



since 1738

Sprawozdanie Zarządu
z działalności
w 2023 roku

ZUK STĄPORKÓW S.A.

Data publikacji 26 kwietnia 2024r.

Sporządzono i zatwierdzono 24 kwietnia 2024r.

Stąporków



Spis treści

List Prezesa do Akcjonariuszy ZUK Stąporków	3
1 Informacje o Spółce i jej działalności.....	4
1.1 Historia Spółki.....	4
1.2 Opis działalności.....	4
1.3 Obszary działalności	4
1.4 Zasady zarządzania przedsiębiorstwem	6
1.5 Rynki zbytu i zaopatrzenia	6
1.6 Istotne zdarzenia w 2023 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności	7
1.7 Informacje nt. kredytów i pożyczek	7
1.8 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w roku obrotowym 2023.	8
1.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	8
2. Sytuacja finansowa, majątkowa oraz pieniężna	8
2.1. Omówienie wyników finansowych	8
2.2 Czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	11
2.3 Informacja o zdarzeniach w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu.....	11
2.4 Inwestycje.....	12
2.5 Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.....	12
Struktura aktywów Spółki na 31 grudnia 2023 r. przedstawiała się następująco:	12
2.6 Instrumenty finansowe	13
2.7 Prognozy wyników finansowych.....	13
2.8 Umowy znaczące.....	13
2.9 Strategia działania i perspektywy rozwoju.....	14
2.10 Czynniki rozwoju mające wpływ na przewidywaną sytuację finansową.....	15
2.11 Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju	15
2.12 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	16
2.13 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	19
3 Oświadczenie o stosowaniu Ładu korporacyjnego.....	20
3.1 Obowiązujący zbiór zasad ładu korporacyjnego.....	20
3.2 Zasady ładu korporacyjnego od stosowania których odstąpiono	20
3.3 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.	23
3.4 Akcje, akcjonariat i organy nadzorcze.....	24
3.4.1 Akcjonariusze znaczący.....	24
3.4.2 Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	24
3.4.3 Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych	25
3.4.4 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	25
3.4.5 Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu	25
3.5 Zarząd	25
3.6 Rada Nadzorcza i Komitet Rady Nadzorczej	26
3.7 Zobowiązania wobec byłych osób zarządzających i nadzorujących	28
4 Pozostałe informacje.....	30
4.1 Informacje nt. postępowań.....	30



4.2	Zatrudnienie.....	30
4.3	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	30
4.4	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	31
4.5	Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	31
5	Oświadczenia Zarządu	31
5.1	Oświadczenie w sprawie rzetelności.....	31
5.2	Informacja Zarządu w sprawie firmy audytorskiej badające sprawozdanie finansowe.....	32



List Prezesa do Akcjonariuszy ZUK „Stąporków” S.A.

Szanowni Państwo!

Rok 2023 był dla ZUK Stąporków S.A. rokiem niezwykle ważnym i pełnym wyzwań, w którym dokonaliśmy szeregu zmian wykorzystując czas spowolnienia w gospodarce do wnikliwej analizy każdego obszaru przedsiębiorstwa, w celu usprawnienia i zwiększenia efektywności naszego działania. W tym roku wypracowaliśmy wyniki niższe od zaprezentowanych rekordowych wyników 2022 roku. Wyniki spółki przez ostatnie lata były oparte w głównej mierze na współpracy z kilkoma kluczowymi klientami, którzy jak cała branża metalowa, również mierzyli się w minionym roku ze skutkami spowolnienia gospodarczego. W 2023 roku Spółka zamknęła sprzedaż na poziomie ok. 37 mln złotych, w porównaniu do 2022 roku przychody ze sprzedaży spadły o 46%. Zanotowano spadki sprzedaży w kluczowych segmentach (34% spadek sprzedaży w segmencie konstrukcji stalowych i 68% spadek sprzedaży w segmencie produkcji seryjnej). W segmencie energetyki odnotowaliśmy jednak 10% wzrost.

Rok 2023 był trudny, stawiał przed nami szereg wyzwań, w tym głównie w zakresie utrzymania efektywności operacyjnej. W warunkach ograniczonych zamówień, presji na marże, wysokiej inflacji i drogich kredytów, Spółka wypracowała dodatni zysk na poziomie EBITDA¹ w kwocie ponad 117 tys. zł, a także pierwszy raz od dłuższego czasu wypłaciła dywidendę w kwocie 1,3 mln zł.

Filarem naszej działalności w 2024 r. będzie dalsza dywersyfikacja portfela klientów, jak również rozwój sprzedaży własnych projektów - przenośników, instalacji odpylających i odsiarczających. Intencją Spółki jest również zwiększenie sprzedaży instalacji odpylania i odsiarczania na rynku europejskim w związku z modernizacją dotychczasowych urządzeń do regulacji Unii Europejskiej obowiązujących od 2025 roku w zakresie bardziej restrykcyjnych norm spalin.

Za nami rok niespotykanych dla większości z nas wyzwań, z którymi przyszło się mierzyć w nieprzewidywalnym otoczeniu geopolitycznym i obserwowanym spowolnieniem gospodarczym. Chciałbym szczególnie podkreślić, iż mimo trudności wynikającej z sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie podjęliśmy odpowiednie działania pozwalające zapewnić stabilność i bezpieczeństwo funkcjonowania naszego biznesu.

Kontynuując analizę możliwości produkcyjnych i organizacyjnych fabryki, określając kierunki rozwoju na kolejne lata prowadzimy proces wdrożenia zmian umożliwiających sprostanie przyjętym zadaniom. U uruchomiliśmy proces inwestycyjny, którego efektem będzie unowocześnienie parku maszynowego i bardziej efektywny proces produkcji. Spółka wdrożyła już szereg rozwiązań, które powinny przełożyć się na poprawę wyników finansowych w 2024 r.

W imieniu Zarządu pragnę podziękować naszym Akcjonariuszom i Klientom za zaufanie jakim nas obdarzyli. Dziękuję również całemu zespołowi za wytrwałość i ciężką pracę. Bieżący rok przynosi nam kolejne wyzwania, do których podchodzimy ambitnie i z dużą determinacją. Dołożymy wszelkich starań, aby Spółka w dalszym ciągu się rozwijała i tym samym, zwiększała swoją wartość.

Z poważaniem

Sławomir Jędrzejczak
Prezes Zarządu

¹ EBITDA - wartość odpowiednio zysku (straty) z działalności operacyjnej+ amortyzacja



1 Informacje o Spółce i jej działalności

1.1 Historia Spółki

Zakłady Urządzeń Kotłowych Stąporków są jedną z czołowych firm działających na Europejskim Rynku Energetycznym. Firma działa na rynku nieprzerwanie od 40 lat. W tym okresie nabyła specjalistyczną wiedzę i doświadczenie. Tym samym ugruntowała swoją pozycję w branży energetyki przemysłowej, ciepłej i zawodowej w zakresie Generalnego Wykonawcy.

Spółka Akcyjna ZUK „Stąporków” (Spółka, Emitent) powstała w 1995 roku w wyniku przekształcenia z jednoosobową spółką 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” dla firmy STALMAX S.J. oraz ówczesnego Prezesa Zarządu.

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

Emitent nie posiada jednostek zależnych ani nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

1.2 Opis działalności

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

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

Spółka prowadzi działalność produkcyjną w siedzibie w Stąporkowie.

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

1.3 Obszary działalności

Spółka wyodrębnia 3 główne segmenty biznesowe, wokół których buduje dalszą strategię rozwoju oraz raportuje wyniki:

- **Konstrukcje stalowe:**
 - Przenośniki
 - Silosy, kolektory, reaktory i zsypy
 - Kanały
 - Maszyny dla różnych gałęzi przemysłu
- **Produkcja seryjna**
 - Płyty szalunkowe
 - Konstrukcje i urządzenia budowlane
- **Energetyka:**
 - Ruszty i odźwiżnice
 - Instalacje odpylania, odsiarczania i odazotowania



Instalacje odsiarczania i odazotowania spalin.

Zakłady Urzędzeń Kotłowych Stąporków są czołowym dostawcą urządzeń przeznaczonych do ochrony środowiska w zakresie oczyszczania spalin w branżach energetyki zawodowej, przemysłowej, wydobywczej i przetwórstwa surowców.



Odźżłaczce energetyczne

ZUK Stąporków dostarcza przenośniki zgrzeblowe o dużej wydajności z przeznaczeniem dla energetyki zawodowej.



