku przekształcenia w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. We wrześniu 1995 roku, akcje Spółki zostały wniesione do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych. Funduszem wiodącym był NFI im. E. Kwiatkowskiego.

W lipcu 2002 r. fundusz wiodący oraz pozostałe fundusze inwestycyjne sprzedały udziały w ZUK „Stąporków” dla firmy STALMAX S.J. oraz ówczesnego Prezesa Zarządu w osobie Marka Milczarka.

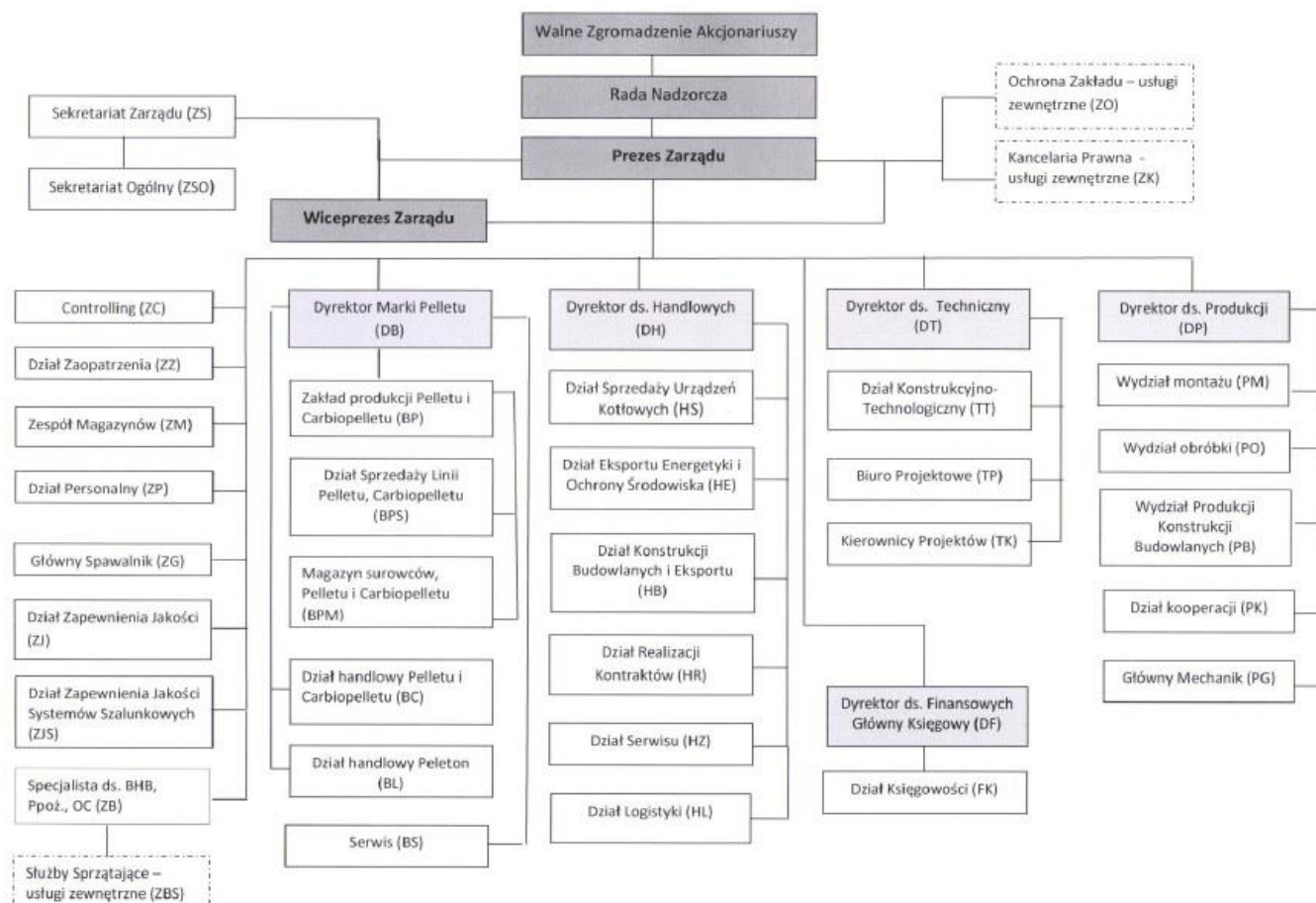
W dniu 3 sierpnia 2007 r. spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Wraz ze zmianami własnościowymi w ostatnich latach następuje ciągle inwestowanie w park maszynowy, rozwój technologii wytwarzania, oraz podnoszenie kwalifikacji zawodowych załogi, co pozwala nam na podejmowanie coraz bardziej ambitnych zadań. Do nich należy między innymi rozszerzenie profilu produkcji o urządzenia ochrony powietrza.

Spółka nie posiada udziałów w innych podmiotach gospodarczych jak również nie posiada oddziałów.

### **2.2 Zasady zarządzania przedsiębiorstwem**

Poniżej zaprezentowano strukturę organizacyjną przedsiębiorstwa:



W 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

## 2.3 Opis działalności

Zakłady Urządzeń Kotłowych Stąporków są jedną z czołowych firm obsługujących branżę energetyczną w Polsce. Firma działa na rynku nieprzerwanie od 40 lat. W tym okresie nabyła specjalistyczną wiedzę i doświadczenie a tym samym ugruntowała swoją pozycję w branży przede wszystkim energetyki, energetyki cieplnej, konstrukcyjno- budowlanej, oraz szeroko rozumianej branży instalacji do ochrony powietrza, urządzenia do transportu i obróbki biomasy.

Dodatkowo poza wykonawstwem urządzeń ZUK Stąporków oferuje usługi w zakresie projektowania, doradztwa i serwisowania.

## 2.4 Obszary działalności

Zakres działalności Spółki obejmuje następujące obszary:

- energetyka,
- ochrona środowiska,
- produkcja elementów dla infrastruktury,

- produkcja maszyn dla różnych branż,
- usługi.

W obszarze **Energetyki** działalność Spółki obejmuje:

- projektowanie oraz wykonawstwo kompletnych systemów nawęglania, spalania i odzuzłania;

Spółka posiada biuro projektowe wyposażone w oprogramowanie AUTOCAD oraz SOLIDWORKS. Zdecydowana większość wyrobów dla energetyki jest produkowana przez Spółkę według własnych projektów.

- montaż oferowanych wyrobów;

Ruszty mechaniczne i odzuzłaczki produkowane przez spółkę osiągają wagę ok 54 ton oraz znaczne gabaryty, co powoduje, że są dostarczane na obiekty w elementach. Na obiektach energetycznych są montowane przez grupy serwisowe Spółki.

- modernizację systemów z branży ciepłowniczej;

W ostatnich latach konstruktorzy Spółki dokonali szeregu zmian w konstrukcji produkowanych urządzeń, które miały na celu poprawę ich funkcjonalności oraz zwiększenie sprawności pracy. Prace w tym kierunku są nadal bardzo intensywnie prowadzone. Najważniejszym z tematów jest współspalanie miału węglowego i biomasy oraz spalanie czystej biomasy.

- sprzedaż i dystrybucja szerokiego wachlarza wyrobów dla energetyki;

Spółka posiada własne służby handlowe z podległym im magazynem produkowanych wyrobów oraz części zamiennych. Części wyrobów podlegające szybkiemu zużyciu w trakcie eksploatacji są w ciągłej sprzedaży.

- produkcję urządzeń do produkcji pelletu z biomasy.

W obszarze **Ochrony środowiska** działalność obejmuje:

- projektowanie oraz wykonawstwo kompletnych systemów odpylania;

Biuro projektowe Spółki wykonuje dokumentację konstrukcyjną wg własnych rozwiązań lub założeń klienta. Oferowane rozwiązania spełniają wymogi aktualnie obowiązujących norm ochrony środowiska.

