

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
W 2015 ROKU

Zakłady Urządzeń Kotłowych  
„Stąporków” S.A.



Data publikacji 18 marca 2016 r.

- Stąporków -

## Spis treści

<b>1 Wybrane dane finansowe</b>	<b>2</b>
<b>2 Informacje o Spółce i jej działalności</b>	<b>3</b>
2.1 Historia Spółki	3
2.2 Zasady zarządzania przedsiębiorstwem	4
2.3 Opis działalności	5
2.4 Obszary działalności	6
2.5 Rynki zbytu i zaopatrzenia	8
2.6 Istotne zdarzenia w 2015 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności	9
2.7 Umowy znaczące	10
2.8 Informacje nt. kredytów i pożyczek	11
2.9 Poręczenia i gwarancje	12
2.10 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	12
<b>3 Sytuacja finansowa, majątkowa oraz pieniężna</b>	<b>12</b>
3.1 Omówienie wyników finansowych	12
3.2 Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	13
3.3 Czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	14
3.4 Wskaźniki finansowe	15
3.5 Inwestycje	16
3.6 Instrumenty finansowe	17
3.7 Prognozy wyników finansowych	17
<b>4 Opis ryzyk oraz perspektyw rozwoju</b>	<b>17</b>
4.1 Strategia działania i perspektywy rozwoju	17
4.2 Czynniki rozwoju	17
4.3 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	18
<b>5 Ład korporacyjny</b>	<b>22</b>
5.1 Obowiązujący zbiór zasad ładu korporacyjnego	22
5.2 Zasady ładu korporacyjnego od stosowania których odstąpiono	23
5.3 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	25
5.4 Akcje i akcjonariat	26
5.4.1 Akcjonariusze znaczący	26
5.4.2 Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	26
5.4.3 Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych	27
5.4.4 Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych	27
5.4.5 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	27
5.4.6 Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu	27
5.4.7 Akcje własne	28
5.5 Władze	28
5.5.1 Zarząd	28
5.5.2 Rada Nadzorcza	29
5.6 Opis zasad zmiany statutu spółki	30
5.7 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy	30

<b>6</b>	<b>Pozostałe informacje.....</b>	<b>31</b>
6.1	Informacje nt. postępowań.....	31
6.2	Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju .....	31
6.3	Zatrudnienie .....	35
6.4	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	35
6.5	Podstawa publikacji zasady sporządzenia sprawozdania z działalności oraz sprawozdania finansowego .....	35
6.6	Informacje o zdarzeniach w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu .	35
6.7	Dane teleadresowe.....	36
<b>7.</b>	<b>Oświadczenia Zarządu.....</b>	<b>36</b>
7.1	Oświadczenie w sprawie rzetelności.....	36
7.2	Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	36
	<b>Podpisy osób zarządzających .....</b>	<b>37</b>



## 1 . Wybrane dane finansowe

Podstawowe dane finansowe przedstawia poniższa tabela:

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		W tys. EUR	
	2015	2015 Dane porównywalne	2015	2014 Dane porównywalne
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów,	77 969	66 020	18 631	15 759
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	508	3 089	121	737
III. Zysk (strata) brutto	-75	1 669	-18	398
IV. Zysk (strata) netto	-1 530	976	-366	233
V. Przepływy pieniężne netto z działalności	-6 440	127	-1 539	30
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności	-1 466	-512	-350	-122
VII. Przepływy pieniężne netto z	8 650	-1 539	2 067	-367
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	737	-1 924	176	-459
IX. Aktywa, razem	84 725	87 896	19 881	20 622
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 718	54 359	12 371	12 753
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 631	13 407	1 556	3 146
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	37 452	26 655	8 788	6 254
XIII. Kapitał własny	32 007	33 537	7 511	7 868
XIV. Kapitał zakładowy	1 531	1 531	359	359

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	-0,34	0,22	-0,08	0,05
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w	7,11	7,45	1,67	1,75

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 2015 (1 EUR = 4,2615 PLN) i na dzień 31 grudnia 2014 r. (1 EUR = 4,2623 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 2015 r. (1 EUR = 4,1848 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 (1 EUR = 4,1893 PLN).

