

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
W
I PÓŁROCZU 2022 R.

Zakłady Urządzeń Kotłowych
„Stąporków” S.A.



31 sierpnia 2022 r.
- Stąporków -

Spis treści

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | Informacje o Spółce i jej działalności..... | 3 |
| 1.1 | Historia Spółki..... | 3 |
| 1.2 | Opis działalności..... | 3 |
| 1.3 | Obszary działalności | 3 |
| 1.4 | Rynki zbytu i zaopatrzenia..... | 4 |
| 1.5 | Wybrane zdarzenia w I półroczu 2022 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności..... | 4 |
| 1.6 | Informacje nt. kredytów i pożyczek | 5 |
| 1.7 | Poręczenia i gwarancje | 5 |
| 1.8 | Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 6 |
| 2 | Sytuacja finansowa, majątkowa oraz pieniężna..... | 6 |
| 2.1 | Omówienie wyników finansowych..... | 6 |
| 2.3 | Inwestycje | 9 |
| 2.4 | Instrumenty finansowe | 9 |
| 2.5 | Prognozy wyników finansowych..... | 9 |
| 2.6 | Strategia działania i perspektywy rozwoju..... | 10 |
| 2.7 | Czynniki rozwoju | 10 |
| 2.8 | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń..... | 11 |
| 3 | Informacje korporacyjne | 15 |
| 3.1 | System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych..... | 15 |
| 3.2 | Akcje i akcjonariat..... | 15 |
| 3.2.1 | Akcjonariusze znaczący..... | 15 |
| 3.2.2 | Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących..... | 16 |
| 4 | Pozostałe informacje | 16 |
| 4.1 | Informacje nt. postępowań..... | 16 |
| 4.2 | Zatrudnienie | 16 |
| 4.3 | Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych | 17 |
| 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 | 17 |
| 4.5 | Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta | 17 |



| | |
|---|-----------|
| 4.6 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe..... | 17 |
| 4.7 Dane teleadresowe..... | 18 |
| Podpisy osób zarządzających: | 18 |

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 ponad 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 r. w wyniku przekształcenia w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. We wrześniu 1995 r., akcje Spółki zostały wniesione do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.

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

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

1.2 Opis działalności

Spółka Zakłady Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. jest jedną z czołowych firm obsługujących branżę energetyczną i konstrukcji stalowych w Polsce.

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

Spółka prowadzi działalność produkcyjną w centrali w Stąporkowie.

1.3 Obszary działalności

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

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

1.4 Rynki zbytu i zaopatrzenia

Strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży prezentuje poniższa tabela:

| Specyfikacja | Rok 2022 I półrocze | | Rok 2021 I półrocze | | Zmiana % |
|-------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
| | (tys. zł) | (%) | (tys. zł) | (%) | |
| Sprzedaż krajowa | 5 021 | 14,87% | 7 418 | 38,10% | -32,31% |
| Eksport, w tym: | 28 738 | 85,13% | 12 067 | 61,90% | 138,15% |
| <i>Niemcy</i> | 20 758 | 61,49% | 9 977 | 51,20% | 108,06% |
| <i>Francja</i> | 0 | 0,00% | 912 | 4,70% | nie dotyczy |
| <i>Hiszpania</i> | 473 | 1,40% | 215 | 1,10% | 120,00% |
| <i>Finlandia</i> | 7 056 | 20,90% | 0 | 0,00% | nie dotyczy |
| <i>Austria</i> | 0 | 0,00% | 104 | 0,60% | nie dotyczy |
| <i>Norwegia</i> | 0 | 0,00% | 170 | 0,90% | nie dotyczy |
| <i>Pozostałe kraje</i> | 451 | 1,34% | 689 | 3,40% | -34,54% |
| Razem: | 33 759 | 100,00% | 19 485 | 100,00% | 73,26% |

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

Kluczowym kontrahentem Spółki jest firma Hunnebeck GmbH z siedzibą w Niemczech. Udział obrotów z ww. podmiotem wyniósł 58,45% ogółu przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie w porównaniu do 49,23% w I półroczu 2021.

Głównymi dostawcami materiałów do produkcji dla Spółki w pierwszym półroczu 2022 r. była firma Welser Profile GmbH z siedzibą w Niemczech (17,1 % udziału w zakupach) oraz firma Sonoform GmbH (10,7% udziału w zakupach ogółem) z siedzibą w Szwecji.

Poza ww. podmiotami żaden z dostawców i odbiorców nie przekroczył udziału 10% w przychodów ze sprzedaży oraz w wartości zakupów zrealizowanych przez Spółkę.