Konstrukcje stalowe

Konstrukcje stalowe są wytwarzane we własnym zakładzie produkcyjnym, posiadającym technologicznie zaawansowany park maszynowy oraz system zarządzania produkcją zintegrowany z systemem spawania i kontroli jakości.

1.4 Zasady zarządzania przedsiębiorstwem

Zarówno na przestrzeni 2023 roku, jak i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

1.5 Rynki zbytu i zaopatrzenia

Strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży prezentuje poniższa tabela:

Specyfikacja	Rok 2023		Rok 2022		Zmiana %
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Sprzedaż krajowa	11 209	30,49%	19 055	27,84%	-41,18%
Sprzedaż zagraniczna, w tym:	25 549	69,51%	49 400	72,16%	-48,28%
<i>Niemcy</i>	<i>10 662</i>	<i>29,01%</i>	<i>32 933</i>	<i>48,11%</i>	<i>-67,63%</i>
<i>Finlandia</i>	<i>4 449</i>	<i>12,10%</i>	<i>13 905</i>	<i>20,31%</i>	<i>-68,00%</i>
<i>Francja</i>	<i>2 466</i>	<i>6,71%</i>	<i>441</i>	<i>0,64%</i>	<i>459,27%</i>
<i>Hiszpania</i>	<i>2 347</i>	<i>6,38%</i>	<i>750</i>	<i>1,09%</i>	<i>213,06%</i>
<i>Pozostałe kraje</i>	<i>5 625</i>	<i>15,30%</i>	<i>1 371</i>	<i>2,00%</i>	<i>310,25%</i>
Razem:	36 758	100,00%	68 455	100,00%	-46,30%



Sprzedaż krajowa jest realizowana przede wszystkim w segmencie energetyki ciepłej i częściowo konstrukcji stalowych. Sprzedaż eksportowa realizowana jest głównie w segmencie produkcji seryjnej (płyty szalunkowe) oraz segmencie konstrukcji stalowych.

Kluczowym kontrahentem Spółki jest firma Huennebeck GmbH z siedzibą w Niemczech, udział obrotów z ww. klientem wyniósł 24,09% ogółu przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie.

Głównym dostawcą materiałów produkcyjnych dla Spółki w 2023 roku była firma Arcelormittal Distribution Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce, której udział w zakupach wyniósł 14,53%. Poza ww. podmiotami żaden z dostawców i odbiorców nie przekroczył udziału 10% w przychodów ze sprzedaży oraz w wartości zakupów zrealizowanych przez Spółkę.

Nie występuje formalne powiązanie pomiędzy Emitentem a ww. odbiorcami i dostawcami.

1.6 Istotne zdarzenia w 2023 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności

W 2023 roku miały miejsce zmiany w kierunkach eksportowych i sprzedaży zagranicznej. O ile w dalszym ciągu największe przychody realizowane są na rynkach niemieckim i fińskim, to ich udział w całości sprzedaży uległ znacznemu zmniejszeniu w odniesieniu do okresu porównawczego. Powyższe jest wynikiem spadku sprzedaży na tych rynkach, co z kolei związane było z pogorszeniem koniunktury gospodarczej Niemiec i innych krajów Europy. Szczegółowe informacje nt. spadku sprzedaży zostały opisane w punkcie 2.1 *Omówienie wyników finansowych*. Więcej projektów realizowane jest dla pozostałych krajów skandynawskich oraz krajów zachodniej Europy. Wynika to z większej aktywności handlowej Emitenta na tych rynkach i konieczności wypełnienia luki sprzedaży powstałej w związku z mniejszymi obrotami z klientami z Niemiec i Finlandii.

Spółka przeprowadziła badanie norm czasu na wydziałach produkcyjnych przy wsparciu Stowarzyszenia REFA, będącą partnerem korporacyjnym REFA Bundesverband e.V. specjalizującej się doradztwem w zakresie zwiększenia wydajności i efektywności pracy. REFA zidentyfikowała obszary, gdzie potrzebna jest optymalizacja pracy, to jest analiza dokumentacji, niepotrzebne działania rozmów służbowych, sprzętanie stanowisk pracy, inne.

W 2023 r. Spółka skierowała swoje działania handlowe w kierunku produkty ze stali nierdzewnej.

Spółka nabyła w ramach leasingu operacyjnego zestaw spawalniczy Cobot – robota współpracującego z człowiekiem do spawania stosunkowo drobnych elementów produkcji seryjnej.

Wprowadzono do sprzedaży produkty ze stali wysokowytrzymałych (gat. S690QL). Opracowano nowe technologie spawania stali wysokowytrzymałych typu S690QL oraz połączenia tej stali ze stałą „zwykłą” (niestopową stałą konstrukcyjną - S355/S235).

Rozszerzono posiadane uprawnienia na wykonywanie stalowych konstrukcji budowlanych zgodnie z normą PN EN 1090-1 z klasy ECX2 na EXC3 (od 09.2023) – certyfikat pozwoli na wejście na nowe rynki, prefabrykację produktów wyższej klasy – zlecenia będą bardziej odpowiedzialne, lepiej płatne i o wyższej marży.

W czerwcu 2023 r. Spółka określiła warunki współpracy z kredytodawcami tj. z bankiem ING Bank Śląski S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. o czym szerszej w punkcie poniżej. Spółka kontynuowała współpracę z kluczowymi kontrahentami, co również miało wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki.

27 lutego 2024 roku została podpisana umowa faktoringu pełnego z ING Commercial Finance Polska S.A, mająca na celu optymalizację płynności finansowej Spółki.

1.7 Informacje nt. kredytów i pożyczek

Spółka współpracuje obecnie z trzema bankami: PKO BP, ING Bank Śląski oraz z BNP Paribas.



W dniu 7 czerwca 2023 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej określający warunki współpracy z BNP Paribas Bank Polska S.A. w ramach limitu wierzytelności w kwocie 8 mln zł. Limit wierzytelności może zostać wykorzystany na finansowanie działalności bieżącej Emitenta w ramach kredytu w rachunku bieżącym do kwot 4,5 mln zł oraz wystawienie gwarancji bankowych (w tym przetargowych, wykonania umowy, płatności czy zwrotu zaliczki) do wysokości 4,5 mln zł limitu. Okres kredytowania został ustalony do lipca 2030 roku natomiast bieżący okres udostępnienia kredytu został ustalony na 12 miesięcy od zawarcia niniejszej zmiany do Umowy.

W dniu 29 czerwca 2023 r. do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks do umowy wieloproduktowej przyznającej odnawialny limit kredytowy zawartej z ING Bank Śląski S.A. Na podstawie zawartego aneksu odnawialny limit kredytowy przyznany Spółce wynosi 13,4 mln zł. Zgodnie z zawartym aneksem limit kredytowy został udostępniony do dnia 29 czerwca 2024 r. z terminem spłaty przypadającym w dniu 30 czerwca 2024 r.

1.8 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w roku obrotowym 2023.

Spółka w 2023 r. nie udzielała i nie otrzymała pożyczek. Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych na dzień 31.12.2023 r. wynosiły 635 tys. zł i wzrosły w porównaniu do 2022 r o 491 tys. zł. Zobowiązania te wynikały z tytułu udzielonych przez BNP Paribas Bank Polska S.A. gwarancji przetargowych, wykonania umowy oraz usunięcia wad dla kontrahentów współpracujących z Emitentem.

1.9 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2023 r. nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi. Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

2. Sytuacja finansowa, majątkowa oraz pieniężna

2.1. Omówienie wyników finansowych

Podstawowym źródłem przychodów ZUK „Stąporków” S.A. jest sprzedaż własnej produkcji i usług. Struktura przychodów według segmentów biznesowych w 2022 i 2023 roku przedstawia się następująco:

Segment biznesowy	2023 rok		2022 rok		Zmiana w %
	Przychody w tys. zł	Udział w %	Przychody w tys. zł	Udział w %	
Energetyka	6 530	17,76%	5 932	8,67%	10,1%
Konstrukcje stalowe	19 527	53,12%	29 635	43,29%	-34,1%
Produkcja seryjna	10 701	29,11%	32 888	48,04%	-67,5%
RAZEM	36 757 782,68	100,00%	68 454 876,88	100,00%	-46,3%

W porównaniu do 2022 roku przychody ze sprzedaży w minionym roku były niższe o 46,3 %. Spółka zanotowała 10,1 % wzrost sprzedaży w segmencie energetyki, 34,1% spadek sprzedaży w segmencie konstrukcji stalowych i 67,5 % w segmencie produkcji seryjnej.