## 2 Informacje o Spółce i jej działalności

### 2.1 Historia Spółki

Udokumentowana historia działalności przemysłowej dotyczącej wnioskodawcy wiąże się z rokiem 1738, kiedy to Kanclerz Jan Małachowski wybudował na terenie Zakładów Urządzeń Kotłowych w Stąporkowie wielki piec do przerobu żelaza. W okresie międzywojennym istniała tu „Huta Stąporków”. Po II wojnie światowej wybudowano również kopalnię „Stara Góra”, którą zlikwidowano na początku lat siedemdziesiątych.

Powstały wówczas Zakłady Górniczo Metalowe „Stąporków” a od 1976 r. na mocy decyzji Ministra Przemysłu Maszyn Ciężkich i Rolniczych – ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOTŁOWYCH „STĄPORKÓW”. Podstawowym profilem produkcji stały się wówczas: ruszty mechaniczne, napędy rusztowe i odzuzłacze. Przemiany gospodarcze zachodzące w Polsce pod koniec lat 80-tych, sprowokowały konieczność dywersyfikacji działalności i poszerzenie zakresu produkcji nie tylko na potrzeby energetyki cieplnej, ale również szeroko pojętej branży metalowej.

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



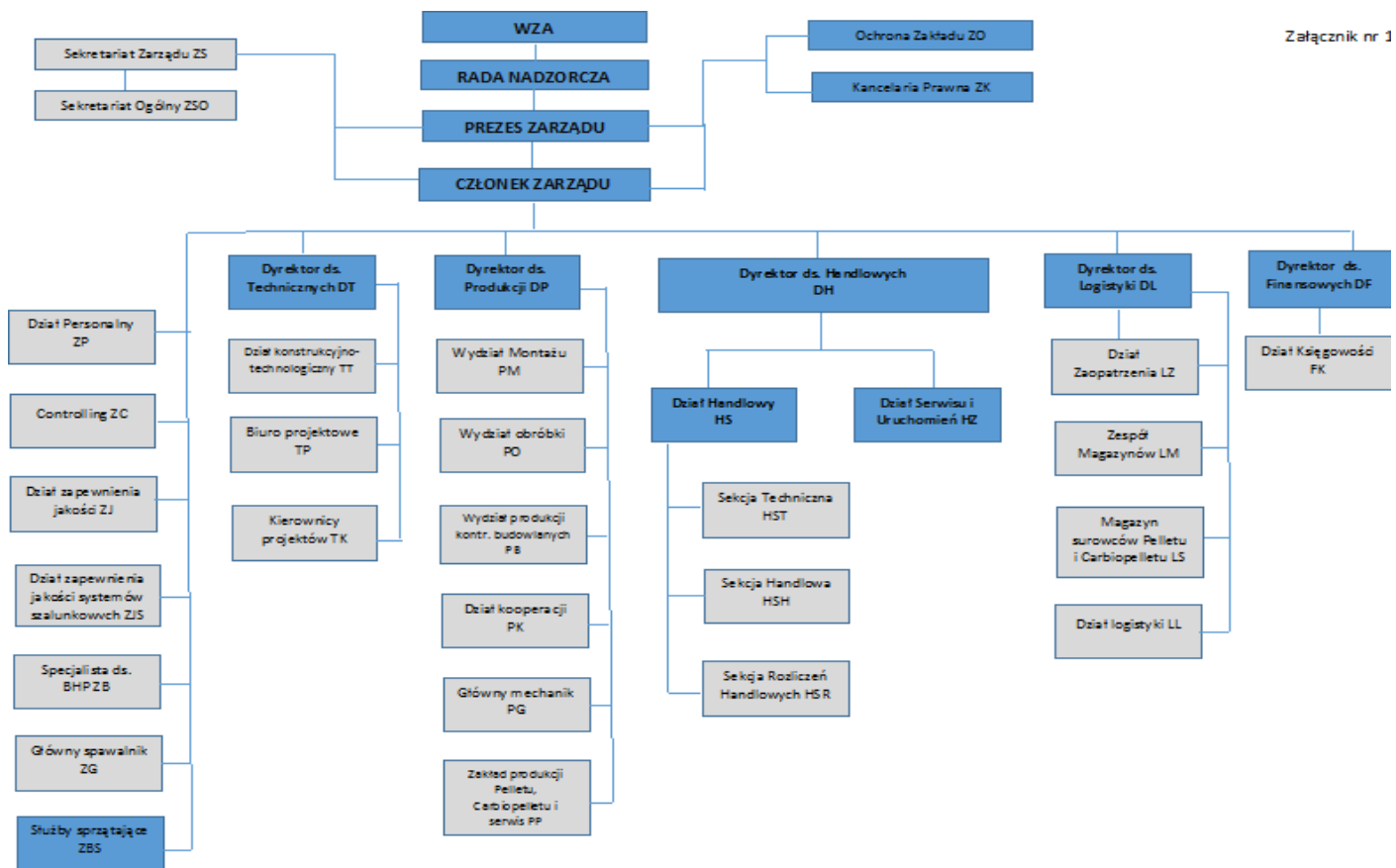
W dniu 3 sierpnia 2007 r. spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Obecnie Zakłady Urządzeń Kotłowych Stąporków są jedną z czołowych firm obsługujących branżę energetyczną w Polsce. Firma działa na rynku nieprzerwanie od 40 lat.

