

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
W 2017 ROKU

Zakłady Urządzeń Kotłowych
„Stąporków” S.A.



Data publikacji 27 kwietnia 2018 r.

- Stąporków -

Spis treści

1 Wybrane dane finansowe	2
2 Informacje o Spółce i jej działalności	6
2.1 Historia Spółki	6
2.2 Zasady zarządzania przedsiębiorstwem	6
2.3 Opis działalności.....	7
2.4 Obszary działalności.....	8
2.5 Rynki zbytu i zaopatrzenia	9
2.6 Istotne zdarzenia w 2017 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności	11
2.7 Umowy znaczące	11
2.8 Informacje nt. kredytów i pożyczek.....	12
2.9 Poręczenia i gwarancje	13
2.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	13
3. Sytuacja finansowa, majątkowa oraz pieniężna.....	14
3.1 Omówienie wyników finansowych.....	14
3.2 Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	15
3.3 Czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	17
3.4 Wskaźniki finansowe	17
3.5 Inwestycje	18
3.6 Instrumenty finansowe.....	18
3.7 Prognozy wyników finansowych.....	18
4. Opis ryzyk oraz perspektyw rozwoju	18
4.1 Strategia działania i perspektywy rozwoju	18
4.2 Czynniki rozwoju.....	19
4.3 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	19
5. Ład korporacyjny	23
5.1 Obowiązujący zbiór zasad ładu korporacyjnego	23
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.	27

5.4	Akcje i akcjonariat	27
5.4.1	Akcjonariusze znaczący	27
5.4.2	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	28
5.4.4	Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych.....	30
5.4.5	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	30
5.4.6	Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu.....	30
5.4.7	Akcje własne	30
5.5	Władze.....	30
5.5.1	Zarząd	30
5.5.2	Rada Nadzorcza	32
5.6	Opis zasad zmiany statutu spółki	34
5.7	Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy.....	34
6.	Pozostałe informacje	35
6.1	Informacje nt. postępowań.....	35
6.2	Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju.....	35
6.3	Zatrudnienie	40
6.4	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	40
6.5	Podstawa publikacji zasady sporządzenia sprawozdania z działalności oraz sprawozdania finansowego	40
6.6	Informacja o zdarzeniach w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu.....	41
6.7	Dane teleadresowe.....	42
	Podpisy osób zarządzających.....	43



LIST PREZESA DO AKCJONARIUSZY ZUK „STĄPORKÓW” S.A.

Szanowni Państwo,

Tegoroczny list jest okazją, aby podzielić się z Państwem informacjami z najważniejszych wydarzeń, które miały miejsce w minionym roku - a także – informacjami, dotyczącymi przyszłości naszej Spółki i wyzwaniami, z jakimi przychodzi się nam mierzyć w bieżącym roku.

Rok 2017 był rokiem konsekwentnych działań zmierzających do poprawienia rentowności Spółki. Główne działania, które zostały wdrożone to:

- optymalizacja struktury kosztowej, w szczególności w obszarze kosztów stałych;*
- reorganizacja procesów zakupowych, produkcyjnych i logistycznych;*
- udoskonalenie procesów ofertowania, monitorowania i raportowania wyników Spółki;*
- wzmacnianie kompetencji w zakresie pozyskiwania i realizacji nowych kontraktów;*
- reorganizacja prac związanych z komercjalizacją prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych.*

Efekty wymienionych działań, z uwagi na ich rozłożony w czasie charakter, będą widoczne w wynikach Spółki w 2018 roku.

Kolejnym istotnym wydarzeniem minionego roku było pozyskanie nowego, strategicznego akcjonariusza, a mianowicie FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, który umową z dnia 10 lipca 2017 roku objął nową emisję akcji w ilości 2 mln po cenie 3 zł za akcję. Dzięki uzyskanym środkom otrzymaliśmy komfort zabezpieczenia obecnie realizowanych i przyszłych kontraktów, dysponując odpowiednim kapitałem obrotowym.

Wyniki osiągnięte przez ZUK Stąporków S.A. w 2017 roku w zakresie przychodów ze sprzedaży były wyższe od analogicznych danych z roku poprzedniego. Rok 2017 zamknęliśmy sprzedażą na poziomie 50,7 mln złotych, tj. o 8,8 mln więcej niż w roku 2016. Wzrost sprzedaży nastąpił głównie w segmencie budownictwa i odzwierciedla polepszającą się koniunkturę zarówno w Polsce jak i w Europie.

Spółka, w porównaniu do 2016 roku, zmniejszyła straty finansowe na poziomie operacyjnym jak i na wyniku netto, mimo to osiągnięte rezultaty nie mogą być uznane za satysfakcjonujące - dalece odbiegają od aktualnego potencjału Spółki. Wynik z działalności operacyjnej był negatywny i przyniósł stratę w wysokości 5,2 mln zł (strata 15,5 mln zł w roku ubiegłym), a wynik netto osiągnął stratę w

wysokości 6,8 mln zł (strata 15,8 mln w roku ubiegłym). Przy analizie wyników finansowych, należy jednak brać pod uwagę utworzone odpisy na kontrakty i inwestycje realizowane w latach poprzednich, a także na negatywny wpływ utworzonego podatku odroczonego. Zarówno III jak i IV kwartał ubiegłego roku, po wyeliminowaniu jednorazowych odpisów, zamknęły się zyskiem na działalności operacyjnej. Dokonane odpisy informują, iż Spółka wchodzi w 2018 rok z „czystą kartą” - bez ryzyka ujawnienia w jego trakcie negatywnych rezultatów z lat poprzednich.

Jeśli chodzi o portfel zamówień ZUK Stąporków S.A. to rok 2018 zaczynamy kwotą 40 mln zł potwierdzonych inwestycji, co daje nam obłożenie pracą do końca sierpnia br. Po uwzględnieniu otwartych negocjacji, planujemy zamknąć rok sprzedażą na poziomie 65 mln zł - przy całkowitej rentowności Spółki równej 6%.

Strategia ZUK Stąporków S.A. zakłada długoterminowy wzrost wartości Spółki, poprzez realizację kilku kluczowych założeń rozwoju. Cele strategiczne to:

- umocnienie pozycji na krajowym rynku energetyki poprzez oferowanie generalnego wykonawstwa, szczególnie w obszarze instalacji oczyszczania powietrza;
- ekspansja działalności na rynkach zagranicznych we wszystkich segmentach działalności Spółki;
- dywersyfikacja odbiorców w segmencie produkcji seryjnej;
- rozwój stosowanych przez Spółkę technologii, w szczególności technologii własnych;
- poprawa rentowności poprzez kontrolę i ograniczenie ryzyk kontraktowych;
- osiągnięcie zdolności dywidendowej w 2020 roku.