Spółka w 2023 roku osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 5,2 mln złotych w porównaniu do 14,9 mln złotych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Strata na działalności operacyjnej wyniosła w 2023 roku 1,2 mln złotych w porównaniu do 8,5 mln złotych zysku w analogicznym okresie 2022 roku. Spółka w 2023 roku odnotowała stratę netto w wysokości 2,4 mln złotych w porównaniu do 6,3 mln złotych zysku w porównywanym



okresie. Na wynik 2023 roku miało wpływ przede wszystkim zmniejszenie ilości zamówień od kluczowych klientów. Nastąpiło załamanie sprzedaży do naszych głównych, kluczowych klientów w związku z ogólnosiątkowym spowolnieniem gospodarczym. Kilku kluczowych klientów, którzy w ub. roku stanowili 83% w przychodach zmniejszyli sprzedaż o 75,8%, z 57 mln zł do 13,8 mln zł. Zmniejszenie przychodów i udziału procentowego kluczowego klienta spowodowało zmianę struktury kosztów w Spółce. Wzrost w segmencie energetyki o 10% jest spowodowany wzrostem sprzedaży części zamiennych oraz rozwijającym się działem serwisu. Produkcja seryjna spadła o 67,5%. W 2022 roku produkcja seryjna nie generowała dodatkowych kosztów uruchomień produkcji, prac technologów, itp. Zmiana produkcji seryjnej dotychczas produkowanego asortymentu ram na rzecz nowych bardziej pracochłonnych wyrobów spowodowały utratę marży i stratę.

RACHUNEK WYNIKÓW

Dane w tys. złotych

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2023	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2022
Przychody ze sprzedaży	36 758	68 455
Przychody ze sprzedaży produktów	34 822	67 214
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 936	1 241
Koszt sprzedanych produktów i materiałów	-31 591	-53 468
Zysk/strata brutto na sprzedaży	5 167	14 987
Koszty sprzedaży	-297	-172
Koszty ogólnego zarządu	-6 231	-5 933
Zysk/strata na sprzedaży	-1 361	8 882
Pozostałe przychody operacyjne	970	820
Pozostałe koszty operacyjne	-815	-1 221
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 206	8 481
Przychody finansowe	0	16
Koszty finansowe	-901	-1 140
Zysk/strata brutto	-2 107	7 357
Podatek dochodowy	253	1 062
Zysk/strata netto	-2 360	6 295
Liczba akcji zwykłych	6 503 790	6 503 790
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą	-0,36	0,97



AKTYWA OBROTOWE

dane w tys. złotych

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	Różnica
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	16 161	20 392	-4 231
Zapasy	11 190	11 364	-174
Materiały	6 649	7 306	-657
Półprodukty i produkcja w toku	2 778	3 753	-975
Produkty gotowe	1 315	232	1 083
Towary	395	18	377
Zaliczki na dostawy	53	55	-2
Należności krótkoterminowe	4 452	8 713	-4 261
Należności z tytułu dostaw i usług	3 984	8 348	-4 364
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	127	179	-52
Inne	341	186	155
Inwestycje krótkoterminowe	367	178	189
Środki pieniężne	367	178	189
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	152	137	15

W zakresie majątku obrotowego poziom poszczególnych składników spadł o 4,2 mln złotych.

Odnotowano spadek wartości należności o 4,3 mln złotych.

Na wartość zapasów miała przede wszystkim wpływ zmniejszenie produkcji w 2023 roku, na skutek niższego wolumenu sprzedaży oraz rozwiązane odpisu na zapasach w wyniku czego spółka odnotowała spadek wartości zapasów tylko o 0,2 mln złotych.

Spółka odnotowała wzrost środków pieniężnych o 0,2 mln złotych w stosunku do stanu na koniec 2022 roku.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

dane w tys. złotych

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	Różnica
Zobowiązania długoterminowe	1 498	1 905	-407
Inne zobowiązania finansowe	1 244	1 626	-382
Inne	253	279	-26

W strukturze zobowiązań długoterminowych Spółki wystąpiło zmniejszenie o 0,4 mln złotych, które dotyczy zmniejszenia pozycji innych zobowiązań finansowych, będące wynikiem bieżącej obsługi umów leasingowych.



ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

dane w tys. złotych

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	Różnica
Zobowiązania krótkoterminowe	12 247	13 023	-776
Kredyty i pożyczki	6 098	7 213	-1 115
Inne zobowiązania finansowe	759	729	30
Z tytułu dostaw i usług	2 760	3 558	-798
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 057	128	929
Z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	784	743	41
Z tytułu wynagrodzeń	642	438	204
Inne	91	144	-53
Fundusze specjalne	56	70	-14

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych Spółka odnotowała spadek w wysokości 0,8 mln złotych, w związku ze zmniejszeniem finansowania bankowego oraz spadkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

2.2 Czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Analizując przychody ze sprzedaży i wynik 2023 roku są one porównywalne do roku 2021. Wynik i przychody 2022 roku były rekordowo wysokie i odbiegały znacznie od trendu spółki. Różnica w zysku netto roku 2021 roku jest wynikiem zdarzeń jednorazowych, takich jak rozliczenie dotacja z WUP w kwocie 1 001 798,88 zł i umorzenie subwencja PFR w kwocie 833 153,46 zł.

Wyniki finansowe w 2023 roku kształtowały się pod presją w szczególności utrzymującej się od IV kwartału 2022 roku niekorzystnej sytuacji gospodarczej i makroekonomicznej, która przekłada się na sytuację branży konstrukcyjno-budowlanej. Wpływ na wyniki finansowe ostatniego kwartału w dalszym miały chociażby ceny paliw i energii mające bezpośrednie odzwierciedlenie w kosztach materiałów oraz usług, wzrost płacy minimalnej, wzrost inflacji, a także widoczny zastój w szeroko rozumianej branży budowlanej i konstrukcji stalowych.

2.3 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:

- szeroki asortyment produktów sprzedawanych w segmencie produkcji seryjnej;
- wyeliminowanie nierentownych kontraktów poprzez dokładną kalkulację składanych ofert;
- reorganizacja procesu planowania i realizacji produkcji.

W świetle wyników osiągniętych w roku 2023 roku, Zarząd Spółki zwraca uwagę na podejmowane działania, mające na celu poprawę rentowności Spółki jak np.:

- planowana sprzedaż nieprodukcyjnego majątku trwałego. Gotówka uzyskana ze sprzedaży sfinansuje zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz zmniejszy zadłużenie kredytowe;
- poszukiwanie nowych rynków zbytu w celu zwiększenia wolumenu sprzedaży.



Sytuacja gospodarcza i polityczna naszych wschodnich sąsiadów spowodowała w 2022 i 2023 roku wahania kursów walut, wzrost stóp procentowych oraz inflacji. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w kraju i na świecie, stara się podejmować działania niwelujące jej skutki. Obecnie Spółka nie identyfikuje podstaw zagrożenia kontynuacji działalności jednostki, konflikt u wschodnich sąsiadów nie ma znaczącego wpływu na wycenę bilansową aktywów i pasywów.

Jak wspomniano w pkt.1.6 Spółka mając na celu zoptymalizowanie procesów płynności finansowej zawarła 27 lutego 2024 roku umowę faktoringu pełnego z ING Commercial Finance Polska S.A.

2.4 Inwestycje

W roku 2023 r. Spółka przyjęła do ewidencji środki trwałe o wartości 797,1 tys. zł, z czego środki trwałe o wartości 291,5 tys. zł zakupiła za własne środki w kwocie 505,6 tys. zł przyjęła do użytkowania w ramach umów leasingu, natomiast zakup wartości niematerialnych i prawnych wyniósł 0,4 tys. zł.

Spółka posiada możliwości do realizacji planowanych zamierzeń inwestycyjnych.