W tym okresie nabyła specjalistyczną wiedzę i doświadczenie a tym samym ugruntowała swoją pozycję w branży przede wszystkim energetyki, energetyki ciepłej, 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.

Wraz ze zmianami własnościowymi w ostatnich latach następuje ciągłe 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.

## **2.2 Zasady zarządzania przedsiębiorstwem**

Poniżej zaprezentowano strukturę organizacyjną przedsiębiorstwa:



W 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

### 2.3 Opis działalności

Zakres i charakter działalności Spółki prowadzi działalność produkcyjną w centrali w Stąporkowie. 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.

Zakres bieżącej 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 odżużlania;
- montaż oferowanych wyrobów;

Firma od lat bazuje na zdobytych doświadczeniach i oczekiwaniach rynku, dostosowując ofertę do potrzeb rynkowych. Przedsiębiorstwo samodzielnie prowadzi prace rozwojowe, udoskonala i wdraża nowe produkty zwiększając swoją pozycję konkurencyjną.

Spółka jest podmiotem w pełni samodzielnym - nie posiada udziałów w innych podmiotach gospodarczych jak również nie posiada oddziałów.

## 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 odżużlania;

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 odżużlacze 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 miazłu 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 Stąporkowie. 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 dalszy rozwój.

Strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2015		2014		Zmiana (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
<b>Sprzedaż krajowa</b>	<b>57 642,6</b>	<b>73,93</b>	<b>34 771,6</b>	<b>52,67</b>	<b>65,7</b>
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>20 325,9</b>	<b>26,07</b>	<b>31 248,4</b>	<b>47,33</b>	<b>-34,9</b>
<i>Niemcy</i>	11 612,3	14,89	28 392,5	43,01	-59,1
<i>Norwegia</i>	4 372,4	5,61	408,6	0,62	970,0
<i>Szwecja</i>	1 812,4	2,32	383,2	0,58	372,9
<i>Finlandia</i>	1 807,2	2,32	2 046,9	3,10	-11,7
<i>Pozostałe kraje</i>	721,6	0,93	17,2	0,03	4096,3

Razem:	<b>77 968,5</b>	<b>100,00</b>	<b>66 020,0</b>	<b>100,00</b>	<b>18,1</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. W 2015 r. miał miejsce spadek udziału sprzedaży eksportowej w ogólnej wielkości sprzedaży co związane jest w szczególności ze zwiększeniem o 22,9 mln zł sprzedaży krajowej przy jednoczesnym spadku sprzedaży o 16,8 mln zł na rynku niemieckim.