Realizacja ww. celów strategicznych ZUK Stąporków SA będzie możliwa pod warunkiem odpowiedniej organizacji, dostosowanej do potrzeb rynku, a przede wszystkim dzięki kapitałowi ludzkiemu, który jest kluczowym czynnikiem, pozwalającym patrzeć z optymizmem w przyszłość Spółki.

Kończąc swój list, pragnę podziękować wszystkim naszym Akcjonariuszom za kolejny rok, w którym obdarzyli nas zaufaniem i cierpliwością. Był to rok pełen wyzwań i ciężkiej pracy, która przełoży się na efektywniejsze funkcjonowanie Spółki w przyszłości i przyniesie długo oczekiwaną satysfakcję z Państwa kapitałowego zaangażowania.

W imieniu Zarządu, pragnę również podziękować naszym Pracownikom. Zdajemy sobie sprawę jak duże wyzwania stoją przed Nami i tym bardziej chcemy Wam podziękować za wysiłek, który wkładacie w swoją pracę oraz Wasze

zaangażowanie, które widzimy na każdym kroku. Jestem przekonany, że rok 2018 będzie rokiem dużej satysfakcji zawodowej dla całej naszej Spółki.

*Prezes Zarządu
Jacek Weremiej*

1 Wybrane dane finansowe

Podstawowe dane finansowe przedstawia poniższa tabela:

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		W tys. EUR	
	2017	2016	2017	2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i	50 665	41 874	11 936	9 570
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 170	-15 528	-1 218	-3 549
III. Zysk (strata) brutto	-6 220	-16 511	-1 465	-3 773
IV. Zysk (strata) netto	-6 805	-15 777	-1 603	-3 606
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 159	2 408	-744	550
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-93	-8	-22	-2
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 196	-593	753	-135
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-56	1 807	-13	413
IX. Aktywa, razem	55 614	59 741	13 334	13 504
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 188	43 511	9 635	9 835
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 585	12 734	1 339	2 878
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	25 202	20 167	6 042	4 558
XIII. Kapitał własny	15 425	16 231	3 698	3 669
XIV. Kapitał zakładowy	2 211	1 531	530	346
XV. Liczba akcji (w szt.)	6 503 790,00	4 503 790	6 503 790,00	4 503 790
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-1,05	-3,50	-0,25	-0,80
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą(w zł/EUR)	-1,30	0,00	-0,31	0,00
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,37	3,60	0,57	0,81
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję zwykłą(w zł/EUR)	2,96	0,00	0,71	0,00

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 2017 (1 EUR = 4,1709 PLN) i na dzień 31 grudnia 2016 r. (1 EUR= 4,4240 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 2017 r. (1 EUR = 4,2447 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 (1 EUR = 4,3757 PLN).

2 Informacje o Spółce i jej działalności

2.1 Historia Spółki

Udokumentowana historia działalności przemysłowej 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.

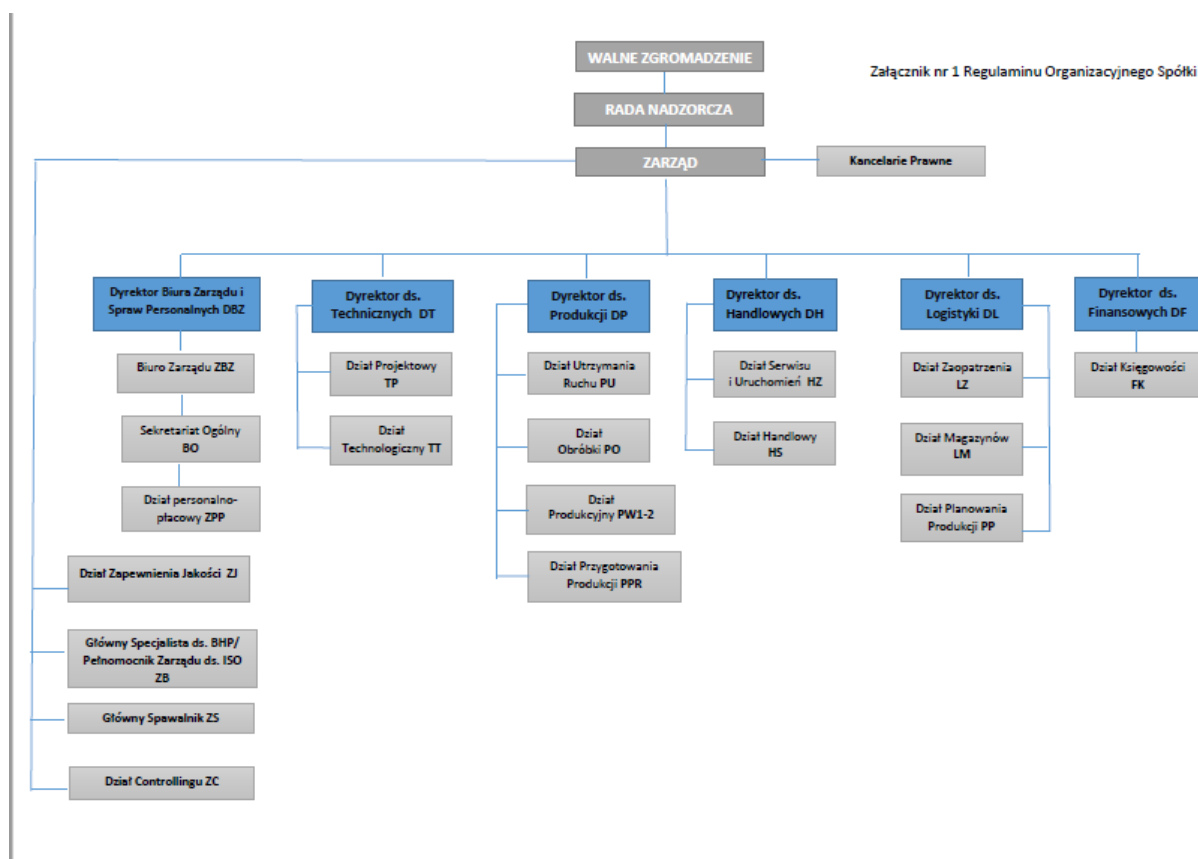
Powstały wówczas Zakłady Górniczo Metalowe „Stąporków” a od 1976 r. na mocy decyzji Ministra Przemysłu Maszyn Ciężkich i Rolniczych – ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOTŁOWYCH „STĄPORKÓW”. Podstawowym profilem produkcji stały się wówczas: ruszty mechaniczne, napędy rusztowe i odzūżlacze. Przemiany gospodarcze zachodzące 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 energetyki cieplnej w Polsce. Firma działa na rynku nieprzerwanie od 40 lat.