2.5 Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Struktura aktywów Spółki na 31 grudnia 2023 r. przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2023		31 grudnia 2022		Różnica
AKTYWA	33 005	100,0%	37 872	100,0%	-4 867
Aktywa trwałe (długoterminowe)	16 843	51,0%	17 480	46,2%	-637
Wartości niematerialne i prawne	33	0,1%	67	0,2%	-34
Rzeczowe aktywa trwałe	14 657	44,4%	15 139	40,0%	-482
Inwestycje długoterminowe	1 997	6,1%	1 931	5,1%	66
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	156	0,5%	343	0,9%	-187
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	16 161	49,0%	20 392	53,8%	-4 231
Zapasy	11 190	33,9%	11 364	30,0%	-174
Należności krótkoterminowe	4 452	13,5%	8 713	23,0%	-4 261
Inwestycje krótkoterminowe	367	1,1%	178	0,5%	189
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	152	0,5%	137	0,4%	15



Struktura pasywów Spółki na 31 grudnia 2023 r. przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2023		31 grudnia 2022		Różnica
PASYWA	33 005	100,0%	37 872	100,0%	-4 867
Kapitał własny	17 617	53,4%	21 277	56,2%	-3 660
Kapitał zakładowy	2 211	6,7%	2 211	5,8%	0
Kapitał zapasowy	17 765	53,8%	12 771	33,7%	4 994
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0
Zysk/strata netto	-2 360	-7,2%	6 295	16,6%	-8 655
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 388	46,6%	16 595	43,8%	-1 207
Zobowiązania długoterminowe	1 498	4,5%	1 905	5,0%	-407
Zobowiązania krótkoterminowe	12 247	37,1%	13 023	34,4%	-776
Rezerwy na zobowiązania	1 629	4,9%	1 661	4,4%	-32
Rozliczenia międzyokresowe	14	0,0%	6	0,0%	8

W stosunku do 2022 roku zmieniła się struktura kapitałów. W 2023 roku przeważającym źródłem finansowania działalności były kapitały własne, ich udział w sumie bilansowej wynosił 53,4%. Pozostałe 46,6% stanowiły kapitały obce. W ocenie Spółki nie występuje zagrożenie zaburzenia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Wskaźnik płynności bieżącej na 31 grudnia 2023 r. wynosił: 1,3.

2.6 Instrumenty finansowe

W 2023 r. Spółka nie była stroną kontraktu walutowego ani innych instrumentów finansowych.

2.7 Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2023 r.

2.8 Umowy znaczące

Umowy dotyczące działalności operacyjnej

Spółka nie zawierała w analizowanym okresie umów o znaczącej wartości. Większość obrotu realizowana jest na podstawie zamówień kontrahentów. Istotne zlecenia przyjęte w minionym roku obrotowym zostały wskazane w pkt 1.6 *Istotne zdarzenia w 2023 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności.*

Spółce nie są znane jakiegokolwiek umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.

Umowy współpracy i kooperacji

W 2023 roku Spółka nie zawierała żadnych istotnych umów o współpracy i kooperacji z innymi podmiotami.



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 ryzyka montażowo-budowlanych,
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej osób zarządzających Spółką,

W 2023 roku Emitent nie posiadał znaczących umów ubezpieczenia.

2.9 Strategia działania i perspektywy rozwoju

Strategia Spółki oparta została na zbilansowanym rozwoju trzech segmentów biznesowych tj.: energetyki, konstrukcji stalowych oraz segmentu produkcji seryjnej. Dywersyfikacja w obrębie produktów, a także odbiorców – zmniejsza ryzyko negatywnych konsekwencji, wynikających z wahań koniunktury poszczególnych segmentów.

W 2024 roku Spółka będzie działać na bardzo konkurencyjnym rynku, który obecnie przeżywa duży kryzys, co sprawi, że marża zysku prawdopodobnie ulegnie zmniejszeniu. Pomimo trudności i prognoz o dalszym zmniejszeniu produkcji przemysłowej w kraju i Europie, Spółka planuje zwiększyć przychody w porównaniu do roku 2023. Spółka zintensyfikuje prace nad poszukiwaniem produkcji seryjnej w Europie, co przełoży się na poprawę rentowności i zmniejszenie kosztów.

Rok 2023 pokazał, że firma w sposób elastyczny potrafiła się dostosować do realizacji projektów dla większości branż. W związku z tym wyklarowały się kierunki, które Spółka chciałaby rozwijać w 2024 roku, tj. rozwój produkcji przenośników, instalacji odpylających, produkcji ze stali nierdzewnej. Spółka posiada bardzo dobre relacje z kluczowymi klientami na rynku przemysłu metalowego. W celu wejścia na wyższy poziom współpracy zakupiliśmy w tym roku nowe programy do projektowania SOLDIWORKS.

Obecne spowolnienie gospodarki w Europie Zachodniej planujemy wykorzystać na naszą korzyść w celu zwiększenia przychodów w eksporcie, ze względu na oferowane przez nas niższe ceny niż obowiązujące stawki w Europie Zachodniej. Ten kryzys powinien przymusić firmy zachodnie do poszukiwania kooperacji z firmami podobnymi do ZUK.

Do głównych celów Spółki w 2024 roku należą:

- Kontynuacja strategii rozwoju eksportu;
- Kontynuacja penetracji rynku;
- Opracowanie szczegółowego cennika dla produkcji seryjnej;
- Maksymalizacja sprzedaży poprzez obniżenie marży minimalnej;



- Zwiększenie sprzedaży instalacji odpylania na rynku wschodnio-europejskim poprzez modernizację dotychczasowych urządzeń i dostosowanie do regulacji Unii Europejskiej obowiązujących od 2025 roku w zakresie norm spalin (dotychczas tego typu instalacje nie były dla nas rentowne, jednak ze względu na nowe regulacje Unii Europejskiej);
- Kontynuacja strategii rozwoju handlu towarami importowanymi;
- Kontynuacja przekształcenia przedsiębiorstwa w kierunku projektowo-produkcyjnym opartym na własnych projektach konstrukcyjnych oraz kooperacji;
- Kontynuacja rozwoju kooperacji;
- Sukcesywne odnowienie parku maszynowego;
- Wyodrębnienie specjalnej linii produkcyjnej, dedykowanej procesom wykorzystującym stal nierdzewną.

2.10 Czynniki rozwoju mające wpływ na przewidywaną sytuację finansową

Na przestrzeni najbliższego roku obrotowego Spółka planuje kontynuować przyjętą strategię rozwoju. W związku z tym głównym zadaniem w roku 2024 będzie poprawa efektywności pracy w celu maksymalnego wykorzystania potencjału Spółki.

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

Reorganizacja procesu produkcyjnego pozwoliła na realizację większej liczby kontraktów w tym samym czasie oraz na uniknięcie ewentualnych kar za opóźnienia w ich realizacji.

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,
 - wzrostem inwestycji w sektorze ekologii;
 - dostępnością środków pomocowych z UE na dofinansowywanie projektów ekologicznych, co pozwala klientom Emitenta na zwiększanie inwestycji w obszarze ochrony środowiska,
 - zapowiadanymi planami rozwoju krajowego sektora energetycznego, co wpłynie na zwiększenie inwestycji w sektorze, a przez to zwiększy popyt na produkty Emitenta,
 - uwarunkowaniami makroekonomicznymi, prawno-podatkowymi, politycznymi i innymi;
- konieczność dostosowania energetyki ciepłej do wymogów UE z zakresu ochrony środowiska, co będzie skutkowało w kolejnych latach zwiększoną liczbą inwestycji w tym zakresie.

2.11 Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

W roku 2023 Spółka nie brała udziału w żadnych nowych projektach z obszaru R&D.



2.12 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 oddziaływujących 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 jej 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).

Wpływ na gospodarkę krajową oraz światową mają zdarzenia związane z wojną na Ukrainie. Spółka ma świadomość globalnych problemów wynikających z wydłużenia łańcuchów dostaw głównie materiałów hutniczych, ograniczenia i opóźnienia w dostawie surowców oraz ewentualne poszukiwanie inne źródła dostaw. Spółka nie posiada bezpośrednich dostawców z Ukrainy czy Rosji w związku z tym nie odczuwa bezpośrednich skutków wojny. Głównymi dostawcami w przemyśle metalowym są kontrahenci krajowi i z Europy Zachodniej, którzy nie blokują łańcuchów dostaw dla Spółki, co nie stanowi zagrożenia procesów produkcyjnych. Jednocześnie Spółka sama poszukuje alternatywnych rozwiązań rozszerzając wachlarz dostawców. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występują zatory w łańcuchu dostaw.

Znaczącymi czynnikami mającymi wpływ na działalność Spółki są ceny surowców i energii, duże zmiany kursów walut oraz wysoka inflacja. Duży udział rozliczeń sprzedaży z zagranicznymi klientami w walucie EUR niweluje ryzyko kursowe. Problemem zaobserwowany w 2023 roku jest zwiększona niepewność szacunków spowodowana wzrostem stóp procentowych, inflacją czy też wysoką zmiennością kursów walut. Spółka podobnie jak w 2023 roku na bieżąco monitoruje rentowność zleceń oraz ceny materiałów i usług, dzięki czemu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania czynnik ten nie stanowi zagrożenia mającego wpływ na funkcjonowanie Spółki.