1.5 Wybrane zdarzenia w I półroczu 2022 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności

W I półroczu 2022 r. miały miejsce następujące zdarzenia mające wpływ na działalność jednostki:

- Nabycie w ramach leasingu operacyjnego nowoczesnej wycinarki laserowej BySmart Fiber 3015 Bystronic. Laser jest jedną z najnowocześniejszych maszyn na rynku, wyprodukowaną przez wiodącą na rynku szwajcarską firmę.
- W czerwcu 2022 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.

- Konflikt zbrojny w Ukrainie, który spowodował niepewność gospodarczą w szczególności w zakresie kursów walut, stóp procentowych, poziomu inflacji oraz dostępności materiałów na rynku krajowym i zagranicznym.

1.6 Informacje nt. kredytów i pożyczek

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

W dniu 2 czerwca 2022 roku do Spółki wpłynął obustronnie podpisany dokument 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 pełnej wysokości limitu.

Okres kredytowania został ustalony do lipca 2030 roku natomiast bieżący okres udostępnienia kredytu został ustalony do końca maja 2023 roku. Maksymalny okres ważności gwarancji został ustalony na 24 miesiące.

Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na poziomie WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta, hipoteki umowne do sumy odpowiednio 6 mln zł, 10,5 mln zł oraz 1,05 mln zł ustanowione na nieruchomości należącej do Emitenta zlokalizowanej w Stąporkowie oraz cesja z polisy ubezpieczeniowej do ww. nieruchomości.

W dniu 20 czerwca 2022 r. do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks do Umowy wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A.

Na podstawie zawartego aneksu odnawialny limit kredytowy przyznany Spółce został zwiększony do kwoty 14 mln zł do wykorzystania w PLN lub EUR.

Zgodnie z zawartym aneksem limit kredytowy został udostępniony do dnia 29 czerwca 2023 r. z terminem spłaty przypadającym w dniu 30 czerwca 2023 r.

Dodatkowo w zakresie zabezpieczeń wierzytelności ING Banku Śląskiego S.A. wynikających z ww. umowy na mocy aneksu dokonano w szczególności zwiększenia wysokości hipoteki ustanowionej na nieruchomościach Spółki zlokalizowanych w Stąporkowie do kwoty 22 mln zł oraz zwiększenia do kwoty ok. 6 mln zł gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Ponadto Spółka posiada aktywną pożyczkę /subwencję z PFR, której spłata w 24 równych ratach rozpoczęła się w lipcu 2021r. Na dzień 30 czerwca 2022 pozostało do spłaty 590 564,22 zł.

Poza ww. kredytami Spółka w I połowie 2022 r. nie korzystała z innych kredytów, jak również w tym okresie Spółka nie udzielała i nie otrzymywała pożyczek.

1.7 Poręczenia i gwarancje

Spółka w I półroczu 2022 r. nie udzielała pożyczek jak również poręczeń i gwarancji za zobowiązania innych jednostek.

Spółka jest natomiast stroną gwarancji bankowych udzielanych za zobowiązania Spółki z tytułu realizowanych kontraktów. Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych wyniosły 144 318,34 złotych na koniec raportowanego okresu.

1.8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W I półroczu 2022 r. nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi. Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązаныmi 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. Poziom sprzedaży jest ściśle związany z wielkością pozyskanych zamówień. Struktura przychodów według segmentów biznesowych w I półroczu 2022 i 2021 r. przedstawia się następująco:

| Segment biznesowy | 2022 I półrocze | | 2021 I półrocze | | Zmiana w % |
|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------|
| | Przychody w tys. zł | Udział w % | Przychody w tys. zł | Udział w % | |
| Energetyka | 1 621 | 4,8% | 3 566 | 18,3% | -54,5% |
| Konstrukcje stalowe | 10 682 | 31,6% | 4 109 | 21,1% | 160,0% |
| Produkcja seryjna | 21 456 | 63,6% | 11 810 | 60,6% | 81,7% |
| RAZEM | 33 759 | 100,0% | 19 485 | 100,0% | 73,3% |

Przychody ze sprzedaży są wyższe niż w poprzednim okresie o 73,3%, głównie z powodu zwiększenia sprzedaży w segmencie produkcji seryjnej i konstrukcji stalowych w I półroczu 2022 roku. Zarząd ma świadomość, że niestabilność gospodarcza w szczególności w zakresie wzrostu cen surowców, może mieć wpływ na ilość przyjmowanych i realizowanych w kolejnych miesiącach zamówień, a w konsekwencji również na poziom przychodów uzyskiwanych w kolejnych okresach sprawozdawczych

Sprzedaż w segmencie Energetyki spadła do 4,8% udziału w sprzedaży całkowitej w porównaniu do 18,3 % w analogicznym okresie roku ubiegłego. Segment konstrukcji stalowych zwiększył się o 160% w stosunku do poprzedniego roku.