- montaż urządzeń:

Zaprojektowane i wykonane przez Spółkę systemy odpylania są wielkogabarytowe i osiągają znaczną wagę od kilku do kilkudziesięciu ton. Sytuacja taka powoduje, że urządzenia te są dostarczane na obiekt w elementach, gdzie odbywa się ich montaż i uruchomienie przez serwis Spółki.

- serwisowanie i rozruch urządzeń:

Spółka dokonuje na życzenie klienta przeglądów, napraw i rozruchów urządzeń tak w okresie gwarancyjnym jak i po nim.

W zakresie **Produkcji elementów dla infrastruktury** działalność Spółki obejmuje:

- projektowanie oraz wykonawstwo konstrukcji stalowych;
- produkcja deskowań systemowych, systemów zakotwień oraz pojemników dozujących na beton;

- produkcja systemów dla architektury miejskiej;
- produkcja szalunków specjalnych

Spółka świadczy również **Usługi** w szczególności w następującym zakresie:

- projektowania systemów nawęglania, spalania i odżużlania;
- modernizacji produkowanych urządzeń;
- montażu oferowanych wyrobów z branży ciepłowniczej.

W zakresie **produkcji maszyn przemysłowych** działalność obejmuje:

- wykonawstwo maszyn z dokumentacji powierzonych np. maszyny dla przemysłu papierniczego, maszyny dla przemysłu spożywczego bądź też przemysłu wydobywczego.

W zakresie **obróbki biomasy** działalność obejmuje:

- linie do podawania, rozdrabniania oraz granulowania biomasy agro.

## 2.5 Rynki zbytu i zaopatrzenia

### Odbiorcy

Spółka prowadzi działalność produkcyjną w centrali w Słuporkowie. Działalność Spółki opiera się na płaskiej strukturze organizacji handlu oraz braku ścisłej regionalizacji. Taka struktura pozwala na lepsze kształtowanie relacji pracowników Spółki z klientami. Spółka silnie rozwija działalność eksportową. Bazując na długoletnich kontaktach handlowych Spółka stale rozszerza aktywność w Europie wchodząc na kolejne rynki zbytu. Od 2005 roku Spółka realizuje znaczące kontrakty w Skandynawii, od roku 2006 w Wielkiej Brytanii i Islandii, od 2009 roku w Rumunii.

Mając na uwadze dużą konkurencję na rynku należy stwierdzić, że tylko firmy potrafiące wytwarzać wyroby kompleksowo tanio, szybko i dobre jakościowo będą miały szanse funkcjonować. W tym celu konieczne jest ciągłe poprawianie organizacji pracy oraz inwestycje w nowoczesne maszyny CNC oraz modernizację hal produkcyjnych co pozwoli na zwiększanie wydajności pracy. Od wielkości produkcji wykonywanej przy posiadanym potencjale wytwórczym zależeć będą wyniki finansowe Spółki i jej dalsza egzystencja.

Strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2014		2013		Zmiana (%)
	(tys. zł)	(%l)	(tys. zł)	(%)	
<b>Sprzedaż krajowa</b>	34 771,6	<b>52,67</b>	<b>28 592,9</b>	<b>47,05</b>	<b>21,6%</b>
<b>Eksport, w tym:</b>	31 248,4	<b>47,33</b>	<b>32 177,7</b>	<b>52,95</b>	<b>-2,9%</b>
<i>Niemcy</i>	28 392,5	43,01	24 003,9	39,49	18,3%
<i>Norwegia</i>	408,6	0,62	1 567,2	2,58	-73,9%
<i>Szwecja</i>	383,2	0,58	1 522,7	12,51	-74,8%

<i>Finlandia</i>	2 046,9	3,10	4 965,0	8,17	-58,8%
<i>Pozostałe kraje</i>	17,2	0,03	118,9	0,2	-85,5%
<b>Razem:</b>	<b>66 020,0</b>	<b>100,00</b>	<b>60 770,6</b>	<b>100,00</b>	<b>8,6%</b>

Sprzedaż krajowa jest realizowana przede wszystkim w obszarze energetyki. Spółka posiada w tym obszarze znaczące kompetencje i liczący się udział rynkowy. Sprzedaż eksportowa opiera się na produktach dla ochrony środowiska i dla infrastruktury. Spółka zamierza umacniać swoją pozycję na aktualnych rynkach zbytu, w szczególności w Niemczech, Norwegii i Finlandii.

### **Dostawcy**

W ramach prowadzonej działalności Emitent korzysta z dostawców Polskich jak i zagranicznych. Ponad 37% materiałów do produkcji Spółka sprowadza z zagranicy (Niemcy, Austria, Czechy).

### **Kluczowi kontrahenci**

Kluczowym kontrahentem Spółki w 2014 roku była firma Hunnebeck GmbH (dawniej HARSCO Infrastructure Services GmbH) z siedzibą w Niemczech. Podmiot ten jest największym odbiorcą usług jak również jest on największym dostawcą materiałów do produkcji dla Spółki.

W 2014 roku udział dostaw ww. podmiotu wyniósł 25,31% przychodów ze sprzedaży. Jednocześnie udział obrotów z ww. podmiotem w charakterze odbiorcy wyniósł w 2014 r. 41,7% przychodów ze sprzedaży.

Nie istnieją żadne powiązania organizacyjne pomiędzy Hunnebeck GmbH a Emitentem.

Poza ww. podmiotem w 2014 roku udział żadnego z dostawców i odbiorców nie przekroczył udziału 10% przychodów ze sprzedaży.

## **2.6 Istotne zdarzenia w 2014 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności**

- brak ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii w 2014 r.
- wprowadzenie zintegrowanego programu informatycznego obejmującego każdą dziedzinę Spółki

## **2.7 Umowy znaczące**

### **Umowy dotyczące działalności operacyjnej**

W 2014r. Spółka nie zawierała znaczących umów dotyczących działalności operacyjnej. Jednocześnie w okresie 2014 roku realizowane były obroty znaczące z firmą Hunnebeck GmbH.

Ponadto, poza współpracą z Hunnebeck poniżej zawarto informację nt. najważniejszych kontraktów zrealizowanych 2014 r.



Przedmiot kontraktu	Kierunek	Wartość (tys. zł)
dostawa przenośników do transportu biomasy	Finlandia	1 523,2
dostawa nowego rodzaju szalunków	Niemcy	28 833,4
dostawa i montaż rusztów do kotłów WR- OR	Polska	5 848,9
Dostawa i montaż instalacji odpylania do kotłów WR - OR	Polska	13 427,3
Prefabrykacja i montaż linii technologicznej do cięcia papieru	Finlandia	1 527,6
Dostawa i montaż linii do produkcji pelletu	Polska	1 518, 6

### Umowy współpracy i kooperacji

Emitent nie zawierał w 2014 roku innych niż wskazane powyżej umów dotyczących współpracy lub kooperacji.

### Umowy ubezpieczenia

Spółka corocznie odnawia umowy ubezpieczeniowe z tytułu:

- ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem, rabunku i dewastacji, ognia i innych ryzyk,
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego,
- ubezpieczenia OC za szkody wyrządzone w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą i posiadany mieniem,
- ubezpieczenia komunikacyjne.

W 2014 roku Emitent nie posiadał znaczących umów ubezpieczenia.

## 2.8 Informacje nt. kredytów i pożyczek

Spółka w 2014 r. korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w Deutsche Bank PBC S.A. z limitem 8 mln zł. Termin obowiązywania umowy to 29.03.2015 r. W październiku 2014r. zmniejszono kredyt w rachunku bieżącym do 4 mln zł, a jednocześnie zaciągnięto w ww. banku kredyt obrotowy na 4 mln zł z terminem obowiązywania do 28.10.2017 r.

Oprocentowanie ww. kredytów wynosi WIBOR + 1% i jest powiększone o marżę banku.

Zabezpieczenie kredytów stanowi ustanowienie hipoteki na nieruchomości w kwocie 12 000 000,00 i zastaw na zapasach w kwocie 10 000 000,00.