Kluczowym czynnikiem mogącym mieć negatywny wpływ mogą być braki w dostawach materiałów produkcyjnych. Spółka dokonała przeglądu możliwości zakupu materiałów pod kątem realizacji bieżącego portfela zamówień. Na moment przygotowania sprawozdania nie wystąpiły żadne ryzyka związane z dostępnością materiałów od dostawców.

Zmiany klimatu to zagadnienie o rosnącym znaczeniu dla inwestorów ze względu na coraz bardziej widoczne skutki tego zjawiska i jego potencjalny wpływ na przedsiębiorstwa w różnych branżach, w miarę jak wciąż ewoluują działania na poziomie polityki globalnej i lokalnej, a także ze względu na rosnące zapotrzebowanie inwestorów na informacje związane z klimatem przy podejmowaniu decyzji gospodarczych. Zdarzenia lub uwarunkowania związane z klimatem mogą wpływać na model biznesowy, dzielność i procesy jednostki oraz jej zdolność do inwestycji i pozyskiwania klientów. Zarząd na bieżąco monitoruje politykę klimatyczną by w razie potrzeby podjąć odpowiednie działania w tym zakresie. Spółka na chwilę obecną nie widzi zagrożenia wynikającego ze zmian klimatycznych, przeciwnie może pozyskać nowe rynki zbytu w zakresie ochrony środowiska poprzez sprzedaż instalacji odsiarczania i odazotowania spalin, którego jest producentem.

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, a także zapewnienie rozwoju i szkoleń. 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 niewywiązywania 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 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 obciążony znaczącymi karami umownymi za nieterminową bądź wadliwą realizację kontraktów czy usług.

Realizacja kontraktów obarczona jest także zaburzonymi procesami zakupowymi. Zmiana cen kluczowych surowców, terminowość ich dostarczenia oraz niedostępność danego materiału jest znaczącym czynnikiem przy realizacji zamówień. Podstawowym zadaniem logistyki zaopatrzenia jest zapewnienie ciągłości dostaw gwarantujące pełną zdolność produkcyjną przedsiębiorstwa. Do głównych zadań logistyki zaopatrzenia niwelujących ryzyko realizacji kontraktów należą: zarządzanie przepływem surowców zgodnie z planem produkcji, tworzenie strategii zakupów, wybór i pozyskiwanie dostawców, ustalanie warunków zakupów i negocjacje umów.

Zabezpieczeniem prawidłowego wykonania umowy są przede wszystkim gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe. Wysokość i forma zabezpieczenia zależą 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 niewywiązywania 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.

W związku z sytuacją polityczną i gospodarczą na świecie spowodowanej wojną na Ukrainie Spółka wprowadziła monitoring wszystkich realizowanych kontraktów i zleceń, polegający na kontakcie telefonicznym i mailowym z poszczególnymi klientami, tak aby na bieżąco otrzymywać informację dotyczącą aktualnych terminów odbiorów towarów. Na dzień przygotowania sprawozdania Spółka nie odnotował ze strony odbiorców zmian w terminach odbioru zamówionych produktów.



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 w sektorze konstrukcji budowlanych i stalowych. Stała kooperacja z wybranymi podmiotami zapewnia stabilność treści zawieranych umów. Jednak istnieje ryzyko, iż ewentualne zmiany warunków współpracy, narzucone Spółce przez jego głównych zlecniodawców, 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.

W związku z sytuacją gospodarczą na świecie oraz skutkami pandemii SARS-Cov-2 Spółka wprowadziła do zawieranych umów paragraf o nieponoszeniu konsekwencji z braku możliwości wywiązania się z umowy, jeśli powodem będzie dalszy negatywny rozwój sytuacji związany z pandemią lub wojną.

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 2023 r. wyniósł ponad 69%. Jest to związane zarówno z dużą konkurencyjnością oferowanych produktów i usług jak również z długoletnim rozwojem kontaktów międzynarodowych. Skutkuje to osiąganiem wyższej rentowności prowadzonej działalności gospodarczej. Taka strategia rozwoju rodzi także pewne ryzyko związane z możliwościami utrzymania obecnych kontraktów oraz pozyskiwaniem nowych zleceń w przyszłości. Zarząd Spółki ocenia jednak, że obecna sytuacja w obszarze eksportu jest dobra i istnieją możliwości jego znacznego zwiększenia w miarę rozbudowy mocy produkcyjnych Emitenta. Spółka kalkuluje ceny wyrobów eksportowych, zakładając uzyskanie zadowalających marż na sprzedaży przy zmiennym kursie walut.

Bieżąca sytuacja podlega nieustannemu monitoringowi i w przypadku wystąpienia ryzyka, które w obecnym momencie jest trudne do przewidzenia, Spółka podejmie właściwe kroki w celu zminimalizowania konsekwencji finansowych.

Konkurencja

ZUK „Stąporków” SA podlega presji konkurencyjnej innych podmiotów z branży. Spółka prowadzi równolegle działalność w kilku obszarach: energetyki, ochrony środowiska, budownictwa. 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 osiągnięcie przez niego wyników finansowych oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których wpływ jest niezależny od działań Emitenta. Do tych czynników zaliczyć można przede wszystkim: inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany sytuacji gospodarczej, wzrost produktu krajowego brutto, politykę podatkową, wzrost stóp procentowych oraz coraz częściej zauważane zjawisko braku pracowników, stanowiące poważną barierę dalszego rozwoju. Zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów bądź na zwiększenie kosztów działalności.

Ryzyko walutowe

Istotną część przychodów Emitenta wyrażona jest w walucie obcej. W 2023 r. ponad 69% przychodów ze sprzedaży produktów, usług i materiałów Emitenta pochodziło z eksportu. W tej liczbie wg szacunków Spółki rozliczenia w walucie Euro stanowiły około 99%. Spółka prowadząc politykę handlową oraz kształtując ceny dla odbiorców końcowych stara się uwzględniać elementy ryzyka walutowego. Część materiałów wykorzystywanych do produkcji jest importowana, głównie ze strefy euro. Spółka nie była w przeszłości i nie jest na dzień



sporządzenia raportu stroną kontraktu walutowego typu forward lub 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.

W związku z działaniami wojennymi na Ukrainie oraz na bliskim wschodzie Spółka nie widzi ryzyka walutowego, a osłabienie lokalnej waluty wpływa pozytywnie na konkurencyjność cenową sprzedawanych produktów na rynkach zagranicznych.

Ryzyko cen towarów

Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu cen, szczególnie materiałów strategicznych dla jej działalności. Na poziom tego ryzyka znacząco wpływa sytuacja na światowych rynkach cen surowców – stali, paliw i energii, powodowana wahaniami kursów walut, wysoką inflacją i dostępnością materiałów hutniczych. Spółka nie zawiera wieloletnich umów z dostawcami, zakres dostaw i dostawcy ustalani są indywidualnie w zależności od potrzeb. Spółka stara się eliminować to ryzyko, poprzez bieżący monitoring cen rynkowych kluczowych towarów, a także odzwierciedlać zmieniające się warunki zakupowe w cenie oferowanych produktów.

Ryzyko koncentracji sprzedaży

Dodatkowo Spółka rozpoznaje ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży do jednego odbiorcy w segmencie produkcji seryjnej i konstrukcji stalowych. W 2023 roku nastąpił spadek koncentracji sprzedaży do jednego odbiorcy z 46,11 % w 2022 roku do 24,1% w 2023 roku w segmencie produkcji seryjnej. Koncentracja sprzedaży do jednego odbiorcy w segmencie konstrukcji stalowych wynosi 7,7 % w 2023 roku, w stosunku do 28,2% w 2022 roku. Spółka kontynuuje działania związane z dalszym zwiększeniem udziału odbiorców krajowych w segmencie produkcji seryjnej i planuje zwiększanie tej sprzedaży w 2024 roku. W 2023 roku czterech głównych kontrahentów Spółki zrealizowało 38% przychody, a w analogicznym okresie 2022 roku 83 % przychodu. Wraz z początkiem 2023 r. Zarząd Spółki podjął działania mające na celu przeciwdziałaniu tej tendencji. Aktywne i skuteczne rozwijanie bazy klientów zaowocowało nowymi relacjami biznesowymi, które przełożyły się na znaczący udział pozostałych klientów w przychodach Spółki. Uzależnienie od kilku dużych klientów w perspektywie jednego roku, może i jest efektywne, ale dłuższym okresie bywa bardzo ryzykowne, szczególnie w tak niepewnych gospodarczo czasach. W całym 2022 roku 4 największych klientów przyczyniło się do uzyskania 83% przychodów ze sprzedaży, a w całym 2023r. było to już 18 klientów.