2.2 Zasady zarządzania przedsiębiorstwem

Poniżej zaprezentowano strukturę organizacyjną przedsiębiorstwa:



Zarówno na przestrzeni 2017 roku, jak i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

2.3 Opis działalności

Spółka prowadzi działalność produkcyjną w centrali w Słupsku, ul. Górnicza 3.

Zakres bieżącej działalności Spółki obejmuje następujące obszary:

- energetyka,
- ochrona środowiska,
- produkcja elementów dla infrastruktury,
- produkcja maszyn dla różnych branż,
- usługi,
- obróbka biomasy.

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.

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

2.4 Obszary działalności

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 miazgi węglowej 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 prowadzi również działalność eksportową. Bazując na długoletnich kontaktach handlowych Spółka jest obecna w Europie i zamierza wchodzić na kolejne rynki zbytu.

Strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2017		2016		Zmiana (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Sprzedaż krajowa	23 250,30	45,89	28 432,50	67,90	-18,23
Eksport, w tym:	27 414,50	54,11	13 441,50	32,10	103,95
<i>Niemcy</i>	20 615,20	40,69	9 779,80	23,35	110,79
<i>Norwegia</i>	2 823,00	5,57	266,60	0,64	958,89
<i>Szwecja</i>	79,00	0,16	2 570,50	6,14	-96,93
<i>Finlandia</i>	1 057,10	2,09	634,20	1,51	66,68
<i>Pozostałe kraje</i>	2 840,20	5,60	190,40	0,46	1 391,70
Razem:	50 664,80	100,00	41 874,00	100,00	20,99

Sprzedaż krajowa jest realizowana przede wszystkim w obszarze energetyki. Spółka posiada w tym obszarze znaczące kompetencje. Sprzedaż eksportowa opiera się na produktach dla ochrony środowiska i dla infrastruktury. W zakresie sprzedaży eksportowej Spółka jest obecna w szczególności w Niemczech oraz krajach skandynawskich (Norwegia, Szwecja i Finlandia).

Dostawcy

W ramach prowadzonej działalności Emitent korzysta z dostawców Polskich jak i zagranicznych.

Kluczowi kontrahenci

Kluczowym kontrahentem Spółki w 2017 roku była nadal firma Hünnebeck GmbH z siedzibą w Niemczech. Podmiot ten jest również największym odbiorcą usług jak również jednym z największych dostawców materiałów do produkcji dla Spółki.

W 2017 roku udział dostaw ww. podmiotu wyniósł ok. 18% ogółu zakupu materiałów. Jednocześnie udział obrotów z ww. podmiotem w charakterze odbiorcy wyniósł w 2017 r. ok 25% przychodów ze sprzedaży.

Nie istnieją żadne powiązania organizacyjne pomiędzy Hünnebeck GmbH a Emitentem.

Poza ww. podmiotem w 2017 roku firma Welser Profile GmbH miała udział w dostawach materiałów na poziomie ok. 14 % ogółu zakupów materiałów. Poza ww. podmiotami żadnego z dostawców i odbiorców nie przekroczył udziału 10% przychodów ze sprzedaży.

2.6 Istotne zdarzenia w 2017 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności

W analizowanym okresie wystąpiły czynniki zarówno o charakterze pozytywnym jak i negatywnym, które miały wpływ na działalność Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Do istotnych pozytywnych zdarzeń należy zaliczyć:

- zakończenie wszelkich nierentownych kontraktów;
- pozyskanie nowego inwestora FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz zawarcie umowy objęcia akcji Spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego;
- zawarcie porozumienia z bankami Deutsche Bank Polska S.A. oraz PKO BP S.A. związanego z optymalizacją struktury finansowania;
- kontynuacja prowadzonej restrukturyzacji organizacyjnej, kadrowej oraz kosztowej;
- polepszająca się sytuacja rynkowa zarówno w kraju jak i za granicą;

Do czynników o negatywnym wpływie na działalność i osiągnięte wyniki zaliczamy:

- problem z utrzymaniem rentowności działalności operacyjnej w I połowie 2017 roku;
- obserwowana presja na zwiększenie wynagrodzeń, w szczególności na stanowiskach wymagających wiedzy specjalistycznej;
- problem z dostępnością wyspecjalizowanych pracowników;
- problem z terminową realizacją zamówień, co w kilku przypadkach zakończyło się naliczeniem kar umownych nałożonych na Spółkę;
- silna konkurencja ze strony nowych podmiotów pojawiających się na rynku branżowym;

2.7 Umowy znaczące

Umowy dotyczące działalności operacyjnej

W 2017 r. Spółka kilkakrotnie raportowała o wartości obrotów z kluczowym kontrahentem Hunnebeck GmbH (RB 14/2017; RB 10/2017; RB 2/2017). Zamówienia dotyczyły dostaw na rzecz Hunnebeck GmbH elementów stalowych oraz płyt szalunkowych.

Ponadto w 2017 r. znaczącymi umowami były :

- RB 22/2017 w związku z przyjęciem do realizacji zamówień złożonych przez spółkę Ceatec Engineering GmbH z siedzibą w Austrii na łączną wartość obrotów ok. 0,5 mln EUR, co po przeliczeniu według kursu NBP z dnia wystąpienia zdarzenia odpowiada równowartości ok. 2,3 mln zł. Na wartość składają się zamówienia dotyczące dostaw na rzecz Ceatec konstrukcji stalowych w tym w szczególności kanałów stalowych.
- RB 26/2017 że w związku z przyjęciem do realizacji zamówienia złożonego przez Modern&Kotły z siedzibą w Wodzisławiu na łączną wartość ok. 2,7 mln. Przedmiotem zamówienia jest demontaż dwóch kotłów, dostawa i montaż rusztów z napędami oraz odzūlaczy oraz modernizacja dwóch wentylatorów wyciągowych dla dwóch kotłów w ramach inwestycji pn. „Modernizacja Ciepłowni Centralnej w Siedlcach”.