### **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 2015 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 2015 roku udział dostaw ww. podmiotu wyniósł 9,8 % ogółu zakupu materiałów. Jednocześnie udział obrotów z ww. podmiotem w charakterze odbiorcy wyniósł w 2015 r. 15,9 % przychodów ze sprzedaży.

Nie istnieją żadne powiązania organizacyjne pomiędzy Hünnebeck GmbH a Emitentem.

Poza ww. podmiotem w 2015 roku udział żadnego z dostawców i odbiorców nie przekroczył udziału 10% przychodów ze sprzedaży.

## **2.6 Istotne zdarzenia w 2015 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności**

- zmiana polityki rachunkowości;
- przeszacowanie kontraktów długoterminowych;
- zakończenie wszelkich kontraktów nierentownych;

## **2.7 Umowy znaczące**

### **Umowy dotyczące działalności operacyjnej**

W dniu 8 kwietnia 2015 r. emitent podpisał ze spółką PGNiG Termika S.A. z siedzibą w Warszawie umowę znaczącą na łączną kwotę netto w wysokości 4,1 mln zł (umowa). Przedmiotem umowy jest budowa instalacji odpylania spalin dla kotła parowego w EC Pruszków, polegającej na zabudowie odpowiedniego filtra. Zakończenie wszystkich prac objętych przedmiotem umowy oraz podpisanie protokołu końcowego odbioru prac ustalono do dnia 29 lutego 2016 r.

Poza powyższą umową spółka nie zawierała znaczących umów dotyczących działalności operacyjnej. Jednocześnie w okresie 2015 roku realizowane były obroty znaczące z firmą Hünnebeck GmbH. Ponadto, poza współpracą z Hünnebeck Spółka realizowała w 2015 r. długoterminową współpracę rozpoczętą w latach ubiegłych. W 2015 r. Spółka realizowała w tym zakresie kontrakty dotyczące m.in. dostawy przenośników do transportu biomasy (Finlandia), dostawy elementów szalunkowych (Niemcy), dostawy i montażu rusztów do kotłów WR-OR (Polska), dostawy i montażu instalacji odpylania do kotłów WR-OR (Polska), prefabrykacji i montażu linii technologicznej do cięcia papierów (Finlandia) oraz dostawy przenośników zgrzebłowych (Polska).

### **Umowy współpracy i kooperacji**

W dniu 28 maja 2015 roku Emitent powziął informację o podpisaniu umowy o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu "Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo" BIOSTRATEG (Umowa). Stronami Umowy są Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (Centrum) oraz konsorcjum, w skład którego wchodzi Emitent. Przedmiotem Umowy jest wykonanie Projektu pt. "Badania oraz przygotowanie do wdrożenia technologii wytwarzania energii i ciepła w kotłowni zasilanej zmikronizowaną biomasą", dofinansowanego przez Centrum w ramach Programu "BIOSTRATEG" oraz określenie praw i obowiązków stron wynikających z Umowy. Termin zakończenia realizacji projektu został ustalony do końca maja 2018 roku. Wartość projektu opiewa na 50,6 mln zł, a kwota dofinansowania na 30,9 mln zł. Spółka realizuje w projekcie zakres w kwocie ok. 25 mln zł. Spółka wiąże duże nadzieje z niniejszym projektem i opracowywaną technologią, która może znaleźć zastosowanie w dużej energetyce. Poza ww. Emitent nie zawierał w 2015 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.
- ubezpieczenie kontraktów od ryzyk montażowo-budowlanych,
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej osób zarządzających Spółką,

W 2015 roku Emitent nie posiadał znaczących umów ubezpieczenia.

## **2.8 Informacje nt. kredytów i pożyczek**

Spółka korzystała z kredytu w rachunku bieżącym Deutsche Bank Polska S.A. z limitem 4 mln zł. Termin obowiązywania umowy to 8 kwietnia 2016 r. Ponadto Spółka korzysta z uruchomionej w ww. banku kredytowej linii wielozadaniowej z limitem 7 mln zł. Termin obowiązuje do 29.09.2017 r. Jednocześnie uruchomiono w ww. banku umowę faktoringu z limitem do 3,5 mln zł. z terminem wykorzystania do 25 lutego 2016 r.