Poza ww. kredytami Spółka w 2014 roku nie korzystała z kredytów jak również w tym okresie Spółka nie wypowiedziała oraz nie zakończyła żadnej umowy kredytowej.

Spółka w 2014 r. nie udzielała jak również nie otrzymywała pożyczek.

## 2.9 Poręczenia i gwarancje

Spółka w 2014 r. nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji jednostkom, jak również jednostkom powiązanym.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wzrosły w porównaniu ze stanem na koniec 2013 roku o 1 030,8 tys. zł. Zobowiązania te wynikają z udzielonych przez Deutsche Bank Polska gwarancji dobrego wykonania oraz usunięcia wad dla kontrahentów współpracujących z Emitentem na łączną kwotę 2 155,1 tys. zł.

## 2.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2014r. nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi. Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

# 3 Sytuacja finansowa, majątkowa oraz pieniężna

## 3.1 Omówienie wyników finansowych

Podstawowym źródłem przychodów ZUK „Stąporków” S.A. jest sprzedaż własnej produkcji i usług. Poziom sprzedaży jest ściśle związany z wielkością pozyskanych zamówień.

Struktura przychodów ze sprzedaży w 2014 i 2013 roku przedstawia się następująco:

	2014		2013		Zmiana (%)
	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>					
Sprzedaż produktów	59 623,1	<b>90,31</b>	<b>57 721,9</b>	<b>94,98</b>	<b>3,3%</b>
- Energetyka	12 850,1	19,46	21 756,0	35,80	-40,9%
- Ochrona środowiska	14 061,3	21,30	12 354,6	20,33	13,8%
- Osprzęt budowlany	30 500,8	46,20	23 611,3	38,85	29,2%
- Pellet	2 210,9	3,35	0,0	0,00	nd
Sprzedaż usług	5 343,7	<b>8,09</b>	<b>1 936,5</b>	<b>3,19</b>	<b>175,9%</b>
Sprzedaż materiałów	1 053,2	<b>1,60</b>	<b>1 112,2</b>	<b>1,83</b>	<b>-5,3%</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>66 020,0</b>	<b>100,00</b>	<b>60770,6</b>	<b>100,00</b>	<b>8,6%</b>

Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów w 2014 roku były wyższe w porównaniu do analogicznego okresu 2013r., natomiast zysk netto niższy w porównaniu do zysku netto z analogicznego roku 2013 . Przyczyną spadku była korekta kosztów podatkowych wynikających z założeń ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz obowiązkowe naliczenie odroczonego podatku dochodowego z tytułu przejściowych różnic.

Różnica w kosztach z działalności spółki wynika jedynie ze wzrostu kosztów amortyzacji na skutek przyjęcia dużej inwestycji w IV kwartale 2013r.

Sprzedaż własnej produkcji, usług i materiałów w 2014 r. była wyższa w porównaniu z 2013r. o 5249,4 tys. zł.

Z całokształtu działalności Spółka w 2014r. osiągnęła zysk brutto w wysokości 1669,1 tys. zł tj. o 223,8 tys. zł. wyższy niż w 2013r. Na wynik ten składa się:

- zysk ze sprzedaży w wysokości 3 739,2 tys. zł;
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 649,7 tys. zł;
- strata na działalności finansowej w wysokości 1 420,4 tys. zł;

Zysk na działalności podstawowej został uzyskany z kontraktów w energetyce, ochronie środowiska i infrastrukturze. Czynnione są starania, aby rozszerzyć asortyment produkcji .

Spółka pracuje nad wdrożeniem nowych produktów.

W 2014 roku nie nastąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze.

### 3.2 Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Struktura aktywów Spółki na 31.12.2014r. przedstawiała się następująco:

Pozycja	31.12.2014		31.12.2013		Zmiana (%)
	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	
Wartości niematerialne i prawne	1286,4	1,46	1636,4	1,69	-21,38
Rzeczowe aktywa trwałe	32884,1	37,41	35393,7	36,71	-7,09
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1194,3	1,35	1542,8	1,60	-22,59

Zapasy	41972,1	47,75	39463,6	40,93	6,36
Należności krótkoterminowe	8595,9	9,77	15093,4	15,65	-43,05
Inwestycje krótkoterminowe	525,1	0,59	2449,1	2,54	-78,56
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1437,7	1,67	847,5	0,88	69,64
<b>Razem aktywa</b>	<b>87895,6</b>	<b>100,00</b>	<b>96426,5</b>	<b>100,00</b>	<b>-8,85</b>

Struktura pasywów Spółki na 31.12.2014r. przedstawiała się następująco:

Pozycja	31.12.2014		31.12.2013		Zmiana (%)
	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	
Kapitał własny	39775,7	45,25	38799,5	40,24	2,52
Rezerwy na zobowiązania	477,3	0,54	413,9	0,43	15,32
Zobowiązania długoterminowe	13407,3	15,25	7851,9	8,14	70,75
Zobowiązania krótkoterminowe	26655,4	30,33	41054,9	42,58	-35,07
Rozliczenia międzyokresowe	7579,9	8,63	8306,3	8,61	-8,74
<b>Razem pasywa</b>	<b>87895,6</b>	<b>100,00</b>	<b>96426,5</b>	<b>100,00</b>	<b>-8,85</b>

Głównym źródłem finansowania działalności w 2014r. były kapitały obce. Udział ich w sumie bilansowej w roku 2014 wynosił 54,8%. Pozostałe 45,2% stanowią kapitały własne.

W 2014r. nastąpiła znacząca redukcja zobowiązań krótkoterminowych Spółki. W ocenie Spółki nie występuje zagrożenie zaburzenia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Wskaźnik płynności bieżącej na 31.12.2014 r. wynosił 1,97.

### 3.3 Czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W ocenie Zarządu spółki pozytywnymi czynnikami, które miały wpływ na działalność Spółki w 2014 r. były:

- ciągłe podnoszenie jakości świadczonych usług, dzięki współpracy z renomowanymi firmami, zastosowaniu nowoczesnych rozwiązań technicznych, inwestycji w rozwój pracowników;
- dalsze umacnianie pozycji Spółki na rynku krajowym i rynkach zagranicznych;
- wzrost sprzedaży w infrastrukturze budowlanej

Głównymi czynnikami negatywnie wpływającymi na wynik finansowy były przede wszystkim:

- wzrost cen usług niezbędnych do realizacji zleceń instalacji do ochrony powietrza ;
- niestabilna sytuacja makroekonomiczna ;
- brak ustawy o OZE;
- wzrost kosztów wynagrodzeń pracowników;
- wzrost cen energii i gazów:
- wahania kursu EUR w trakcie roku;
- koszty związane z wdrożeniem nowego systemu ERP
- zwiększenie amortyzacji w związku z przyjęciem do użytkowania nowej hali oraz systemu klasy ERP

### 3.4 Wskaźniki finansowe

Najważniejsze wskaźniki finansowe w latach 2012-2014:

Wskaźniki rentowności	2014	2013	2012
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	1,11%	1,37%	4,25%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	1,48%	2,16%	4,69%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	2,45%	3,39%	7,41%
<b>Dźwignia finansowa</b> rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku	1,36%	2,02%	3,16%
<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>			
<b>Wskaźnik płynności bieżącej ( I )</b> aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc	1,97	1,41	2,24

zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc			
<b>Wskaźnik płynności szybkiej ( II )</b>			
<u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term.RMK czynne - należ.z tyt. dost. i usł.pow.12 mc</u>	0,34	0,43	1,00
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc			
<b>Wskaźnik płynności natychmiastowej ( III )</b>			
<u>inwestycje krótkoterminowe</u>	0,02	0,06	0,39
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc			
<b>Wskaźniki rotacji (obrotowość)</b>			
<b>Szybkość obrotu zapasami</b>			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u>	212	171	126
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
<b>Szybkość obrotu należnościami</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	55	72	68
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
<b>Stopień spłaty zobowiązań</b>			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	117	106	64
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			

Spółka reguluje swoje zobowiązania i Zarząd nie przewiduje zagrożeń dla możliwości wywiązywania się ze zobowiązań posiadanych przez Spółkę.