Umowy współpracy i kooperacji

W 2017 roku Spółka kontynuowała umowę zawartą w dniu 28 maja 2015 r. o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu "Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo" BIOSTRATEG. Planowany termin zakończenia inwestycji przypada na wrzesień 2018 roku.

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 posiadanym mieniem,
- ubezpieczenia komunikacyjne.
- ubezpieczenie kontraktów od ryzyk montażowo-budowlanych,
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej osób zarządzających Spółką,

W 2017 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 29 czerwca 2018 r. Ponadto Spółka zawarła w dniu 28 czerwca 2017 r. z Deutsche Bankiem aneks do umowy faktoringu, który zmienia wysokość dotychczasowego limitu faktoringu z kwoty 3,5 mln zł do kwoty 2,5 mln zł obowiązującej do końca września 2017 r. Poczynając natomiast od października 2017 r., w okresie kolejnych miesięcy obowiązywania umowy faktoringu tj. do lutego 2018 r. limit faktoringu będzie systematycznie, z

każdym kolejnym miesiącem zmniejszany o kolejne 100 tys. zł, do kwoty 2 mln zł w lutym 2018 r.

Spółka w 2017 r. nie zawierała umów typu Forward w wyniku czego nie była narażona na spadki kursu walut.

Dodatkowo Spółka korzysta z kredytu w banku PKO BP na finansowanie bieżące do kwoty 6,8 mln zł, termin obowiązywania umowy to 7 czerwca 2018r.

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

Poza ww. kredytami Spółka w 2017 roku nie korzystała z innych kredytów jak również w tym okresie Spółka nie wypowiedziała oraz nie zakończyła żadnej umowy kredytowej.

Spółka w 2017 r. nie udzielała jak również nie otrzymywała pożyczek.

2.9 Poręczenia i gwarancje

Spółka w 2017 r. nie udzielała poręczeń i gwarancji za zobowiązania finansowe jednostkom, w tym jednostkom powiązanym.

Spółka zleca natomiast wystawianie gwarancji w związku z realizowaną podstawową działalnością operacyjną - w szczególności w zakresie realizowanych prac budowlanych. Beneficjentami tych gwarancji są podmioty zlecające Emitentowi wykonanie określonych usług budowlanych.

Spółka nie jest również beneficjentem gwarancji innych niż gwarancje wystawione z tytułu prowadzonej podstawowej działalności operacyjnej.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych zmniejszyły się w porównaniu ze stanem na koniec 2016 roku o 463,0 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 1 340,7 tys. zł.

2.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2017 r. 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 2017 i 2016 roku przedstawia się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży	2017		2016		Zmiana (%)
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura (%)	
Sprzedaż produktów	48 345,1	95,42	40 524,6	96,78	19,30
- Energetyka	19 350,1	38,19	15 289,8	36,51	26,56
- Ochrona środowiska	3 724,1	7,35	9 844,8	23,51	-62,17
- Osprzęt budowlany	18 514,1	36,54	13 194,8	31,51	40,31
- Pozostałe	6 756,8	13,34	2 195,3	5,24	207,79
Sprzedaż usług	1 508,5	2,98	492,2	1,18	206,49
Sprzedaż materiałów	811,2	1,60	857,2	2,05	-5,37
Przychody netto ze sprzedaży	50 664,8	100,00	41 874,0	100,00	26,08

Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów w 2017 roku były wyższe w porównaniu do analogicznego okresu 2016 r. Główną przyczyną wzrostu było zwiększenie wartości obrotów z kluczowym kontrahentem Hunnebeck GmbH.

Sprzedaż własnej produkcji, usług i materiałów w 2017 r. była wyższa w porównaniu do 2016 r. o 8 790,8 tys. zł.

Z całokształtu działalności Spółka w 2017 r. osiągnęła stratę brutto w wysokości 6 220,4 tys. zł tj. o 10 290,8 tys. zł. niższy niż w 2016 r. Na wynik ten składa się:

- strata ze sprzedaży w wysokości : 1 985,2 tys. zł
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości : 3 184,9 tys. zł
- strata na działalności finansowej w wysokości: 1 050,3 tys. zł

W odniesieniu do wyników za 2017 r. Spółka dokonała odpisów tj.:

- odpisy na wątpliwe należności-1 266,6 tys. zł
- odpis aktualizujący na zapasy – 822,1 tys. zł
- odpis aktualizujący środki trwałe – 538,7 tys. zł.

Dodatkowo Spółka utworzyła rezerwy:

- rezerwę dotyczącą kar umownych i odszkodowań w wysokości 1 142,00 tys. zł wynikającą z odstąpienia od realizacji nierentownego kontraktu, wykorzystaną w II połowie 2017 roku;

-rezerwę na naprawy gwarancyjne w wysokości 179 tys. zł;
-rezerwę na przewidywane koszty sądowe 171,7 tys. zł

Ponadto w 2017 roku Spółka dokonała przeszacowania poprzedniego operatu szacunkowego 2015 r. inwestycji z nieruchomości tj. budynku administracyjno-biurowego, działka o nr 2997/10 o łącznej powierzchni 2725 m²) obniżając jej wartość o kwotę 350,0 tys. zł. Dodatkowo Spółka dokonała przekształcenia działki o nr 3032/1 oraz 3032/2 o łącznej powierzchni 16570 m² (zlokalizowanej w miejscowości Stąporków, przy ul. Górniczej), w działkę inwestycyjną wyceniając jej wartość operatem szacunkowym z dnia 30 czerwca 2017 roku na kwotę 395,2 tys. zł.

Zarząd kontynuuje wysiłki w celu przywrócenia pełnej technicznej funkcjonalności linii produkcyjnej do produkcji pelletu, dokonując modyfikacji jej głównego podzespołu. Z analiz rynkowych, przeprowadzanych przez Spółkę, oraz licznych konsultacji specjalistów z branży wynika, iż po usunięciu technicznych przeszkód eksploatacyjnych, istnieje wysokie prawdopodobieństwo uzyskania zakładanej rentowności na sprzedaży pelletu. Dodatkowo, istnieje duży rynek zbytu na tego typu produkt, zarówno w kraju jak i za granicą, a aktualne tendencje w przepisach regulujących rynek energetyczny, w szczególności w zakresie ochrony środowiska, wzmacniają popyt na ten produkt. Zarząd Spółki przeprowadził aktualizację wyceny środków trwałych i wyrobów gotowych wchodzących w skład linii do produkcji pelletu i dokonał odpisu aktualizującego w wysokości 20% od ich wartości księgowej na dzień bilansowy, co stanowi kwotę 811 143,63 złotych ujętych powyżej, z czego na środki trwałe 538 730,76 złotych i na wyroby gotowe w kwocie 272 412,87 złotych.