Spółka w 2015 r. zawarła umowę z Deutsche Bank Polska S.A. na 12 transakcji typu Forward Partycypacyjny. Jeżeli kurs referencyjny EUR/PLN w dacie realizacji jest równy lub niższy od poziomu kursu zabezpieczenia spółka ma prawo sprzedać 100 tys. EUR po kursie zabezpieczenia. Natomiast jeżeli kurs referencyjny EUR/PLN jest powyżej kursu zabezpieczenia spółka jest zobowiązana sprzedać 50 tys. EUR po kursie zabezpieczenia. W okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. zrealizowano trzy transakcje po 100 tys. EUR i siedem w kwocie 50 tys. EUR, w wyniku czego spółka poniosła stratę w wysokości 15 905,00 PLN.

Dodatkowo Spółka zawarła z Millennium umowę kredytową na finansowanie bieżące do kwoty 7 mln zł oraz limit skarbowy na transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walut do kwoty 2 mln zł.

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

Poza ww. kredytami Spółka w 2015 roku nie korzystała z kredytów jak również w tym okresie Spółka nie wypowiedziała oraz nie zakończyła żadnej umowy kredytowej.

Spółka w 2015 r. nie udzielała jak również nie otrzymywała pożyczek.

## 2.9 Poręczenia i gwarancje

Spółka w 2015 r. nie udzielała poręczeń i gwarancji jednostkom, w tym jednostkom powiązanym.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych zmniejszyły się w porównaniu ze stanem na koniec 2014 roku o 489,2 tys. zł. Zobowiązania te wynikają z udzielonych przez Deutsche Bank Polska S.A. gwarancji dobrego wykonania oraz usunięcia wad dla kontrahentów współpracujących z Emitentem na łączną kwotę 1 665,9 tys. zł.

## 2.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2015 r. 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 2015 i 2014 roku przedstawia się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży	2015		2014		Zmiana (%)
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura (%)	
<b>Sprzedaż produktów</b>	<b>76 156,5</b>	<b>97,68</b>	<b>59 623,1</b>	<b>90,31</b>	<b>24,57</b>
- Energetyka	13 953,7	17,90	12 850,1	19,46	-11,82
- Ochrona środowiska	39 366,4	50,49	14 061,36	21,321,30	40,91
- Osprzęt budowlany	13 447,8	17,25	30 500,8	46,20	-15,39
- Pellet	252,6	0,32	2 210,9	3,35	-2,97
- Pozostałe	9 136,0	11,72	0,0	0,00	13,84
<b>Sprzedaż usług</b>	<b>759,8</b>	<b>0,97</b>	<b>5 343,7</b>	<b>8,09</b>	<b>-1,78</b>
<b>Sprzedaż materiałów</b>	<b>1 052,2</b>	<b>1,35</b>	<b>1 053,2</b>	<b>1,60</b>	<b>-1,78</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>77 968,5</b>	<b>100,00</b>	<b>66 020,0</b>	<b>100,00</b>	

Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów w 2015 roku były wyższe w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r., natomiast wynik netto niższy w porównaniu do wyniku netto z analogicznego roku 2014. Przyczyną spadku były m.in.:

- odroczony podatek dochodowy, który finalnie wpłynął na obniżenie zysku netto,

- czynniki sezonowe- wynika to z harmonogramu inwestycji i remontów w branży energetycznej oraz produktów dla infrastruktury;
- dokonywanie urealnienia poziomu zapasów, odpisów na należności wątpliwe oraz ponosiła w dalszym ciągu koszty restrukturyzacji,
- spowolnienie zamówień w sektorze infrastruktury. Wynikać to może z aktualnych trendów światowych, a po części także z chwilowego nasycenia produktami wytwarzanymi przez Emitenta.

Sprzedaż własnej produkcji, usług i materiałów w 2015 r. była wyższa w porównaniu z 2014 r. o 11948,5 tys. zł.