### 3.5 Inwestycje

W 2014r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 666,0 tys. zł. Przyjęto do użytkowania środki trwałe o wartości początkowej 813,2 tys. zł. Zlikwidowano zużyte środki trwałe o wartości początkowej 512,1 tys. zł., zbyto środki trwałe o wartości początkowej 184,1 tys. zł.

Inwestycje realizowane w 2014 roku finansowane były ze środków unijnych i z wykorzystaniem kredytów bankowych, a przez to możliwe było skorzystanie z efektu dźwigni finansowej.

W 2014 roku Emitent nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

### 3.6 Instrumenty finansowe

Zarząd ZUK „Stąporków” S.A. informuje że, Spółka nie była w 2014r stroną kontraktu walutowego typu opcyjnego ,w lutym 2015r. kupiła dwie serie opcji put i call zabezpieczających strumień netto wpływów wyrażonych w walucie EUR na okres 12 miesięcy . Z tego względu według stanu na dzień 31.12.2014r. Spółka nie jest narażona na ryzyko, że ewentualna zmienność kursów walutowych może

wpłynąć na powstanie istotnych strat, bądź innych negatywnych zdarzeń związanych z tego typu transakcjami.

### **3.7 Prognozy wyników finansowych**

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2014 r.

## **4 Opis ryzyk oraz perspektyw rozwoju**

### **4.1 Strategia działania i perspektywy rozwoju**

Celem Spółki jest kompleksowa realizacja wszelkich zadań na rzecz energetyki, ze szczególnym uwzględnieniem energetyki przemysłowej. Zakłady Urządzeń Kotłowych Stąporków S.A. posiadają dobrze przemyślaną strategię funkcjonalną, która w głównej mierze dotyczy posiadania nowoczesnego parku maszynowego, a także własnej technologii produkcji i biura projektowego. Dzięki czemu koszty wytwarzania poszczególnych wyrobów kształtują się na dobrym, niezbyt wysokim poziomie, a liczba zamówień w pełni wykorzystuje posiadane zdolności produkcyjne. Spółka ponadto dysponuje dobrze wykwalifikowaną kadrą kierowniczą, co stwarza szansę na kontynuację kolejnych działań zmierzających do dalszego jej rozwoju. ZUK S.A. w przyszłości zamierza kontynuować poszukiwanie dalszych nowoczesnych rozwiązań technologicznych, aby móc wdrażać je do realizacji swoich działań. Spółka ma na uwadze dalszą poprawę jakości produktów, jak również możliwość poszerzenia rynku odbiorców, zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Brak silnej konkurencji w bezpośrednim regionie działalności, bardzo dobra zdolność produkcyjna oraz nowoczesna technologia i posiadana infrastruktura sprzyjają dalszym działaniom i perspektywie dalszego rozwoju Spółki.

### **4.2 Czynniki rozwoju**

Na przestrzeni najbliższego roku obrotowego Spółka planuje kontynuować przyjętą dotychczas strategię rozwoju. W związku z tym głównym zadaniem w roku 2015 będzie poprawa efektywności pracy w celu maksymalnego wykorzystania potencjału Spółki.

Dodatni wynik finansowy jest głównym czynnikiem determinującym dalszy rozwój Spółki pod względem technologicznym, co z kolei ma niebagatelne znaczenie do zaistnienia na rynku przy ciągle rosnącej konkurencji.

Czynione również będą starania nad poprawieniem wydajności pracy oraz efektywności Spółki jako organizacji.

Perspektywy rozwoju Spółki w najbliższych latach uwarunkowane będą między innymi następującymi czynnikami:

- pozycją rynkową Emitenta i marką wypracowaną w poprzednich latach działalności,
- posiadanymi kontaktami i doświadczeniem, w szczególności w zakresie polityki proeksportowej,
- realizacją planowanego programu inwestycyjnego związanego z produkcją pelletu,

- wzrostem inwestycji w sektorze energetyki, ekologii i infrastruktury,
- dostępnością środków pomocowych z UE na dofinansowywanie projektów ekologicznych, co pozwala klientom Emitenta na zwiększanie inwestycji w obszarze ochrony środowiska,
- zapowiadanymi planami prywatyzacji sektora energetycznego, co wpłynie na zwiększenie inwestycji w sektorze, a przez to zwiększy popyt na produkty Emitenta,
- uwarunkowaniami makroekonomicznymi, prawno-podatkowymi, politycznymi i innymi
- wdrożeniem do produkcji maszyn do produkcji pelletu (ekologiczne paliwo) jak również sprzedaż innowacyjnej technologii odpylania .

### **4.3 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

#### **Ryzyko związane z działalnością operacyjną**

Ryzyko działalności operacyjnej Spółki wynika z uwarunkowań wewnętrznych i zewnętrznych wpływających na działalność gospodarczą Spółki. Do czynników zewnętrznych oddziałujących na działalność operacyjną Spółki można zaliczyć tempo wzrostu sektora działalności Emitenta oraz presję konkurencyjną, która może oddziaływać na wielkość uzyskiwanych przychodów oraz na zmniejszenie marży operacyjnej. Z uwagi na znaczenie eksportu w działalności Spółki na wyniki operacyjne wpływa także zachowanie pozycji konkurencyjnej na rynkach zagranicznych. Czynniki wewnętrzne wiążą się z właściwym określeniem strategii rynkowej Emitenta i skutecznym jej wdrożeniem. Wymienione powyżej czynniki, zarówno o charakterze wewnętrznym jak i zewnętrznym są tylko częściowo zależne od Spółki. Występuje więc ryzyko negatywnego wpływu otoczenia rynkowego lub błędów w strategii dalszego rozwoju na działalność Spółki i jego wyniki finansowe. Spółka w związku z konkurencją na rynku, podjęła szereg działań zmierzających do zachowania jej pozycji (m.in. ciągłe monitorowanie cen na wyroby dla energetyki i ochrony środowiska i dostosowywanie ich do potrzeb rynkowych).

#### **Kadra kierownicza i kluczowi pracownicy**

Działalność Spółki na rynku wymaga odpowiedniej wiedzy i przygotowania, szczególnie w odniesieniu do kadry kierowniczej i personelu technicznego. Poziom kompetencji pracowników określa ponadto zdolność Spółki w prowadzeniu najbardziej zaawansowanych projektów. Nie można wykluczyć sytuacji fluktuacji kadry i przechodzenia kluczowych pracowników do podmiotów konkurencyjnych. Ponadto wzrost popytu na specjalistów z branży może się przekładać na wzrost wynagrodzeń. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest emigracja zarobkowa dotycząca także dziedziny, w której działa Emitent.

Spółka dostrzega to ryzyko i podejmuje działania zapobiegawcze na dwóch płaszczyznach. Z jednej strony jest to związanie dotychczasowych pracowników ze Spółką. Odbywa się to poprzez wprowadzenie systemu motywacyjnego oraz stopniowe podwyższanie wynagrodzeń. Z drugiej strony Spółka stale doskonali proces rekrutacji nowych pracowników, tak aby kadra na poszczególnych stanowiskach była zastępowalna w możliwie krótkim okresie.

#### **Ryzyko związane z realizacją kontraktów**

Na prawidłowy przebieg procesów produkcyjnych ma wpływ wiele czynników, do których należą przede wszystkim współpraca z dostawcami, podwykonawcami i innymi podmiotami występującymi przy realizacji inwestycji. Realizacja umów wiąże się także z szeregiem zapisów umownych na okoliczność nie wywiązywania



się lub niewłaściwego wykonania drugiej strony z warunków umowy. Ponadto Emitent zauważa, iż w trakcie realizacji inwestycji istnieje ryzyko nienależytego wykonania umowy, spowodowane różnymi przyczynami, począwszy od błędów konstrukcyjnych, projektowych, technologii, w rezultacie wpływające na jakość i terminowość kontraktu.