2.13 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału

W ocenie Emitenta najważniejsze znaczenie dla wyników kolejnych kwartałów będą miały następujące czynniki:

- wzrost inflacji i stóp procentowych;
- duża niepewność co do kondycji gospodarki światowej z uwagi m.in. na skutki działań wojennych na Ukrainie i Bliskim Wschodzie, która ma wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce i na świecie;
- duża elastyczność i szybka reakcja na zmieniające się potrzeby klientów;
- wahania kursów walut;
- dalsza poprawa kontroli kosztów funkcjonowania firmy;
- pozyskanie nowych kontraktów w szczególności w obszarze energetyki i ochrony środowiska;
- zauważalne spowolnienie w budownictwie spowodowane przede wszystkim skutkami inflacji, czy drogimi kredytami.



3 Oświadczenie o stosowaniu Ładu korporacyjnego.

3.1 Obowiązujący zbiór zasad ładu korporacyjnego

W 2023 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego stanowiące Załącznik do Uchwały Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (Dobre Praktyki 2021). Dobre Praktyki 2021 zostały opublikowane w serwisie prowadzonym Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem internetowym: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>.

Obowiązek stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego 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.

3.2 Zasady ładu korporacyjnego od stosowania których odstąpiono

Poniżej zamieszczono informacje nt. zasad Dobrych Praktyk 2021 od stosowania których Spółka odstąpiła w 2023 roku wraz z komentarzem nt. przyczyn odstąpienia.

1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą: 1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Komentarz Spółki: Zagadnienia z obszaru ESG nie były dotychczas formalnie włączone do strategii biznesowej Spółki, natomiast wobec tego, że tematyka ESG zyskuje na znaczeniu, nie tylko z uwagi na konieczność podjęcia wspólnych, świadomych wysiłków w celu zminimalizowania negatywnych skutków działalności człowieka, lecz również ze względu na zwiększające się wymagania prawne w tym obszarze, Spółka uznaje zagadnienia środowiskowe i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju za istotne. W sytuacji opracowywania strategii biznesowej Spółka dołoży starań, aby uwzględnić w niej również obszar ESG.

1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

Komentarz Spółki: Zagadnienia z obszaru ESG nie były dotychczas formalnie włączone do strategii biznesowej Spółki, natomiast wobec tego, że tematyka ESG zyskuje na znaczeniu, nie tylko z uwagi na konieczność podjęcia wspólnych, świadomych wysiłków w celu zminimalizowania negatywnych skutków działalności człowieka, lecz również ze względu na zwiększające się wymagania prawne w tym obszarze, Spółka uznaje sprawy społeczne i pracownicze, dialog ze społecznościami lokalnymi oraz relacje z klientami za istotne. W sytuacji opracowywania strategii biznesowej Spółka dołoży starań, aby uwzględnić w niej również obszar ESG.

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

Komentarz Spółki: Spółka nie przyjęła w sposób sformalizowany dokumentu stanowiącego strategię Spółki, tym niemniej realizacja wyznaczonych głównych celów strategicznych zamieszczana jest cyklicznie w publikowanych raportach okresowych.

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;



Komentarz Spółki: Zagadnienia z obszaru ESG nie były dotychczas formalnie włączone do strategii biznesowej Spółki, natomiast obszar związany ze zmianą klimatu Spółka uznaje za istotny, dlatego w swojej działalności biznesowej Spółka stara się respektować wszelkie wymagania i przepisy prawne związane ze zmianą klimatu.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Komentarz Spółki: Spółka specjalizuje się w produkcji urządzeń dla energetyki, hut i odlewni budownictwa oraz przemysłu ciężkiego. Z uwagi na branżę w jakiej działa Spółka liczba mężczyzn przeważa nad liczbą zatrudnionych kobiet, dlatego prezentacja wskaźnika równości wynagrodzeń kobiet i mężczyzn nie jest w przypadku Spółki miarodajne i zasadne.

1.6. W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.

Komentarz Spółki: Poza organizacją walnych zgromadzeń Spółka nie organizuje cyklicznych spotkań z inwestorami. Wszelkie istotne informacje dotyczące prowadzonej działalności i osiągniętych wyników prezentowane są w raportach bieżących i okresowych, a ponadto w przypadku pojawienia się ewentualnych pytań ze strony inwestorów Spółka będzie udzielała odpowiedzi z poszanowaniem przepisów prawa powszechnie obowiązującego

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Komentarz Spółki: Spółka nie przyjęła sformalizowanej polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Udział poszczególnych osób w wykonywaniu funkcji zarządu, nadzoru oraz funkcji kierowniczych w strukturach Emitenta jest uzależniony jest w szczególności od takich czynników jak kompetencje, umiejętności i doświadczenie, dlatego aktualnie nie jest zapewnione zróżnicowanie w organach Spółki pod względem płci na poziomie nie niższym niż 30%. W opinii Spółki opisane powyżej kryteria oceny kandydatur w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów pozwalają dokonać wyboru kandydatów zapewniających możliwość realizacji strategii oraz rozwoju działalności.

2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Komentarz Spółki: Decyzja o składzie Rady Nadzorczej podejmowana jest przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu, zaś Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą, co w konsekwencji oznacza, że decyzja co do ostatecznego składu osobowego organów leży wyłącznie w kompetencji określonych organów i podmiotów. Spółka nie przyjęła przy tym sformalizowanej polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych



menedżerów, która zapewniałaby zróżnicowanie w organach Spółki pod względem płci na poziomie nie niższym niż 30%.

2.9. Przewodniczący rady nadzorczej nie powinien łączyć swojej funkcji z kierowaniem pracami komitetu audytu działającego w ramach rady.

Komentarz Spółki: Łączenie funkcji aktualnego Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki z funkcją Przewodniczącego Komitetu Audytu wynika w szczególności faktu z doświadczenia i wiedzy obecnego Przewodniczącego. W ocenie Spółki łączenie obu tych funkcji w jednej osobie nie stwarza sytuacji mogących negatywnie wpływać na merytoryczną pracę Rady Nadzorczej, czy Komitetu Audytu. Jednocześnie Spółka rozważy stosowanie zasady po upływie obecnej kadencji Rady Nadzorczej i wyborze jej nowych członków.

3.5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.

Komentarz Spółki: 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.

3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję 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.

4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walnego), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego 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. Ponadto Spółka identyfikuje w tym zakresie ryzyka natury techniczno-prawnego związanego z możliwością niewłaściwej identyfikacji akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu, jak również ryzyka dotyczącego naruszenia bezpieczeństwa i płynności komunikacji elektronicznej oraz ewentualnego podważenia podjętych uchwał.

4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz Spółki: Emitent nie przewiduje udostępnienia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W szczególności podyktowane jest to ograniczonym zainteresowaniem taką formą komunikacji ze strony akcjonariuszy, przy czym w przypadku wyrażenia takich oczekiwań, Spółka rozważy wprowadzenie transmisji. Ponadto w ocenie Spółki realizacja obowiązków informacyjnych zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej w zakresie przebiegu walnych zgromadzeń zapewnia



akcjonariuszom wystarczający dostęp do wszelkich istotnych informacji dotyczących przebiegu walnych zgromadzeń.

4.8. Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.

Komentarz Spółki: W zakresie realizacji przez akcjonariuszy ich uprawnień korporacyjnych Spółka przestrzega zasad wynikających z przepisów prawa powszednie obowiązującego, które stanowią, że akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, a ponadto każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Spółka nie ma wpływu na działania akcjonariuszy, tym niemniej Spółka zachęca akcjonariuszy do zgłaszania projektów uchwał z odpowiednim wyprzedzeniem z poszanowaniem niniejszej zasady.

4.9.1. Kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należyтым rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki;

Komentarz Spółki: W zakresie realizacji przez akcjonariuszy ich uprawnień korporacyjnych Spółka przestrzega zasad wynikających z przepisów prawa powszednie obowiązującego, które stanowią, że akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, a ponadto każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Spółka nie ma wpływu na działania akcjonariuszy, tym niemniej Spółka zachęca akcjonariuszy do zgłaszania kandydatur z odpowiednim wyprzedzeniem z poszanowaniem niniejszej zasady.