Z całokształtu działalności Spółka w 2015 r. osiągnęła stratę brutto w wysokości 74,5 tys. zł tj. o 1743,6 tys. zł. niższy niż w 2014 r. Na wynik ten składa się:

- strata ze sprzedaży w wysokości 569,9
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1077,6
- strata na działalności finansowej w wysokości 582,2

Strata na działalności podstawowej została poniesiona na kontraktach w energetyce tj. kontrakt dla *Jastrzębskiej Spółki Energetycznej EC Pniówek* zawarty w 2014 r.- wygenerował stratę na poziomie 271 tys. zł, oraz kontrakt w ochronie środowiska tj. *Cukrownia Strzelin*, również zawarty w 2014 r. ,który wygenerował stratę na poziomie 440 tys. zł.

Ponadto w dalszym ciągu czynione są starania, aby rozszerzyć asortyment produkcji .

Spółka pracuje nad wdrożeniem nowych produktów.

W 2015 roku nie nastąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze.

### 3.2 Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Struktura aktywów Spółki na 31.12.2015 r. przedstawiała się następująco:

Pozycja	31.12.2015		31.12.2014 dane porównywalne		Zmiana (%)
	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	
Wartości niematerialne	1 057,8	1,20	1 286,4	1,46	-17,77
Rzeczowe aktywa trwałe	31 102,6	36,70	32 884,1	37,41	-5,42

Inwestycje długoterminowe	1 711,2	2,00	0,0	0,00	
Długoterminowe rozliczenia	1 036,1	1,20	1 194,3	1,35	-13,25
Zapasy	22 581,6	26,70	35 733,5	40,66	-36,81
Należności krótkoterminowe	18 281,0	21,60	8 595,9	9,77	112,92
Inwestycje krótkoterminowe	1 261,8	1,50	525,1	0,59	140,30
Krótkoterminowe rozliczenia	7 692,8	9,1	7 676,3	8,76	0,21
<b>Razem aktywa</b>	<b>84 724,9</b>	<b>100,00</b>	<b>87 895,6</b>	<b>100,00</b>	<b>-3,61</b>

### Struktura pasywów Spółki na 31.12.2015 r. przedstawiała się następująco:

Pozycja	31.12.2015		31.12.2014 dane porównywalne		Zmiana (%)
	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	
Kapitał własny	32 007,1	37,80	33 537,1	38,16	-4,56
Rezerwy na zobowiązania	1 777,8	2,10	477,3	0,54	272,47
Zobowiązania długoterminowe	6 630,7	7,80	13 407,3	15,25	-50,54
Zobowiązania krótkoterminowe	37 451,7	44,20	26 655,4	30,33	40,50
Rozliczenia międzyokresowe	6 857,6	8,10	13 818,5	15,72	-50,37
<b>Razem pasywa</b>	<b>84 724,</b>	<b>100,00</b>	<b>87 895,6</b>	<b>100,00</b>	<b>-3,61</b>

Głównym źródłem finansowania działalności w 2015 r. były kapitały obce. Udział ich w sumie bilansowej w roku 2015 wynosił 62,2 %. Pozostałe 37,8 % stanowią kapitały własne.

W 2015 r. nastąpiła znacząca redukcja zobowiązań krótkoterminowych Spółki. W ocenie Spółki nie występuje zagrożenie zaburzenia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Wskaźnik płynności bieżącej na 31.12.2015 r. wynosił: 1,33.

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

W ocenie Zarządu spółki pozytywnymi czynnikami, które miały wpływ na działalność Spółki w 2015 r. były:

- ciągle 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;
- rentowne kontrakty długoterminowe oraz skuteczne dopracowanie ich realizacji;
- rozpoczęcie procesu optymalizacji technologicznej produkcji;

Głównymi czynnikami negatywnie wpływającymi na wynik finansowy były przede wszystkim:

- wzrost cen usług niezbędnych do realizacji zleceń instalacji do ochrony powietrza;
- niestabilna sytuacja makroekonomiczna ;
- wzrost kosztów wynagrodzeń pracowników;
- wahania kursu EUR w trakcie roku;
- koszty związane z wdrożeniem nowego systemu ERP
- przeszacowanie kontraktów długoterminowych;
- zakończenie wszelkich kontraktów nierentownych;