Ewentualne opóźnienia lub przesunięcia czasowe robót montażowych z winy Emitenta obwarowane są karami finansowymi z reguły na poziomie od 0,1 do 0,5% ceny umownej za każdy dzień opóźnienia, ale łącznie nieprzekraczającymi ustalonego indywidualnie dla każdej umowy limitu. W większości przypadków inwestor ma również prawo dochodzenia odszkodowań uzupełniających powyżej limitu kar, do wysokości faktycznie poniesionej szkody. Może to mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Natomiast Emitent zaznacza, iż w roku obrachunkowym nie był obciążany znaczącymi karami umownymi za nieterminową bądź wadliwą realizację kontraktów czy usług.

Zabezpieczeniem prawidłowego wykonania umowy są przede wszystkim gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe. Wysokość i forma zabezpieczenia zależy od przedmiotu umowy, terminów umownych, a także rodzaju obiektu i specyfiki danej inwestycji. Zapisy w zakresie kar umownych są postanowieniami standardowymi stosowanymi w tego typu kontraktach.

Dodatkowe ryzyka związane z realizacją kontraktów wiążą się z możliwością wejścia w spór sądowy ze zleceniodawcą, koniecznością usunięcia ewentualnych wad lub usterek przedmiotu umowy, ewentualną zapłatą kar umownych oraz odstąpieniem od umowy. Może ponadto wystąpić sytuacja nie wywiązania się zleceniodawcy z terminów płatności za wykonane przez Emitenta prace, co może skutkować w ewentualnym wystąpieniu problemów z płynnością finansową. Spółka jak do tej pory nie miała istotnych kłopotów związanych z realizacją kontraktów, nie przewidujemy również takiej sytuacji w przyszłości.

### **Ryzyko związane ze zmianą warunków umów**

Działalność Emitenta oparta jest w znaczącej części na realizowaniu umów w zakresie produkcji konstrukcji i urządzeń technologicznych oraz ich montażu u inwestora. Ze względu na specyfikę oferty, działalność Emitenta skupia się głównie na rynku energetycznym, w budownictwie oraz w zakresie instalacji ochrony środowiska, poprzez realizację większych i znaczących projektów modernizacyjnych elektrowni i elektrociepłowni na terenie Polski oraz krajów Unii Europejskiej. Stała kooperacja z wybranymi podmiotami zapewnia stabilność treści zawieranych umów. Jednak istnieje ryzyko, iż ewentualne zmiany warunków współpracy, narzucone Spółce przez jego głównych zleceniodawców, spowodować mogą chwilowe utrudnienia w ich realizacji, wzrost kosztów ich realizacji, bądź też konieczność rezygnacji ze współpracy z danym klientem, co może wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

### **Ryzyko związane z rozwojem działalności eksportowej**

Spółka dużą część przychodów realizuje za granicą. Udział sprzedaży eksportowej w przychodach ze sprzedaży produktów, usług i materiałów Emitenta w 2014r. wyniósł 47,33%. Jest to związane zarówno z dużą konkurencyjnością oferowanych produktów i usług jak również z długoletnim rozwojem kontaktów międzynarodowych. Skutkuje to osiąganiem wyższej rentowności prowadzonej działalności gospodarczej. Taka strategia rozwoju rodzi także pewne ryzyko związane z możliwościami utrzymania obecnych kontraktów oraz pozyskiwaniem nowych zleceń w przyszłości. Zarząd Spółki ocenia jednak, że obecna sytuacja w obszarze eksportu jest dobra i istnieją możliwości jego znacznego zwiększenia w miarę rozbudowy mocy produkcyjnych Emitenta. Spółka kalkuluje ceny wyrobów eksportowych, zakładając uzyskanie zadowalających marż na sprzedaży przy zmiennym kursie walut.

### **Konkurencja**

ZUK „Stąporków” SA podlega presji konkurencyjnej innych podmiotów z branży. Spółka prowadzi równoległe działalność w kilku obszarach: energetyki, ochrony środowiska, budownictwa. W każdej z tych dziedzin można

mówić o występowaniu pewnej konkurencji. Należy jednak podkreślić że jest ona niwelowana poprzez wysoką jakość produktów Emitenta oraz konkurencyjne ceny. Na uwagę zasługuje także fakt, że Spółka posiada własne produkty i rozwiązania, w tym chronione patentami, co dodatkowo poprawia jego pozycję konkurencyjną. Pomimo atutów Spółki należy brać pod uwagę możliwość spadku rentowności działalności operacyjnej w przyszłości wynikającego ze wzrostu presji konkurencyjnej.

### **Sytuacja makroekonomiczna**

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych i osiągane przez niego wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których wpływ jest niezależny od działań Emitenta. Do tych czynników zaliczyć można: inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany sytuacji gospodarczej, wzrost produktu krajowego brutto, politykę podatkową, wzrost stóp procentowych. Zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów, bądź na zwiększenie kosztów działalności.

### **Ryzyko walutowe**

Istotna część przychodów i kosztów Emitenta wyrażona jest w walucie obcej. W 2014r. 47,33%. Przychodów ze sprzedaży produktów, usług i materiałów Emitenta pochodziło z eksportu. W tej liczbie wg szacunków Spółki rozliczenia w walucie Euro stanowiły około 99 %. Pozostałe 1% przychodów eksportowych było rozliczane w koronach norweskich. Spółka prowadząc politykę handlową oraz kształtując ceny dla odbiorców końcowych stara się uwzględniać elementy ryzyka walutowego. Ponadto znacząca większość materiałów wykorzystywanych do produkcji jest importowana. Import materiałów jest denominowany w 100% w walucie Euro. W przyszłości ryzyko walutowe może zostać całkowicie zneutralizowane poprzez przystąpienie Polski do strefy euro. Spółka nie była w przeszłości i nie jest na dzień sporządzenia raportu stroną kontraktu walutowego typu opcyjnego, jak również nie uczestniczyła w tego typu transakcjach. Z tego względu Spółka nie jest narażona na ryzyko, że ewentualna zmienność kursów walutowych może wpłynąć na powstanie istotnych strat, bądź innych negatywnych zdarzeń związanych z tego typu transakcjami.

### **Ryzyko finansowe**

- ryzyko zmiany ceny – pod kontrolą
- ryzyko kredytowe – pod kontrolą
- ryzyko związane z przepływami pieniężnymi – pod kontrolą
- ryzyko związane z płynnością finansową – brak bądź pod kontrolą

## **5 Ład korporacyjny**

### **5.1 Obowiązujący zbiór zasad ładu korporacyjnego**

Emitent przyjął do stosowania zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" uchwalonych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. (do dnia 20 listopada 2012 r.) Od 21 listopada obowiązują Dobre Praktyki przyjęte na mocy Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Tekst ww. zbioru zasad ładu korporacyjnego dostępny jest na stronie internetowej pod adresem: [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl)

## 5.2 Zasady ładu korporacyjnego od stosowania których odstąpiono

W 2014 r. Spółka przestrzegała zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z wyjątkiem zasad opisanych poniżej.

### I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

*Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: - prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>; - zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.*

#### Komentarz

Emitent nie jest w stanie zagwarantować wszystkim inwestorom dostępu do bezpośrednich informacji ze Spółki. Spółka ze względów oszczędnościowych nie utworzyła osobnego etatu do obsługi relacji inwestorskich. Zadania te wykonują w ramach swoich obowiązków członkowie zarządu. Spółka prowadzi stronę internetową w części poświęconą relacjom inwestorskim. Ważniejsze wydarzenia w Spółce są komunikowane w ramach obowiązków informacyjnych oraz za pośrednictwem środków masowego przekazu.

*Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).*

Spółka nie przestrzega zaleceń opisanych w dziale I punkt 5 w zakresie posiadania polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w zakresie poziomu i formy wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej według zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004r. W spółce zasady wynagrodzeń są w przypadku Zarządu ustalane przez Radę Nadzorczą a o wysokości i zasadach wynagradzania Rady Nadzorczej decydują Akcjonariusze podczas WZA. Odwoływanie się do sformalizowanych zaleceń Komisji Europejskiej nie jest więc w ocenie Spółki konieczne.

*GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.*

Emitent nie posiada zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru.

*Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.*

Spółka nie jest aktualnie przygotowana technologicznie do transmitowania obrad WZA.

## **II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych**

*roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,*

Ponieważ w Radzie Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, nie jest możliwe uwzględnienie ich pracy w sprawozdaniach z działalności Rady Nadzorczej.

## **III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych**

*Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.*

Obecnie w Radzie Nadzorczej Spółki liczącej pięciu członków większość członków Rady Nadzorczej jest osobami rekomendowanymi przez większościowych akcjonariuszy Emitenta, powołanymi następnie w skład Rady Nadzorczej uchwałą Walnego Zgromadzenia w trybie przepisanych postanowieniami Statutu Spółki. Należy zaznaczyć, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej podejmują decyzje w pełni akceptując prawa innych akcjonariuszy i przy poszanowaniu wszelkich przepisów prawa dotyczących spółek publicznych. Zdaniem Emitenta taka regulacja powoływania członków Rady Nadzorczej, wobec m.in. specyfiki przedmiotu działalności Emitenta, umożliwia efektywną realizację strategii Spółki i wystarczająco zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy. Wyłączenie stosowania tej zasady pozwala zachować akcjonariuszom większościowym decydujący wpływ na wybór członków Rady Nadzorczej, która z kolei dokonuje wyboru Zarządu, zaś upoważnienie do kształtowania składu Zarządu uważane jest za podstawowe uprawnienie właścicielskie wynikające z faktu posiadania określonego pakietu akcji. Emitent nie może zagwarantować, ale też podkreśla, iż nie wyłącza w przyszłości możliwości faktycznego spełniania wymogów w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej określonych w tej zasadzie – nie jest wykluczone, iż założyciele oraz znaczni akcjonariusze, głosujący w ramach Walnego Zgromadzenia, będą powoływać w skład Rady Nadzorczej osoby spełniające wymogi członków niezależnych, w liczbie, o której mowa w komentowanej zasadzie.

*W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).*

Względy ekonomiczne oraz organizacyjne (brak odrębnej komórki zajmującej się obsługą Rady Nadzorczej) powodują, iż niecelowym jest powoływanie w Spółce dodatkowych komitetów, gdyż wymagałoby to dodatkowej obsługi administracyjnej i prawnej takich komitetów, co na danym etapie rozwoju Spółki nie wydaje się działaniem koniecznym. Tak więc emitent nie widzi celowości stosowania tej zasady.

### 5.3 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce realizowany jest w drodze obowiązujących w Spółce procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych, Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo - księgowo pod kontrolą Głównego Księgowego Spółki, a ostateczna treść zatwierdzana jest przez Zarząd. Zatwierdzone przez Zarząd sprawozdania finansowe następnie są weryfikowane przez niezależnego audytora \_ biegłego rewidenta, wybieranego mocą uchwały Rady Nadzorczej. Corocznie Rada dokonuje oceny audytowanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentarni, jak również ze stanem faktycznym. O wynikach swojej oceny, Rada informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu rocznym

Polityka rachunkowości stosowana jest w Spółce w sposób ciągły. Zasady rachunkowości, opisujące metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, zamieszczone są we wprowadzeniu do raportu rocznego. W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w Spółce nie dokonano żadnych zmian zasad w ustalaniu wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w stosunku do zasad stosowanych w latach 2011-2013 roku.

## 5.4 Akcje i akcjonariat

### 5.4.1 Akcjonariusze znaczący

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31.12.2013r. wynosi 1 531 288,60 zł i dzieli się na 4 503 790 akcji. Aktualnie w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA jest notowanych 4.503.790 akcji Spółki. Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień 31.12.2014. akcjonariuszami ZUK „Stąporków” S.A. którzy posiadali co najmniej 5% głosów na WZA ZUK „Stąporków” S.A. byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Lech Jan Pasturczak	676 896	15,03	676 896	15,03
Andrzej Piotr Pargieła	676 896	15,03	676 896	15,03
Stanisław Juliusz Pargieła	729 017	16,19	729 017	16,19
Artur Mączyński	636 896	14,14	636 896	14,14
BZ WBK Asset Management S.A.	241 403	5,36	241 403	5,36

CZĘŚĆ C

## 5.4.2 Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji lub opcji na akcje przez osoby zarządzające lub nadzorujące Emitenta na dzień 31.12.2014r. przedstawiał się następująco:

Grzegorz Pasturczak	Prezes Zarządu	posiada 1384 akcji Emitenta, nie posiada opcji na akcje Emitenta
Maciej Walkiewicz	Wiceprezes Zarządu	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta
Lech Jan Pasturczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 676 896 akcji Emitenta, nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Andrzej Piotr Pargieła	Sekretarz Rady Nadzorczej	posiada 676 896 akcji Emitenta, nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Stanisław Juliusz Pargieła	V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 729 017 akcji Emitenta, nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Artur Mączyński	V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 636 896 akcji Emitenta, nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Jacek Wilk	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta;

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego nastąpiły zmiany w ilości i wartości akcji posiadanych przez osoby zarządzające lub nadzorujące.

Podmioty powiązane nie występują. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów w podmiotach powiązanych kapitałowo.

## 5.4.3 Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

## 5.4.4 Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych

Nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu jak również w zakresie zbywalności papierów wartościowych emitenta.

Według wiedzy Zarządu nie zostały uzgodnione żadne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji i Spółki.

## 5.4.5 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie posiada akcji pracowniczych

## 5.4.6 Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy lub obligatariuszy.

### 5.4.7 Akcje własne

Spółka nie posiada na dzień sporządzenia Sprawozdania akcji własnych jak również nie nabywała w 2014 roku akcji własnych.

## 5.5 Władze

### 5.5.1 Zarząd

#### Skład Zarządu

Zarząd Zakładów Urządzeń Kotłowych "Stąporków" S.A. działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu i uchwalonego przez siebie Regulaminu zatwierdzonego Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 lutego 2007 r.

Regulamin Zarządu jest jawny i dostępny na stronie korporacyjnej Spółki.

Skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2014 roku prezentował się następująco:

- Grzegorz Pasturczak - Prezes Zarządu
- Maciej Walkiewicz - Wiceprezes Zarządu

Obecna kadencja Członków Zarządu upłynie w 2017 r.

W okresie 2014 roku jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca żadne zmiany w składzie organu zarządzającego.

Z dniem 6 marca 2015 r. z funkcji Wiceprezesa Zarządu został odwołany pan Maciej Walkiewicz.

Z dniem 6 marca 2015 r. powołano Pana Roberta Jankowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

#### Zasady dotyczący powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zasady, tryb powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia zostały zaprezentowane w §28, §30-34 Statutu Spółki. Określa je i uszczegóławia Regulamin Zarządu oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin Zarządu oraz Regulamin Rady Nadzorczej jest jawny i dostępny na stronie korporacyjnej Spółki.

#### Umowy zawarte z osobami zarządzającymi

Członkowie Zarządu są zatrudnieni w Spółce na podstawie umów o pracę oraz umów o zarządzanie. W przypadku rozwiązania tych umów przysługują im odszkodowania i odprawy wynikające z przepisów prawa pracy.

#### Wynagrodzenia Zarządu

Zarząd	Wynagrodzenia brutto w 2014 r. (w zł)
Grzegorz Pasturczak	240 000
Maciej Walkiewicz	192 000

<b>Razem</b>	<b>432 000</b>
--------------	----------------

Osoby zarządzające i nadzorujące nie otrzymują nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie).