Powyższe korekty oznaczają, że wyniki Spółki osiągnane w 2018 roku nie będą obciążone ryzykiem negatywnych efektów wynikających ze zdarzeń z poprzednich lat.

3.2 Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Struktura aktywów Spółki na 31 grudnia 2017 r. przedstawiała się następująco:

Pozycja	31.12.2017		31.12.2016 dane porównywalne		Zmiana (%)
	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	
Wartości niematerialne	566,3	1,02	733,6	1,23	-22,81
Rzeczowe aktywa trwałe	27 490,6	49,43	31 412,1	52,58	-12,48
Inwestycje długoterminowe	1 756,3	3,16	1 711,1	2,87	2,64
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	325,3	0,58	1 494,8	2,50	-78,24
Zapasy	12 692,4	22,82	11 377,0	19,04	11,56
Należności	6 643,4	11,95	4 752,8	7,96	39,77
Inwestycje	3 000,6	5,40	3 054,6	5,11	-1,77
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 138,8	5,64	5 205,4	8,71	-39,70
Razem aktywa	55 613,6	100,00	59 741,4	100,00	-6,91

Struktura pasywów Spółki na 31 grudnia 2017 r. przedstawiała się następująco:

Pozycja	31.12.2017		31.12.2016 dane porównywalne		Zmiana (%)
	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	
Kapitał własny	15 425,5	27,74	16 230,5	27,17	-4,96
Rezerwy na zobowiązania	1 314,1	2,36	1 539,3	2,58	-14,63
Zobowiązania długoterminowe	5 585,4	10,04	12 734,0	21,31	-56,14
Zobowiązania krótkoterminowe	25 201,9	45,32	20 166,6	33,76	24,96
Rozliczenia międzyokresowe	8 086,7	14,54	9 071,0	15,18	-10,85
Razem pasywa	55 613,6	100,00	59 741,4	100,00	-6,91

Głównym źródłem finansowania działalności w 2017 r. były kapitały obce. Udział ich w sumie bilansowej w roku 2017 wynosił 72,26 %. Pozostałe 27,74 % stanowią kapitały własne.

W ocenie Spółki nie występuje zagrożenie zaburzenia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Wskaźnik płynności bieżącej na 31.12.2017 r. wynosił: 0,99.

3.3 Czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Przychody w roku 2017 w porównaniu z rokiem 2016 wzrosły o ok. 21%. Ten wzrost jest wynikiem następujących zdarzeń:

- wzrostem zamówień eksportowych;
- dokapitalizowanie Spółki przez nowego, strategicznego akcjonariusza;
- polepszająca się koniunktura na rynku krajowym i zagranicznym;
- wpływ restrukturyzacji szczególnie w obszarze kosztów stałych;

3.4 Wskaźniki finansowe

Najważniejsze wskaźniki finansowe w latach 2017-2016:

Wskaźniki rentowności	2017	2016
Rentowność majątku (ROA) Wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	-12,24	-26,41
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	-13,43	-35,68
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik płynności bieżącej (I) <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12</u> zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania krótk. powyżej 12	0,99	1,20
Wskaźnik płynności szybkiej (II) <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term.RMK czynne - należ.z tyt. dost.</u> <u>i usług.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,37	0,38
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. Dostaw i usług pow. 12 mc	0,12	0,15
Wskaźniki rotacji (obrotowość)		
Szybkość obrotu zapasami <u>średni stan zapasów x 365 dni</u>	87	

przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		148
Szybkość obrotu należnościami		
Średni stan należności z tyt. Dostaw i usług x 365 dni	39	97
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
Szybkość spłaty zobowiązań		
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni	58	96
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 2017 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 164,3 tys.

Inwestycje realizowane w 2017 roku finansowane były z wykorzystaniem kredytów bankowych, a przez to możliwe było skorzystanie z efektu dźwigni finansowej. Spółka planuje utrzymanie inwestycji na tym samym poziomie, co w roku ubiegłym.

3.6 Instrumenty finansowe

Zarząd ZUK „Stąporków” S.A. informuje że, Spółka nie była w 2017 r. stroną kontraktu walutowego lub opcyjnego.

3.7 Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognozy wyników na rok 2017 .

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 poszerzania 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 2018 będzie dalsza 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 poprzez wzrost inwestycji w obszarze ochrony środowiska.

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. ciągle 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 2017 r. wyniósł 54,11 %. 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 równolegle 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 2017 r. 54,11 % przychodów ze sprzedaży produktów, usług i materiałów Emitenta pochodziło z eksportu. W tej liczbie wg szacunków Spółki rozliczenia w walucie Euro stanowiły około 88,47 %. Pozostałe 10,30% przychodów eksportowych było rozliczane w koronach norweskich a 1,23% w inne walucie. 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 2017 zawarte są noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych. W części 4 dodatkowe noty objaśniające, które zawierają informację o instrumentach finansowych.

Ryzyko związane z zapewnieniem dalszego finansowania Spółki

W związku ze stratą Spółki w roku 2017 wskaźniki finansowe uległy pogorszeniu, w szczególności związane z poziomem zadłużenia oraz strukturą finansowania. W związku z dokapitalizowaniem spółki przez strategicznego inwestora w znacznym stopniu zmniejszyło się ryzyko dalszego finansowania Spółki.

5. Ład korporacyjny

5.1 Obowiązujący zbiór zasad ładu korporacyjnego

W 2017 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego stanowiące Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r., pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (DPSN, Zasady Ładu Korporacyjnego), które zostały opublikowane w serwisie poświęconym tematyce dobrych praktyk spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem internetowym: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

Obowiązek stosowania przez Spółkę DPSN wynika z § 29 Regulaminu GPW, zgodnie z którym, w przypadku podjęcia przez Radę GPW na wniosek Zarządu GPW uchwały, przyjmującej zasady ładu korporacyjnego dla spółek publicznych będących emitentami m.in. akcji, które są dopuszczone do obrotu giełdowego, emitenci powinni stosować te zasady ładu korporacyjnego. Zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale nie są przepisami obowiązującymi na GPW w rozumieniu Regulaminu Giełdy.

5.2 Zasady ładu korporacyjnego od stosowania których odstąpiono

Poniżej zamieszczono informacje nt. zasad ładu korporacyjnych zbioru DPSN 2016 od stosowania których Spółka odstąpiła w 2017 roku wraz z komentarz nt. przyczyn odstąpienia.