3.3 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 trakcie 2023 r. Spółce nie dokonano zmian zasad w ustalaniu wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. W 2023 roku dokonano zmian w polityce rachunkowości w zakresie zasad tworzenia odpisów aktualizujących wartość materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku zalegających. Z dniem 01.01.2024 r. dokonano aneksowania polityki rachunkowości uzupełniając zasady rachunkowe dotyczące ewidencji i wyceny towarów handlowych.



3.4 Akcje, akcjonariat i organy nadzorcze

3.4.1 Akcjonariusze znaczący

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

W 2023 roku Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

Mając powyższe na uwadze na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA są notowane wszystkie akcje Spółki.

Poniżej zamieszczono informację nt. akcjonariuszy znaczących na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach %
FRAM FIZ	2 188 592	33,65%	2 188 592	33,65%
Stanisław Pargieła	742 800	11,42%	742 800	11,42%
Andrzej Pargieła	689 423	10,60%	689 423	10,60%
Artur Mączyński	636 896	9,79%	636 896	9,79%
Lech Pasturczak	507 896	7,81%	507 896	7,81%
Pozostali	1 738 183	26,73%	1 738 183	26,73%
SUMA	6 503 790	100,00%	6 503 790	100,00%

*tabela przedstawia strukturę znaczących akcjonariuszy Spółki w oparciu m.in. o wykaz akcjonariuszy udostępniony Spółce w dniu 22.11.2022 roku przez KDPW na podstawie przepisów Działu IIIA. Identyfikacja akcjonariuszy, przekazywanie informacji akcjonariuszom i ułatwianie wykonywania praw akcjonariuszy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Spółka informuje, iż nie było innych istotnych zmian w strukturze własności poszczególnych pakietów akcji emitenta w okresie od poprzedniego kwartalnego raportu okresowego.

3.4.2 Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące Emitenta na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Wartość nominalna (w PLN)
Sławomir Jędrzejczak	Prezes Zarządu	nie posiadał akcji	nie posiada akcji	nd
Jarosław Cybulski	Członek Zarządu	nie posiadał akcji	nie posiada akcji	nd
Rafał Mania	Przewodniczący RN	nie posiadał akcji	nie posiada akcji	nd
Andrzej Pargieła	Sekretarz Rady Nadzorczej	posiadał 689 423 akcji	posiada 689 423 akcji	234 403,82
Michał Mania	Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiada akcji	nd
Artur Mączyński	V-ce Przewodniczący RN	posiadał 636 896 akcji	posiada 636 896 akcji	216 544,64
Lech Jan Pasturczak	Członek Rady Nadzorczej	posiadał 507 896 akcji	posiada 507 896 akcji	172 684,64

Na dzień sporządzenia sprawozdania osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają innych niż wskazano w tabeli uprawnień do akcji Spółki jak również udziałów/akcji w podmiotach powiązanych. Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.



3.4.3 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.

3.4.4 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada akcji pracowniczych.

3.4.5 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.

Spółka nie posiada na dzień sporządzenia Sprawozdania akcji własnych jak również nie nabywała w 2023 roku akcji własnych.

3.5 Zarząd

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 29 maja 2018 r.

Regulamin Zarządu jest jawny i dostępny na stronie korporacyjnej Spółki.

Skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2023 roku:

- Sławomir Jędrzejczak – Prezes Zarządu
- Pan Błażej Wiśniewski – Członek Zarządu.

W dniu 17 lipca 2023 r. wpłynęła do spółki rezygnacja Pana Błażeja Wiśniewskiego z pełnienia Członka Zarządu, ze skutkiem na dzień 31 lipca 2023. Na podstawie uchwały z dnia 20 lipca 2023 r. został powołany Pan Jarosław Cybulski pełniący funkcję Członka Zarządu od dnia 01 sierpnia 2023 r.

W skład Zarządu od dnia 01 sierpnia 2023r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zasady, tryb powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia zostały zaprezentowane w §28 ust. 1 pkt 1, §30-34 Statutu Spółki. Określa je i uszczegóławia Regulamin Zarządu oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin Zarządu oraz Regulamin Rady Nadzorczej są jawne i dostępne na stronie korporacyjnej Spółki. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją, nie posiada przy tym szczególnych uprawnień, w tym w zakresie emisji lub wykupie akcji, które nie wynikałyby z przepisów powszechnie obowiązujących.

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	Wynagrodzenie brutto za 2023 r. w złotych
Sławomir Jędrzejczak (od 01.01.2023 do 31.12.2023)	577 160
Błażej Wiśniewski (od 01.01.2023 do 31.07.2023)	161 000
Jarosław Cybulski (od 01.08.2023 do 31.12.2023)	135 600
RAZEM	873 760

Osoby zarządzające i nadzorujące otrzymują zgodnie z *Polityką wynagradzania organów nadzorujących i zarządzających Zakładów Urządzeń Kotłowych „Stąporków”* wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne, jako uzupełnienie wynagrodzenia uzależnione od osiągniętych wyników. Członkom Zarządu przysługują także świadczenia dodatkowe wynikające w ww. Polityki. Wartości dodatkowych świadczeń zostały ujęte w powyższej tabeli.

3.6 Rada Nadzorcza i Komitet Rady Nadzorczej

W trakcie 2023 roku oraz na sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

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

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	Funkcja	Wynagrodzenia brutto za 2023 r. w złotych
Rafał Mania	Przewodniczący RN	84 000
Andrzej Pargieła	Sekretarz Rady Nadzorczej	42 000
Artur Mączyński	V-ce Przewodniczący RN	42 000
Lech Jan Pasturczak	Członek Rady Nadzorczej	42 000
Michał Mania	Członek Rady Nadzorczej	48 000
RAZEM		258 000

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalone jest przez Walne Zgromadzenie w formie uchwały. Obecnie obowiązujące wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określone jest na podstawie uchwały nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie ustalenia wynagrodzenia Członkom Rady Nadzorczej.



Wynagrodzenie jest zróżnicowane w zależności od pełnionej funkcji. Przysługują w stałej miesięcznej wysokości. Rada Nadzorcza otrzymuje jedynie stałe składniki wynagrodzenia. 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

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 Rady Nadzorczej Spółki działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących oraz aktów wewnątrz korporacyjnych w szczególności na podstawie Ustawy o biegłych rewidentach (...), Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki oraz z poszanowaniem zasad zawartych w zasadach ładu korporacyjnego spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2021 Wykonując ustawowe zadania Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu stosują 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.

Komitet Audytu stanowi ciało opiniodawcze i doradcze, składające się przynajmniej z trzech członków, wybieranych spośród członków Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych w drodze uchwały Rady Nadzorczej.

Na dzień 1 stycznia 2023 r. w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Pan Rafał Mania – Przewodniczący Rady
- Pan Andrzej Pargieła – Członek Komitetu Audytu
- Pan Michał Mania – Członek Komitetu Audytu

Ustawowe kryteria niezależności w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089, z późn. zm.) (Ustawa o biegłych) spełniają Pan Rafał Mania oraz Pan Michał Mania.

Pan Rafał Mania posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych uzyskaną w związku z pełnionymi dotychczas funkcjami zawodowymi w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek handlowych i posiadany wykształceniem, w tym w szczególności posiadaniem licencji doradcy inwestycyjnego oraz licencji maklera papierów wartościowych.

Natomiast Pan Andrzej Pargieła posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka z racji posiadanego wykształcenia technicznego oraz dotychczasowego przebiegu kariery zawodowej w tym pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach handlowych z sektora pokrewnego do działalności Spółki.

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.

Opracowana przez Komitet Audytu polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych zakłada w szczególności konieczność uwzględnienia w procesie wyboru firmy audytorskiej dokonywanego przez Radę Nadzorczą takich kryteriów jak np. dotychczasowe doświadczenie oraz kwalifikacje i doświadczenia osób delegowanych do wykonywania czynności rewizji finansowej, znajomość branży, w której działa Spółka, warunki cenowe zaoferowane przez firm audytorską, kompletność zadeklarowanych usług, czy też reputację firmy audytorskiej. Polityka wyboru firmy audytorskiej zakłada ponadto konieczność uzyskania rekomendacji Komitetu Audytu uwzględniającej w szczególności ocenę niezależności firmy audytorskiej, a dodatkowo przewiduje dokonanie wyboru firmy audytorskiej w sposób niezależny, wolny od nacisków lub sugestii stron trzecich. Polityka wyboru firmy audytorskiej uwzględnia również ograniczenia dotyczące wyboru firmy audytorskiej wynikające z przepisów powszechnie obowiązujących jak w szczególności okres karencji i rotacji firm audytorskich i biegłych rewidentów.