## 5.5.2 Rada Nadzorcza

### Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 r.:

- Lech Pasturczak - Przewodniczący Rady
- Andrzej Pargieła - Sekretarz Rady
- Stanisław Pargieła – Wiceprzewodniczący Rady
- Artur Mączyński – Wiceprzewodniczący Rady
- Jacek Wilk – Członek Rady

Obecna kadencja Członków Rady Nadzorczej upłynie w 2017r.

### Zasady działania Rady Nadzorczej

Funkcjonowanie Rady Nadzorczej Zakładów Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. regulują przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

Regulamin Rady Nadzorczej jest jawny i dostępny na stronie korporacyjnej Spółki,

### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>Wynagrodzenia brutto w 2014 r. (w zł)</b>
Lech Pasturczak	240 000,00
Stanisław Pargieła	240 000,00
Andrzej Pargieła	240 000,00
Artur Mączyński	240 000,00
Jacek Wilk	60 000,00
<b>Razem</b>	<b>1 020 000,00</b>



Osoby nadzorujące nie otrzymują nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie).

## **5.6 Opis zasad zmiany statutu spółki**

Zgodnie z § 18 Statutu Spółki jedynym organem uprawnionym do zmiany statutu lub umowy spółki emitenta jest Walne Zgromadzenia.

## **5.7 Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy**

Zasady, tryb zwoływania oraz przeprowadzania obrad walnych zgromadzeń Zakładów Urządzeń Kotłowych "Stąporków" S.A. zostały zaprezentowane w §§ 11-13 Statutu Spółki. Określa je i uszczegóławia Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty Uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2010r. Ponadto zgodnie z powoływanym Regulaminem Walnego Zgromadzenia zakres kompetencji Walnego Zgromadzenia wyznaczają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Treść Statutu Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia jest udostępniona na stronie internetowej Spółki pod adresem: [www.zuk.eom.pl](http://www.zuk.eom.pl) w zakładce Firma> Dokumenty korporacyjne

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa.

## **6 Pozostałe informacje**

### **6.1 Informacje nt. postępowań**

Według informacji posiadanych przez Zarząd ZUK „Stąporków” S.A. w okresie objętym raportem nie wszczęto przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego żadnego postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności ZUK „Stąporków” S.A., którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

### **6.2 Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju**

Spółka dysponuje Decyzją Nr P.362958 wydaną przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej, Departament Badań Patentowych, o udzieleniu patentu na wynalazek pt. „Urządzenie do zasilania paleniska paliwem stałym, mieszanym” Okres ochrony wynalazku rozpoczynający się w dniu 20.10.2003 obejmuje 20 lat od dnia dokonania zgłoszenia.

Do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej zgłoszono następujące wynalazki i znaki towarowe i wzory przemysłowe:

**P.394252** „Paliwo stałe w postaci uformowanych kształtek i sposób jego wytwarzania”

**P.395692** „Urządzenie do wytwarzania paliwa stałego w postaci uformowanych kształtek i sposób wytwarzania paliwa stałego

Zgłoszenie rozszerzone na UE w dniu 9.07.2012 pod nr EP 12005062

**P.395693** „Urządzenie do wytwarzania paliwa stałego w postaci formowanych kształtek i sposób wytwarzania paliwa stałego”

Zgłoszenie rozszerzone na UE w dniu 9.07.2012 pod nr EP 12005064

**P.395694** „Urządzenie do wytwarzania paliwa stałego w postaci uformowanych kształtek i sposób wytwarzania paliwa stałego”

Zgłoszenie rozszerzone na UE w dniu 9.07.2012 pod nr EP 12005066

**P.396786** „Urządzenie do mieszania surowców energetycznych, obejmujących zwłaszcza biomasę, odpadowe materiały roślinne, pył węglowy oraz ewentualnie lepiszcza”

**P.398061** „Komora robocza urządzenia do wytwarzania pellet opałowych lub paszowych i matryca formująca”

**P.398078** „Układ głowic urządzenia do wytwarzania pellet opałowych lub paszowych”

Zgłoszenie rozszerzone na UE w dniu 06.02.2013 pod nr EP 13154118

**P.404295** „Sposób otrzymywania pelletu opałowego lub paszowego z surowców biodegradowalnych oraz linia technologiczna do realizacji tego sposobu”.

**009582776** Zarejestrowano Wspólnotowy Znak Towarowy „carbiopellet”

**001938606-0001** Zarejestrowano Wzór Przemysłowy na Mobilną Wytwórnę Pelletów

**WZT 011951787** Wniosek o rejestrację Wspólnotowego Znaku Towarowego **PELLETON**  
Spółka posiada również:

- Certyfikat zgodności Zakładowej Kontroli Produkcji nr 2527-CPR-1A.033.00 zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady EU nr 305-2011 z dnia 9 marca 2011r (Rozporządzenie CPR), certyfikat odnosi się do wyrobów budowlanych: Spawanie elementów nośnych ze stali konstrukcyjnych w klasie wykonania EXC1 i EXC 2, metoda 1, 3a, 3b wg. normy EN 1090-1:2009+A1:2011 produkowanych przez Zakłady Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. Certyfikat obejmuje procesy spawania: 111, 131, 135, 141, 783, w grupach materiałowych (PN-EN ISO 15608): 1.1, 1.2, 1.3, 1.4, 8.1. Świadectwo wydane przez TÜV SÜD Polska Sp. z o.o. jednostka notyfikowana nr 2527. Certyfikat wydany dnia 14.07.2014r.
- **Certyfikat zgodności nr TSP-3834-045.00 potwierdzający spełnienie wymagań jakości dotyczące spawania wg PN-EN ISO 3834-3:2007** dla produktów wykonywanych w przedsiębiorstwie Zakłady Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. tj: Ruszty taśmowe z pokładem lekkim (typ Rn, Rtn, Rtsnc); Ruszty taśmowe z pokładem średnim (typ Rtsr, R1a, R10,8); Ruszty taśmowe z pokładem ciężkim (typ Rtwc, Rtwk, R1); Przenośniki taśmowe, ślimakowe oraz przenośniki zgrzeblowe żużła (OZDW, OZGW, OZ57/77A, OZ13-5, OZ2/8, OZ3/8, OZ1/12, OZ35B, PPZ, OW08, PZZ, OCS2/4, OCS1/4A, OCS50, OCS77A); Filtry pulsacyjne; Filtrobicyklony; układy dwustopniowy – bateria cyklonów; odpylacze przelotowe; elementy instalacji odpylających; Konstrukcje stalowe (grubość ścianki 30mm, średnica rud 2000mm, długość elementu 36m) , Formy szalunkowe do odlewania betonu. Certyfikat obejmuje procesy spawania: 111, 131, 135, 141, 783, w grupach materiałowych (PN-EN ISO 15608): 1.1, 1.2, 1.3, 1.4, 8.1. Świadectwo wydane przez TÜV SÜD Polska Sp. z o.o. jednostka notyfikowana nr 2527. Certyfikat wydany dnia 13.07.2014r.
- **Certyfikat zgodności WE (EC) Nr 146/011/CE/D/2011** stwierdzający, iż wyrób o nazwie „**Filtrobicyklon**” (typ: **FBC-6x760/48,2,5/120**), symbol PKWiU: 28.25.14.0 spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 21.10.2008r. (Dz. U. nr 199 poz. 1228) – Dyrektywa Maszynowa 2006/42/WE. Świadectwo wydane przez Instytut Zaawansowanych Technologii Wytwarzania jednostka notyfikowana nr.1455. Certyfikat wydany dnia 09.12.2011r.
- **Certyfikat zgodności WE (EC) Nr 102/011/CE/D/2010** stwierdzający, iż wyrób o nazwie „**Napęd rusztowy**” (typ: **BNR 2000**), symbol PKWiU: 28.15.24.0 spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 21.10.2008r. (Dz. U. nr 199 poz. 1228) – Dyrektywa Maszynowa 2006/42/WE, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 21.08.2007r. (Dz. U. nr 155 poz. 1089) – Dyrektywa Niskiego Napięcia 2006/95/WE, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 13.04.2007r. (Dz. U. nr 82 poz. 556) – Dyrektywa Kompatybilności Elektromagnetycznej 2004/108/WE. Świadectwo wydane przez Instytut Zaawansowanych Technologii Wytwarzania jednostka notyfikowana nr.1455. Certyfikat wydany dnia 09.03.2010r
- **Certyfikat zgodności WE (EC) Nr 104/11/CE/D/2010** stwierdzający, iż wyrób o nazwie „**Napęd rusztowy**” (typ: **NBp250-1, NBp250-2, NBp500**), symbol PKWiU 28.15.24.0, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniu MG z dnia 21.10.2008r. (Dz. U. nr 199 poz. 1228) – Dyrektywa Maszynowa 2006/42/WE, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 21.08.2007r. (Dz. U. nr 155 poz. 1089) – Dyrektywa Niskiego Napięcia 2006/95/WE, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 13.04.2007r. (Dz. U. nr 82 poz. 556) – Dyrektywa Kompatybilności Elektromagnetycznej 2004/108/WE. Świadectwo wydane przez Instytut Zaawansowanych Technologii Wytwarzania jednostka notyfikowana nr.1455. Certyfikat wydany dnia 09.03.2010r
- **Certyfikat zgodności WE (EC) Nr 182/11/CE/D/2010** stwierdzający, iż wyrób o nazwie „**Napęd rusztowy**” (typ: **BNR 1000**), symbol PKWiU 28.15.24.0, spełnia wymagania zawarte w