### 3.4 Wskaźniki finansowe

Najważniejsze wskaźniki finansowe w latach 2013-2015:

<b>Wskaźniki rentowności</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b> dane porównywalne	<b>2013</b> dane porównywalne
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	-1,81	- 3,37	- 1,02
<b>Rentowność netto sprzedaży</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	- 2,43	- 4,22	- 1,44
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	- 4,78	- 8,83	- 2,70
<b>Dźwignia finansowa</b> rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku	- 6,59	- 12,2	- 3,72



<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>			
<b>Wskaźnik płynności bieżącej ( I )</b>			
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterminowe -zobowiązania krótk. powyżej 12 mc	1,33	1,97	1,41
<b>Wskaźnik płynności szybkiej ( II )</b>			
<u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term.RMK czynne - należ.z tyt. dost. i</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12	0,52	0,34	0,43
<b>Wskaźnik płynności natychmiastowej ( III )</b>			
<u>inwestycje krótkoterminowe</u>  zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. Dostaw i usług pow. 12 mc	0,03	0,02	0,06
<b>Wskaźniki rotacji (obrotowość)</b>			
<b>Szybkość obrotu zapasami</b>			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u>  przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	186	189	165
<b>Szybkość obrotu należnościami</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>  przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	60	55	72
<b>Szybkość spłaty zobowiązań</b>			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>  przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	96	117	106

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

### 3.5 Inwestycje

W 2015 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 657,4 tys. zł. Przyjęto do użytkowania środki trwałe o wartości początkowej 1059,0 tys. zł. Zlikwidowano zużyte środki trwałe o wartości początkowej 28,8 tys. zł, zbyto środki trwałe o wartości początkowej 304,6 tys. zł.

Inwestycje realizowane w 2015 roku finansowane były ze środków unijnych i z wykorzystaniem kredytów bankowych, a przez to możliwe było skorzystanie z efektu dźwigni finansowej.

W 2015 roku Emitent nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

### **3.6 Instrumenty finansowe**

Zarząd ZUK „Stąporków” S.A. informuje że, Spółka nie była w 2015 r stroną kontraktu walutowego typu opcyjnego. W lutym 2015 r. 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 31.12.2015 r. 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 2015 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 szanse 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 2016 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,
- zapowiadany 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 2015 r. wyniósł 26,7 %. Jest to związane zarówno z dużą konkurencyjnością oferowanych

produktów i usług jak również z długoletnim rozwojem kontaktów międzynarodowych. Skutkuje to osiągnięciem 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 osiągnięte 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 2015 r. 26,07 % przychodów ze sprzedaży produktów, usług i materiałów Emitenta pochodziło z eksportu. W tej liczbie wg szacunków Spółki rozliczenia w walucie Euro stanowiły około 98 %. Pozostałe 21% 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**

Do czynników mogących negatywnie wpłynąć na działalność Spółki należy zaliczyć:

- ryzyko zmiany ceny surowców, wyrobów, usług – Spółka jest narażona na ryzyko zmiany cen rynkowych wykorzystywanych surowców. Przy kontraktach długoterminowych ryzyko jest minimalizowane poprzez zapisy w umowach sprzedaży, odnoszące się do cen produktów.
- ryzyko kredytowe
- ryzyko związane z przepływami pieniężnymi
- ryzyko związane z płynnością finansową- w części 3 sprawozdania finansowego za rok 2015 zawarte są noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych. W części 4 dodatkowe noty objaśniające, które zawierają informację o instrumentach finansowych.

## **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)

W 2015 r. Rada Giełdy przyjęła nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego wyrażony w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Niniejsze oświadczenie dotyczy zasad ładu korporacyjnego obowiązującego w 2015 r. a więc zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” o których mowa w akapicie powyżej.

## 5.2 Zasady ładu korporacyjnego od stosowania których odstąpiono

W 2015 r. Spółka przestrzegała zasad zwartych 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 przepisany 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w Spółce dokonano zmian zasad w ustalaniu wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w stosunku do zasad stosowanych w latach 2011-2014 roku.