I.Z.1.3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu oprócz informacji wymaganych przepisami prawa schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Komentarz spółki:

Uwzględniając zasadę adekwatności (rozumianą jako dostosowanie konkretnej zasady do możliwości wdrożenia ich przez spółki różnej wielkości), Emitent wyjaśnia, że z uwagi na skalę i wielkość prowadzonej działalności, na chwilę obecną nie został opracowany wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki. W związku z powyższym cały Zarząd Emitenta odpowiedzialny jest za wszystkie obszary działalności Spółki. W przypadku opracowania polityki odpowiedzialności, Spółka rozważy stosowanie niniejszej zasady.

I.Z.1.11. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły

Komentarz spółki:

W Spółce nie funkcjonuje sformalizowana i przyjęta zasada dotycząca zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybór podmiotu uprawnionego do badania finansowego każdorazowo należy do suwerennych uprawnień Rady Nadzorczej, która działa w oparciu o regulacje korporacyjne Spółki i przepisy powszechnie obowiązujące w tym zakresie.

I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Komentarz spółki:

Spółka nie praktykowała dotychczas rejestrowania obrad przebiegu obrad walnych zgromadzeń w inny sposób niż poprzez sporządzenie wymaganego przepisami prawa protokołu, dlatego też Emitent nie stosuje powyżej zasady. W opinii Spółki niezwłoczna publikacja uchwał podjętych przez walne zgromadzenie zapewnia inwestorom możliwość zapoznania się z przebiegiem obrad walnego zgromadzenia w sposób wystarczający. Jednocześnie w opinii Spółki koszty takiego nagrania, w szczególności wideo, byłby niewspółmierne do korzyści, które z tego tytułu mogliby uzyskać akcjonariusze.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób

jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz spółki:

Uwzględniając zasadę adekwatności (rozumianą jako dostosowanie konkretnej zasady do możliwości wdrożenia ich przez spółki różnej wielkości), Emitent wyjaśnia, że z uwagi na skalę i wielkość prowadzonej działalności, na chwilę obecną nie został opracowany wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki. W związku z powyższym cały Zarząd Emitenta odpowiedzialny jest za wszystkie obszary działalności Spółki. W przypadku opracowania polityki odpowiedzialności, Spółka rozważy stosowanie niniejszej zasady

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz spółki:

Przedmiotowa zasada w zakresie w jakim wymaga, aby osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i *compliance* podlegały bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi Zarządu nie jest w chwili obecnej stosowana przez Spółkę. Ze względu na skalę, rozmiar oraz rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę, w chwili obecnej nie wyodrębniono organizacyjnie osób odpowiedzialnych za ww. obszary. Czynności z zakresu zarządzania ryzykiem, audytu wewnętrznego i *compliance* wykonywane są w ramach poszczególnych pionów organizacyjnych w Spółce, w oparciu o inny niż wynikający z przedmiotowej zasady schemat podległości służbowej.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,*
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

Komentarz spółki:

Realizacja obowiązków informacyjnych poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na stronie internetowej, w ocenie Zarządu zapewnia w chwili obecnej akcjonariuszom należyty dostęp do wszystkich najważniejszych informacji dotyczących organizowanych przez Spółkę walnych zgromadzeń.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki:

Realizacja obowiązków informacyjnych poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na stronie internetowej, w ocenie Zarządu zapewnia w chwili obecnej akcjonariuszom należyty dostęp do wszystkich najważniejszych informacji dotyczących organizowanych przez Spółkę walnych zgromadzeń

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz spółki : Emitent wyjaśnia, że w chwili obecnej w Spółce nie funkcjonuje odrębna procedura regulująca kwestię konfliktu interesów, oraz zasad postępowania w obliczu jego zaistnienia.

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz spółki:

W Spółce nie został sporządzony dokument regulujący obszar polityki wynagrodzeń. Decyzje dotyczące wynagrodzenia Rady Nadzorczej podejmuje Walne Zgromadzenie zaś wynagrodzenia dla Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Z kolei decyzje dotyczące wynagrodzenia menedżerów podejmowane są przez Zarząd adekwatnie do pełnionej funkcji, zakresu indywidualnych obowiązków i odpowiedzialność. Intencją Spółki jest jednak wdrożenie odpowiedniej polityki wynagrodzeń.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także

powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz spółki:

Z uwagi na fakt, że na chwilę obecną Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń komentowana zasada nie znajduje zastosowania. Tym niemniej, w przypadku ewentualnego opracowania w ramach Spółki polityki wynagrodzeń, Emitent dołoży starań, aby była ona powiązana ze strategią, celami, interesami i wynikami Spółki.

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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w Spółce nie dokonano zmian zasad w ustalaniu wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w stosunku do zasad stosowanych w latach 2012-2016 roku.

5.4 Akcje i akcjonariat

5.4.1 Akcjonariusze znaczący

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 2 211 288,60 zł i dzieli się na 6 503 790 akcji.

Aktualnie w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nie są notowane wszystkie akcje Spółki. (zgodnie z RB 21/2017).

W dniu 28 marca 2017 r. NWZ Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 306.000 zł i nie wyższą niż 680.000,00 zł,

tj. z kwoty 1.531.288,60 zł do kwoty nie niższej niż 1.837.288,60 zł i nie wyższej niż 2.211.288,94 zł, poprzez emisję nie mniej niż 900.000 i nie więcej niż 2.000.000 zwykłych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,34 zł. Cena emisyjna za jedną akcję serii C wynosiła 3,00 zł. W dniu 10 lipca 2017 r. Spółka zawarła z z FRAM Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie umowę objęcia akcji serii C w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień 31 grudnia 2017 r. akcjonariuszami ZUK „Stąporków” S.A. którzy posiadali co najmniej 5% były następujące osoby:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach %
<i>FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty</i>	2 000 000	30,75	2 000 000	30,75
<i>Lech Jan Pasturczak</i>	676 896	10,41	676 896	10,41
<i>Andrzej Piotr Pargieła</i>	689 423	10,60	689 423	10,60
<i>Stanisław Juliusz Pargieła</i>	814 874	12,53	814 874	12,53
<i>Artur Mączyński</i>	636 896	9,76	636 896	9,76
<i>Pozostali</i>	1 685 701	25,92	1 698 228	26,11
Suma	6 503 790			
Liczba akcji	6 503 790			
<i>Akcje serii A</i>	<i>4 103 790</i>			
<i>Akcje serii B</i>	<i>400 000</i>			
<i>Akcje serii C</i>	<i>2 000 000</i>			

Od zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariuszy znaczących.