Rozporządzeniu MG z dnia 21.10.2008r. (Dz. U. nr 199 poz. 1228) – Dyrektywa Maszynowa 2006/42/WE, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 21.08.2007r. (Dz. U. nr 155 poz. 1089) – Dyrektywa Niskiego Napięcia 2006/95/WE, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 13.04.2007r. (Dz. U. nr 82 poz. 556) – Dyrektywa Kompatybilności Elektromagnetycznej 2004/108/WE. Świadectwo wydane przez Instytut Zaawansowanych Technologii Wytwarzania jednostka notyfikowana nr.1455. Certyfikat wydany dnia 25.06.2010r

- **Certyfikat zgodności WE (EC) Nr 107/11/CE/D/2010** stwierdzający, iż wyrób o nazwie „**Ruszt mechaniczny**” (typ: **Rn06B, Rn086C, Rn0940, Rn1.16C, Rn1.13, Rn1.46**), symbol PKWiU 28.21.11.0, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniu MG z dnia 21.10.2008r. (Dz. U. nr 199 poz. 1228) – Dyrektywa Maszynowa 2006/42/WE, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 21.08.2007r. (Dz. U. nr 155 poz. 1089) – Dyrektywa Niskiego Napięcia 2006/95/WE, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 13.04.2007r. (Dz. U. nr 82 poz. 556) – Dyrektywa Kompatybilności Elektromagnetycznej 2004/108/WE. Świadectwo wydane przez Instytut Zaawansowanych Technologii Wytwarzania jednostka notyfikowana nr.1455. Certyfikat wydany dnia 09.03.2010r

- **Certyfikat badania typu WE (EC) Nr 106/11/CE/D/2010** stwierdzający, iż wyrób o nazwie „**Ruszt średni z napędem NBp500 i NBp 250**” (typ: **RTSR, RTSNc i RI**), symbol PKWiU 28.21.11.0, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniu MG z dnia 21.10.2008r. (Dz. U. nr 199 poz. 1228) – Dyrektywa Maszynowa 2006/42/WE, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 21.08.2007r. (Dz. U. nr 155 poz. 1089) – Dyrektywa Niskiego Napięcia 2006/95/WE, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 13.04.2007r. (Dz. U. nr 82 poz. 556) – Dyrektywa Kompatybilności Elektromagnetycznej 2004/108/WE. Świadectwo wydane przez Instytut Zaawansowanych Technologii Wytwarzania jednostka notyfikowana nr.1455. Certyfikat wydany dnia 09.03.2010r

- **Certyfikat zgodności WE (EC) Nr 105/11/CE/D/2010** stwierdzający, iż wyrób o nazwie „**Ruszt wysoki z napędem BNR 2000**” (typ: **RTWK i RTWC**), symbol PKWiU: 28.21.11.0, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniu MG z dnia 21.10.2008r. (Dz. U. nr 199 poz. 1228) – Dyrektywa Maszynowa 2006/42/WE, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 21.08.2007r. (Dz. U. nr 155 poz. 1089) – Dyrektywa Niskiego Napięcia 2006/95/WE, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 13.04.2007r. (Dz. U. nr 82 poz. 556) – Dyrektywa Kompatybilności Elektromagnetycznej 2004/108/WE. Świadectwo wydane przez Instytut Zaawansowanych Technologii Wytwarzania jednostka notyfikowana nr.1455. Certyfikat wydany dnia 09.03.2010r

- **Certyfikat zgodności WE (EC) Nr 103/11/CE/D/2010** stwierdzający, iż wyrób o nazwie „**Przenośnik zgrzeblowy żuźla**” (typ: **OZDW 57/77, OZGW 57/77, OZ 57/77A, OCS 2/4B, OZ1/(3-5), PPZ, OZ1/12, OZ3/8, OZ35B, OCS35B, OCS57A**), symbol PKWiU: 28.22.13 spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach MG z dnia 21.10.2008r. (Dz. U. nr 199 poz. 1228) – Dyrektywa Maszynowa 2006/42/WE, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 21.08.2007r. (Dz. U. nr 155 poz. 1089) – Dyrektywa Niskiego Napięcia 2006/95/WE, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MG z dnia 13.04.2007r. (Dz. U. nr 82 poz. 556) – Dyrektywa Kompatybilności Elektromagnetycznej 2004/108/WE. Świadectwo wydane przez Instytut Zaawansowanych Technologii Wytwarzania jednostka notyfikowana nr.1455. Certyfikat wydany dnia 09.03.2010r

### **6.3 Zatrudnienie**

Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2014 wynosił : 248 umów o pracę

### **6.4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza działając na podstawie § 28 pkt 5) Statutu Spółki w dniu 28.06.2013r. podjęła uchwałę o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego wynosi 15 000,00 zł netto, oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. za wynagrodzeniem w wysokości 8 000,00 zł netto. W 2013r. „Biegli Rewidenci Kielce” Sp. z o.o. dokonywała również badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. za wynagrodzeniem w wysokości 15 000,00 zł netto, oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013r. do 30.06.2013r. za wynagrodzeniem w wysokości 7 500,00 zł netto.

### **6.5 Podstawa publikacji zasady sporządzenia sprawozdania z działalności oraz sprawozdania finansowego**

Prezentowane sprawozdanie z działalności Spółki za 2014 rok zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W omawianym okresie obrotowym Spółka nie dokonywała zmian w przyjętej Polityce Rachunkowości.

### **6.6 Informacja o zdarzeniach w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu**

W roku obrotowym, a także po jego zakończeniu nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki.

### **6.7 Dane teleadresowe**

Nazwa spółki: **ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOTŁOWYCH „STĄPORKÓW” S.A.**

Siedziba: **ul. Górnicza 3, 26-220 Stąporków**

Organ rejestrowy: **Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**

Nazwa i numer rejestru: **KRS 0000081300**

Kapitał akcyjny: **1 531 288,60 zł**

Nr telefonu: **(41) 374-10-16**



Nr faksu: (41) 374-17-12

E-Mail: [zuk@zuk.com.pl](mailto:zuk@zuk.com.pl)

Strona internetowa: [www.zuk.com.pl](http://www.zuk.com.pl)

## **Podpisy osób zarządzających**

Stąporków, 12 marca 2015 r.

-----  
Grzegorz Pasturczak

Prezes Zarządu

-----  
Robert Jankowski

Wiceprezes Zarządu