Spółka osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 4,79 mln złotych (23,07% marży) w porównaniu do 3,73 mln złotych (19,1 % marży) w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wynik na sprzedaży osiągnął poziom 5,06 mln złotych w porównaniu do 0,6 mln złotych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Głównym czynnikiem wpływającym na poprawę wyników za I półrocze 2022 roku było zwiększenie ilości zamówień oraz poprawa rentowności przyjmowanych zleceń.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 5,03 mln złotych w porównaniu do 2,41 mln złotych w analogicznym okresie 2021 roku.

Zysk netto osiągnął 4,13 mln złotych (12,24% marży) w porównaniu do 1,81 mln złotych (9,28% marży) w porównywanym okresie 2021.

RACHUNEK WYNIKÓW

| | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2022</i> | <i>Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2021</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2021</i> |
|---|---|--|---|
| Przychody ze sprzedaży | 33 759 | 44 494 | 19 485 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 33 080 | 43 543 | 18 954 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 679 | 951 | 531 |
| Koszt sprzedanych produktów i materiałów | 25 971 | 37 318 | 15 753 |
| Zysk/strata brutto na sprzedaży | 7 788 | 7 176 | 3 732 |
| Koszty sprzedaży | 70 | 9 | 2 |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 661 | 6 738 | 3 162 |
| Zysk/strata na sprzedaży | 5 057 | 429 | 568 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 530 | 2 317 | 2 057 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 553 | 500 | 215 |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 5 034 | 2 246 | 2 410 |
| Przychody finansowe | 323 | 10 | 10 |
| Koszty finansowe | 464 | 938 | 649 |
| Zysk/strata brutto | 4 893 | 1 318 | 1 771 |
| Podatek dochodowy | 761 | 6 | -37 |
| Zysk/strata netto | 4 132 | 1 312 | 1 808 |
| Liczba akcji zwykłych | 6 503 790 | 6 503 790 | 6 503 790 |
| Zysk/strata na jedną akcję zwykłą | 0,34 | 0,20 | 0,28 |

Dane w tys. złotych

W zakresie majątku obrotowego poziom składników ogółem zwiększył się o 9,5 mln złotych wg. poniższego zestawienia.

Spółka odnotowała spadek środków pieniężnych o 2,47 mln złotych w stosunku do porównywanego okresu.

AKTYWA OBROTOWE

dane w tys. złotych

| | 30 czerwca 2022 | 30 czerwca 2021 | Różnica |
|---|--------------------|--------------------|---------------|
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 33 053 | 23 468 | 9 585 |
| Zapasy | 17 830 | 10 389 | 7 441 |
| Materiały | 8 098 | 5 794 | 2 304 |
| Półprodukty i produkcja w toku | 8 938 | 4 141 | 4 794 |
| Produkty gotowe | 433 | 263 | 170 |
| Zaliczki na dostawy | 361 | 191 | 170 |
| Należności krótkoterminowe | 13 420 | 8 844 | 4 576 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 11 226 | 8 404 | 2 822 |
| Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych | 2 105 | 354 | 1 751 |
| Inne | 89 | 86 | 3 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 1 604 | 4 080 | -2 476 |
| Środki pieniężne | 1 604 | 4 080 | -2 476 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 199 | 155 | 44 |

Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 0,35 mln złotych.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

dane w tys. złotych

| | 30 czerwca 2022 | 30 czerwca 2021 | Różnica |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| Zobowiązania długoterminowe | 2 256 | 2 611 | -355 |
| Kredyty i pożyczki | 0 | 1 564 | -1 564 |
| Inne zobowiązania finansowe | 1 978 | 743 | -1 235 |
| Inne | 278 | 304 | -26 |

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych Spółka odnotowała wzrost w wysokości 7,5 mln złotych w stosunku do 30 czerwca 2021 roku.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

dane w tys. złotych

| | 30 czerwca 2022 | 30 czerwca 2021 | Różnica |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | 27 987 | 20 439 | 7 548 |
| Kredyty i pożyczki | 15 827 | 12 864 | 2 963 |
| Inne zobowiązania finansowe | 1 670 | 341 | 1 329 |
| Z tytułu dostaw i usług | 7 904 | 5 828 | 2 076 |
| Zaliczki otrzymane na dostawy | 1 073 | 338 | 735 |
| Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń | 1 052 | 632 | 420 |
| Z tytułu wynagrodzeń | 293 | 290 | 3 |
| Inne | 98 | 80 | 18 |
| Fundusze specjalne | 70 | 66 | 4 |