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 grudnia 2017 r. przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego	Stan na dzień 29 listopada 2017 r.
Grzegorz Pasturczak	Wiceprezes Zarządu	posiadał 1384 akcje	posiada 1384 akcje
Jacek Weremiej	Prezes Zarządu	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Rafał Mania	Przewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Andrzej Piotr Pargieła	Sekretarz Rady Nadzorczej	posiadał 689 423 akcje	posiada 689 423 akcje
Stanisław Juliusz Pargieła	V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej	posiadał 814 874 akcje	posiada 814 874 akcje
Artur Mączyński	V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej	posiadał 636 896 akcje	posiada 636 896 akcje
Lech Jan Pasturczak	Członek Rady Nadzorczej	posiadał 676 896 akcje	posiada 676 896 akcje
Witold Jesionowski	Członek Rady Nadzorczej	nie dotyczy	nie posiada akcji

Stan posiadania akcji lub opcji na akcje przez osoby zarządzające lub nadzorujące Emitenta na dzień 26.04.2017 r. przedstawiał się następująco:

Grzegorz Pasturczak	Prezes Zarządu	posiada 1384 akcje Emitenta o wartości nominalnej 470,56 zł , nie posiada opcji na akcje Emitenta
Dariusz Cieślik	Członek Zarządu	posiada 10 345 akcje Emitenta o wartości nominalnej 3 517,30 zł, nie posiada opcji na akcje Emitenta
Lech Jan Pasturczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 676 896 akcje Emitenta o wartości nominalnej 230.144,64 , nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Andrzej Piotr Pargieła	Sekretarz Rady Nadzorczej	posiada 689 423 akcje Emitenta o wartości nominalnej 230.144,64 , nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Stanisław Juliusz Pargieła	V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 814 874 akcje Emitenta o wartości nominalnej 277.057,16 , nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Artur Mączyński	V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 636 896 akcje Emitenta o wartości nominalnej 216,544,65 , nie posiada opcji na akcje Emitenta;

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

5.4.3 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.

5.4.4 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie posiada akcji pracowniczych

5.4.5 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.

5.4.6 Akcje własne

Spółka nie posiada na dzień sporządzenia Sprawozdania akcji własnych jak również nie nabywała w 2017 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 w początkowym okresie 2017 roku:

- Grzegorz Pasturczak – Prezes Zarządu
- Dariusz Cieślik – Członek Zarządu

W dniu 5 lipca 2017 roku, Spółka otrzymała od pana Dariusza Cieślika oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta, ze skutkiem na dzień 31 lipca 2017 roku. Przyczyny rezygnacji nie zostały podane w treści przedmiotowego

oświadczenia. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki powołała pana Jacka Weremieję do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu do końca bieżącej kadencji, jednocześnie powierzając dotychczasowemu Prezesowi Spółki - Grzegorzowi Pasturczakowi funkcję Wiceprezesa Zarządu do końca bieżącej kadencji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu prezentował się następująco:

- Jacek Weremiej – Prezes Zarządu
- Grzegorz Pasturczak – Wiceprezes 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. Umowy z osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Wynagrodzenia Zarządu

Zarząd	Wynagrodzenia brutto w roku 2017 (w zł)
Jacek Weremiej	139 647,85
Grzegorz Pasturczak	261 996,00
Dariusz Cieślik	80 955,00
Razem	482 598,85

Osoby zarządzające i nadzorujące nie otrzymują nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych 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 w początkowym okresie 2017 roku:

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

W dniu 28 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie odwołania z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Jacka Wilka. Jednocześnie NWZ podjęło uchwałę w sprawie powołania Pana Rafała Mania na funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 28 marca 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obradujące w dniu 19 października 2017 roku podjęło uchwałę w sprawie powołania Pana Witolda Jesionowskiego na funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 października 2017 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Rafał Mania - Przewodniczący Rady
- Stanisław Pargieła – Wiceprzewodniczący Rady
- Artur Mączyński – Wiceprzewodniczący Rady
- Andrzej Pargieła - Sekretarz Rady
- Lech Pasturczak – Członek Rady
- Witold Jesionowski – Członek Rady.

Obecna kadencja Członków Rady Nadzorczej upłynie w 2018 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 2017 r.
Rafał Mania	0
Lech Pasturczak	57 419,35
Stanisław Pargieła	57 419,35
Andrzej Pargieła	57 419,35
Artur Mączyński	57 419,35
Jacek Wilk	14 354,84
Witold Jesionowski	0
Razem	244 032,24

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).

Komitety Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza może tworzyć komitety wewnętrzne.

W Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, który został powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 19 października 2017 r. w sprawie powołania Komitetu Audytu. Komitet Audytu stanowi ciało opiniodawcze i doradcze, składający się przynajmniej z trzech członków, wybieranych spośród członków Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych w drodze uchwały Rady Nadzorczej. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza wykonując zadania Komitetu Audytu przyjęła politykę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki, politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem oraz procedurę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Pan Rafał Mania - Przewodniczący Rady
- Pan Witold Jesionowski - Członek Komitetu Audytu
- Pan Andrzej Pargieła - Członek Komitetu Audytu

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- c) monitorowanie i wykonywanie czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- d) monitorowanie relacji Spółki z podmiotami powiązanymi,
- e) zapewnienie niezależności audytorów,
- f) zapewnienie właściwej współpracy z biegłymi rewidentami.

Poza Komitetem Audytu w Ramach Rady Nadzorczej nie powołano innych komitetów.

5.6 Zobowiązania względem byłych osób zarządzających i nadzorujących

Spółka nie posiada żadnych zobowiązań względem byłych osób zarządzających i nadzorujących.

5.7 Opis zasad zmiany statutu spółki

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

5.8 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 2010 r. 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 .

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

5.9 Polityka wynagrodzeń

W roku 2017 r. w Spółce nie funkcjonował sformalizowany dokument polityki wynagrodzeń w odniesieniu do członków organów Spółki i kluczowych menedżerów. W Spółce funkcjonuje natomiast szereg formalnych regulacji płacowych w tym regulamin wynagradzania.

Zasady ustalenia wynagrodzeń w Spółce są powiązane z jej strategią, celami oraz interesami i wynikami. Ponadto, zasady ustalania wynagrodzeń uwzględniają kwestię braku dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn. W 2017 roku nie miały miejsce istotne zmiany w stosowanych zasadach wynagradzania w Spółce.