## 5.4 Akcje i akcjonariat

### 5.4.1 Akcjonariusze znaczący

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31.12.2015 r. 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 31.12.2015. akcjonariuszami ZUK „Stąporków” S.A. którzy posiadali co najmniej 5% głosów na WZA ZUK „Stąporków” S.A. byli:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w kapitale (%)</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w głosach (%)</b>
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	814 874	18,09	814 874	18,09
Artur Mączyński	636 896	14,14	636 896	14,14
Pozostali akcjonariusze	1 698 228	37,71	1 698 228	37,71
<b>Ogółem</b>	<b>4 503 790</b>	<b>100</b>	<b>4 503 790</b>	<b>100</b>

### 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 31.12.2015 r. przedstawiał się następująco:

Grzegorz Pasturczak	Prezes Zarządu	posiada 1384 akcji Emitenta o wartości nominalnej 470,56 zł , nie posiada opcji na akcje Emitenta
---------------------	----------------	---

Dariusz Cieślik	Członek Zarządu	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta
Lech Jan Pasturczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 676 896 akcji Emitenta o wartości nominalnej 230.144,64 , nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Andrzej Piotr Pargieła	Sekretarz Rady Nadzorczej	posiada 676 896 akcji Emitenta o wartości nominalnej 230.144,64 , nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Stanisław Juliusz Pargieła	V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 814 874 akcji Emitenta o wartości nominalnej 277.057,16 , nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Artur Mączyński	V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 636 896 akcji Emitenta o wartości nominalnej 216,544,65 , nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Jacek Wilk	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta;

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 2015 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 2015 roku prezentował się następująco:*

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

Obecna kadencja Członków Zarządu upłynie w 2017 r.

- 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.
- Z dniem 16 kwietnia 2015 r. odwołano Pana Roberta Jankowskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu.
- Z dniem 16 kwietnia 2015 r. powołano Pana Dariusza Cieślika na stanowisko Członka Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu prezentował się następująco:

- Grzegorz Pasturczak – Prezes Zarządu
- Dariusz Cieślik – Członek 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 2015 r.
Grzegorz Pasturczak	256 292
<i>Maciej Walkiewicz (osoba zarządzająca do 6 marca 2015 r.)</i>	48 195
<i>Robert Jankowski (osoba zarządzająca w okresie od 6 marca do 16 kwietnia 2015 r.)</i>	55 130
Dariusz Cieślik ( od 16 marca 2015 r.)	92 520
<b>Razem</b>	<b>452 137</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 31.12.2015 r.:

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

Obecna kadencja Członków Rady Nadzorczej upłynie w 2017 r.

#### 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**

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenia brutto w 2015 r.
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 Zgromadzenie.

### **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, Rł1a, Rł0,8); Ruszty taśmowe z pokładem ciężkim (typ Rtwc, Rtwk, Rł); 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 Rł**), 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**

Na przestrzeni ostatnich lat firma stale inwestuje w posiadany personel zwiększając możliwości produkcyjne i kapitał ludzki.

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił : **229** 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 03.06.2015 r. podjęła uchwałę o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. łączna wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego wynosi 17 000,00 zł netto, oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r za wynagrodzeniem w wysokości 9 000,00 zł netto. W 2014 r. *„Biegli Rewidenci Kielce” Sp. z o.o.* dokonywała również badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. za wynagrodzeniem w wysokości 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.

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

Prezentowane sprawozdanie z działalności Spółki za 2015 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)

## 7. Oświadczenia Zarządu

### 7.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności

*Zarząd Zakładów Urządzeń Kotłowych „STĄPORKÓW” S.A. z siedzibą w Stąporkowie, oświadcza, że wedle posiadanej najlepszej wiedzy, prezentowane w raporcie SA-R 2015 roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.*

### 7.2 Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

*Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. w Kielcach posiadający wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 473. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.*

**Podpisy osób zarządzających**

Data zatwierdzenia, 07 marca 2016 r.



-----  
Grzegorz Pasturczak

Prezes Zarządu

-----  
Dariusz Cieślik

Członek Zarządu