Opracowana przez Komitetem Audytu Rady Nadzorczej Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem zakłada przede wszystkim konieczność zapewnienia niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz ograniczenie możliwości powstania konfliktu interesów w przypadku zlecenia firmie audytorskiej świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem poprzez zdefiniowanie usług zabronionych oraz usług dozwolonych. Przykładowe usługi dozwolone obejmują np. przeprowadzanie procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej, usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki, badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, weryfikacja pakietów konsolidacyjnych. Z kolei usługi zabronione to w szczególności usługi podatkowe dotyczące: przygotowywania formularzy podatkowych, podatków od wynagrodzeń, zobowiązań celnych, prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych, opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowywaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej, czy usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej, biegłego kluczowego biegłego rewidenta oraz innych członków zespołu wykonującego badanie.

W 2023 roku odbyły się 5 posiedzenia Komitetu Audytu oraz jedno posiedzenie w roku 2024, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza może tworzyć komitety wewnętrzne. Poza Komitetem Audytu w Ramach Rady Nadzorczej nie powołano na chwilę obecną innych komitetów.

3.7 Zobowiązania wobec byłych osób zarządzających i nadzorujących

Spółka nie posiada żadnych zobowiązań względem byłych osób zarządzających i nadzorujących, w tym wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze.

3.8 Opis zasad zmiany statutu spółki

Zgodnie z § 18 pkt 9 Statutu Spółki jedynym organem uprawnionym do zmiany Statutu Spółki jest Walne Zgromadzenie.



3.9 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 § 11-19 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 są 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.

3.10 Polityka wynagrodzeń

W dniu 2 października 2020 r. w Spółka przyjęła dokument opisujący politykę wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających Zakładów Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. Dokument został zawarty w akcie notarialnym repetytorium A 4681/2020.

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.

Zasady ustalenia wynagrodzeń w Spółce są powiązane z jej Strategią, celami oraz interesami i wynikami. Strategia Spółki oparta została na zbilansowanym rozwoju trzech segmentów biznesowych tj.: energetyki, konstrukcji stalowych oraz segmentu produkcji seryjnej.

Względem członków Zarządu w Spółce dokonywane jest rozróżnienie pomiędzy wynagrodzeniem: a) stałym, stanowiącym miesięczne wynagrodzenie podstawowe, b) oraz wynagrodzeniem zmiennym, stanowiącym wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy Spółki, które może zostać przyznane przez Radę Nadzorczą w zależności od osiągniętych wyników. Określając zasady przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia Rada Nadzorcza wskazuje jasne, kompleksowe i zróżnicowane kryteria w zakresie wyników finansowych i niefinansowych, dotyczące przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia, w tym kryteria dotyczące uwzględniania interesów społecznych, przyczyniania się spółki do ochrony środowiska oraz podejmowania działań nakierowanych na zapobieganie negatywnym skutkom społecznym działalności Spółki i ich likwidowanie, metody stosowane w celu określenia, w jakim zakresie kryteria, o których mowa w zdaniu poprzednim zostały spełnione oraz określa ewentualne okresy odroczenia wypłaty, przesłanki możliwości żądania przez Spółkę zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia oraz dopuszczalność oraz zasady wypłaty zaliczek na poczet premii.

Członkom Zarządu przysługują świadczenia dodatkowe. Tego typu świadczenia na rzecz członków Zarządu mogą obejmować w szczególności: a) korzystanie z przydzielonego do wyłącznej dyspozycji samochodu służbowego z możliwością korzystania za zryczałtowaną odpłatnością do celów prywatnych; b) korzystanie z polis ubezpieczeniowych dotyczących pełnionych funkcji w szczególności D&O; c) narzędzia i urządzenia techniczne niezbędne do wykonywania obowiązków Członka Zarządu; d) pokrycie kosztów podróży służbowych, karty paliwowe, e) zwrot udokumentowanych niezbędnych wydatków poniesionych w związku z wykonywaniem obowiązków służbowych w zakresie i wysokości odpowiedniej do powierzonych funkcji, f) świadczenia wynikające z przepisów BHP, g) szkolenia oraz udział w innych przedsięwzięciach, których tematyka dotyczy rodzaju wykonywanej pracy oraz mające na celu podnoszenie kwalifikacji, h) prywatne pakiety medyczne, i) świadczenia wynikające z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki. 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.

Szczegółowe informacje nt. obowiązującego systemu wynagrodzeń członków organów Spółka zamieszcza w sporządzanym corocznie na podstawie art. 90g Ustawy o ofercie (...) sprawozdaniu Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach przedstawiającym kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń,



niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych Członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub należnych poszczególnym Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym zgodnie z „Polityką Polityki wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających Zakładów Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A.

4 Pozostałe informacje

4.1 Informacje nt. postępowań

W analizowanym okresie nie wystąpiły postępowania sądowe.

4.2 Zatrudnienie

Średni stan zatrudnienia w 2023 roku wyniósł 137 osoby, w 2022 roku średni stan zatrudnienia wynosił 163 osób.

4.3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 26 maja 2022 roku Rada Nadzorcza spółki ZUK "Stąporków" S.A. z siedzibą w Stąporkowie, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami, a także po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu podjęła Uchwałę 1/05/2022 o wyborze firmy audytorskiej na lata 2022-2023. Wybraną firmą audytorską jest Moore Polska Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 87, 00-844 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 4326 (Audytor).

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej Moore Polska Audyt Sp. z o.o. spełniała obowiązujące warunki i została sporządzona w następstwie zorganizowanej procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

Umowa z Audytorem została zawarta w dniu 30 czerwca 2022 roku na okres 2 lat. Dotyczy dokonania przeglądu półrocznego sprawozdań finansowego za lata 2022 i 2023 oraz o dokonanie badania sprawozdania rocznego za lata 2022 i 2023. Dodatkowo Spółka podpisała z firmą audytorską Moore Polska Audyt Sp. z o.o. zlecenie na realizację oceny rocznego sprawozdania o wynagrodzeniach Rady Nadzorczej za lata 2022 i 2023.

Spółka nie korzystała dotychczas z usług wybranej firmy audytorskiej.

Roczne wynagrodzenie Audytora w 2023 roku wynosiło 39,8 tys. zł – z tytułu badania rocznego i przeglądu śródrocznego, 5,3 tys. zł z tytułu usługi atestacyjnej dotyczącej oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej.

WYSZCZEGÓLNIENIE	WYNAGRODZENIE OGÓŁEM 2023r.	WYNAGRODZENIE OGÓŁEM 2022r
1. Badanie ustawowe w rozumieniu art.2 pkt 1 ustawy z dnia 11 maja 2017r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym	25 000,00	25 000,00
2. Inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego	19 175,00	19 175,00
RAZEM	44 175,00	44 175,00



4.4 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W opinii Zarządu Spółki nie występują inne niż opisane w niniejszym raporcie informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

W ocenie Zarządu Emitenta Spółka znajduje się w stabilnej kondycji finansowej. W konsekwencji Zarząd nie widzi żadnych zagrożeń dla stabilności majątkowej czy finansowej Spółki. Ponadto Zarząd Spółki nie dostrzega żadnych zagrożeń dla możliwości realizacji zobowiązań Emitenta.

4.5 Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

Poza zdarzeniami opisanymi w pkt. 1.6 niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wpływające na najważniejsze dokonania lub niepowodzenia Spółki w roku 2023.

4.6 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe w 2023 r.

Nie wystąpiły.

Dane teleadresowe

Nazwa spółki:

ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOTŁOWYCH „STĄPORKÓW” SPÓŁKA AKCYJNA

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 zakładowy: **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

5 Oświadczenia Zarządu

5.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności

Zarząd Zakładów Urządzeń Kotłowych „STĄPORKÓW” S.A. oświadcza, że wedle posiadanej najlepszej wiedzy, prezentowane w raporcie rocznym ESEF_RR za 2023 rok 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.

5.2 Informacja Zarządu w sprawie firmy audytorskiej badającej sprawozdanie finansowe

Zarząd Zakładów Urządzeń Kotłowych „STĄPORKÓW” S.A. na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej z dnia 23 kwietnia 2024 r. informuje o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, wskazując przy tym, że:



- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Podpisy osób zarządzających:

Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczak

Elektronicznie podpisany przez:

Sławomir Dariusz Jędrzejczak

Data:

2024-4-24 13:50:1

Członek Zarządu

Jarosław Cybulski

Elektronicznie podpisany przez:

Jarosław Kazimierz Cybulski

Data:

2024-4-24 12:51:36