Stosowane w Spółce zasady wynagradzania oceniane są pozytywnie z punktu widzenia realizacji jej celów w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

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 jak również łączna wszystkich postępowań których stroną jest Spółka nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych Emitenta.

6.2 Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

Spółka ZUK „Stąporków” S.A. jest partnerem Projektu „Biostrateg” dotyczącego produkcji energii i ciepła przy wykorzystaniu zmikronizowanej biomasy wytwarzanej w procesie technologicznym, nie znanym dotychczas na świecie. Innowacyjność rozwiązania polega na połączeniu zespołu do mikronizacji z zespołem turbiny gazowej oraz zespołem kotła hybrydowego, co pozwoli na bezpośrednią, w ramach jednej linii - przemianę biomasy na energię elektryczną i ciepło. Dodatkowo w celu zapewnienia optymalnego przebiegu pracy układu, kocioł będzie mógł pracować na paliwie olejowym i/lub gazie (w zależności od wyboru strategicznego obszaru rynkowego) oraz zmikronizowanej biomase. Dzięki nadmiarowi powietrza występującego na zastosowanej w rozwiązaniu turbinie, kocioł będzie zasilany również ciepłem w postaci powietrza z wylotu turbiny. Obecnie na świecie nie są znane kotły z hybrydowym palnikiem na olej, gaz i mikropył.

Projekt realizowany jest przez konsorcjum naukowe, a tworzone w ten sposób konsorcjum cechuje komplementarnością partnerów oraz gwarantuje uwzględnianie w trakcie realizacji projektu doświadczeń i perspektywy przemysł i świata nauki. Realizacja projektu obejmuje fazę badawczą oraz fazę przygotowań technologii do wdrożenia. Część badawcza projektu prowadzona jest dwuetapowo: w pierwszym etapie przeprowadzone są badania przemysłowe mające doprowadzić do budowy prototypu kogeneracyjnej kotłowni. W drugim etapie wybudowany zostanie prototyp instalacji, a następnie przeprowadzone na nim zostaną prace rozwojowe, których uwieńczeniem będzie wypracowanie warunków stabilnego procesu kogeneracji – produkcji energii i ciepła przy wykorzystaniu turbiny gazowej i hybrydowego kotła mogącego pracować zamiennie na biomasę oraz paliwa konwencjonalne. Realizacja projektu przewiduje opracowanie programu zastosowania kogeneracji z biomasy wykorzystującej turbinę gazową. Planowany termin zakończenia inwestycji przypada na wrzesień 2018 roku.

Ponadto 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 Wytwórnnię 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 zgrzebłowe żużla (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 09.03.2010 r.

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 2017 r. wynosił : **239** umów o pracę.

6.4 Działalność sponsoringowa

Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej.

6.5 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 28.06.2016 r. podjęła uchwałę o wyborze podmiotu uprawnionego odpowiednio do przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. za wynagrodzeniem w wysokości 11 200,00 zł netto. oraz do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. za wynagrodzeniem w wysokości 17 800,00 zł netto.

Wybrany podmiotem do badania roku 2016 była spółka: *Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. ul. Wiśniowa 40/5, 02-520 Warszawa* (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3704).

Rada Nadzorcza spółki ZUK "Stąporków" S.A. z siedzibą w Stąporkowie, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi oraz w oparciu o § 28 pkt. 5 Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Zakładów Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. za lata obrotowe 2017 oraz 2018 za wynagrodzeniem 19.000,00 netto, a także do dokonania przeglądu sprawozdań finansowych Zakładów Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. za I półrocze 2017 oraz I półrocze 2018 za wynagrodzeniem 11.000,00 złotych netto.

Wybrany podmiotem jest spółka: *Kancelaria Porad Finansowo–Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością* ul. Konduktorska 33, 40-155 Katowice (podmiot wpisany na listę firm audytorskich pod numerem 1695). Umowa z

wybranym podmiotem została zawarta dnia 18 lipca 2017 roku na okres wykonania jej przedmiotu. Spółka nie korzystała z wcześniejszych usług wybranego podmiotu.

Prezentowane sprawozdanie z działalności Spółki za 2017 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. Szczegółowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego zostały zamieszczone w ww. sprawozdaniu.

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

Do istotnych zdarzeń w roku obrotowym a także po jego zakończeniu mających wpływ na wyniki Spółki należy zaliczyć:

- znaczące polepszenie sytuacji na rynku zamówień dla energetyki w 2017 i 2018 roku;
- nierentowne kontrakty, które należało zamknąć ze stratą (zostało to przeprowadzone, Spółka obecnie nie ma i nie zawiera tego typu umów);
- konieczność odpisów na należności nieściągalne;
- konieczność ograniczenia działalności w segmencie paliw z surowców odnawialnych;
- konieczność dokonania jednorazowych odpisów stanów magazynowych;

W świetle wyników osiągniętych w roku 2017 roku, Zarząd Spółki zwraca uwagę na podejmowane od ubiegłego roku działania, mające na celu poprawę rentowności działalności Spółki:

- planowana sprzedaż nieprodukcyjnego majątku trwałego. Gotówka uzyskana ze sprzedaży sfinansuje zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz zmniejszy zadłużenie kredytowe. Zarząd spodziewa się zamknięcia pierwszych transakcji w III kwartale 2018 roku;
- prowadzona restrukturyzacja Spółki prowadząca do obniżenia kosztów płac, poprawy efektywności pracy i zmniejszenia materiałochłonności produkcji;
- poszukiwanie nowych rynków zbytu w celu zwiększenia wielkości sprzedaży. Kontrakty pozyskane do dnia sporządzenia niniejszego raportu pozwalają twierdzić, że przychody roku 2018 znacząco przekroczą przychody roku 2017;

Zarząd jest przekonany, że prowadzone działania pozwolą na istotną poprawę sytuacji finansowej Spółki.

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: **2 211 288, 60 zł**

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

Nr faksu: **(41) 374-17-12**

E-Mail: zuk@zuk.com.pl

Strona internetowa: 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 2017 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 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: : Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Konduktorska 33, 40-155 Katowice (podmiot wpisany na listę firm audytorskich pod numerem 1695). 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 standardami zawodowymi.

Podpisy osób zarządzających

Data zatwierdzenia, 27 kwietnia 2018 r.

Jacek Weremiej

Prezes Zarządu

Grzegorz Pasturczak

Wiceprezes Zarządu