2.2 Czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Na wynik I półrocza 2022 roku miało wpływ zwiększenie ilości zamówień od kluczowych klientów oraz poprawa ich rentowności. Wdrożenie zmian organizacyjnych w obszarze handlowym, pozyskiwanie coraz większej ilości zleceń produkcyjnych miało także wpływ na poprawę wyników w omawianym okresie.

Poniżej zamieszczono informację nt. kilku kluczowych elementów wpływających na osiągnięte wyniki:

- Kalkulacja ofertowa kontraktów i ich monitoring w trakcie procesu produkcyjnego
- Kontrola kosztów materiałowych, zarówno wartościowa, jak i ilościowa
- Redukcja kosztów stałych
- Terminowość realizacji kontraktów – minimalizująca koszty kar za opóźnienia
- Koncentracja na kluczowych odbiorcach

2.3 Inwestycje

W I półroczu 2022 r. Spółka przyjęła do ewidencji środki trwałe o wartości 2 476 tys. zł, z czego środki trwałe o wartości 169,4 tys. zł zakupiła za własne środki, natomiast w kwocie 2 292,6 tys. zł przyjęła do użytkowania w ramach umów leasingu, ulepszenie środków trwałych w kwocie 11,5 tys. zł oraz zakup wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 2,9 tys. zł.

2.4 Instrumenty finansowe

W I półroczu 2022 r. Spółka nie była stroną kontraktu walutowego.

2.5 Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2022 r.

2.6 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.

Segment Energetyki

Z uwagi na wieloletnią obecność Spółki w obszarze energetyki, doświadczenie i markę - Zarząd wpisuje w cele strategiczne rozwój tego segmentu. Posiadane kompetencje w zakresie produkcji urządzeń okołokotłowych (rusztów i odzuzłaczy) oraz instalacji oczyszczania powietrza (odpylanie, odsiarczanie, odazotowanie) będą rozwijane zarówno w oparciu o własne zasoby badawczo rozwojowe, jak też we współpracy z podmiotami zewnętrznymi, dysponującymi nowoczesnymi technologiami.

Segment Konstrukcji Stalowych

Spółka posiada kompetencje w segmencie konstrukcji stalowych, podejmuje się realizacji i współrealizacji kontraktów na rynku krajowym i zagranicznym.

Segment Produkcji Seryjnej

Celem strategicznym na nadchodzące lata jest dywersyfikacja ryzyka skoncentrowania prawie całej produkcji w tym segmencie dla jednego klienta. Spółka rozpoczęła negocjacje w celu wdrożenia kolejnych produktów z obszaru konstrukcji budowlanych dla innych podmiotów krajowych. Docelowym modelem współpracy jest rozłożenie produkcji seryjnej w taki sposób, aby dominacja największego podmiotu nie przekraczała 50% wartości sprzedaży.

2.7 Czynniki rozwoju

Na przestrzeni 2022 r. Spółka będzie koncentrowała się na realizacji przyjętej strategii rozwoju. W związku z tym głównym zadaniem w br. będzie poprawa efektywności pracy w celu maksymalnego wykorzystania potencjału Spółki.

Czynione również będą starania nad ciągłym podwyższaniem wydajności pracy oraz efektywności Spółki jako organizacji. W tym celu w II półroczu 2022 roku Spółka podjęła szereg działań kontrolnych i analitycznych realizacji zleceń produkcyjnych oraz efektywności na wybranych stanowiskach pracy, w celu wypracowania możliwości polepszenia wydajności produkcji i zwiększenia jej rentowności.

Reorganizacja procesu produkcyjnego pozwoli 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,
- dostępnością środków pomocowych z UE na dofinansowywanie projektów ekologicznych, co pozwala klientom Emitenta na zwiększanie inwestycji w obszarze ochrony środowiska,

- zapowiadany planami rozwoju krajowego sektora energetycznego, co wpłynie na zwiększenie inwestycji w sektorze, a przez to zwiększy popyt na produkty Emitenta,
- uwarunkowaniami makroekonomicznymi, prawnopodatkowymi, politycznymi i innymi;
- koniecznością dostosowania energetyki ciepłej do wymogów UE z zakresu ochrony środowiska, co będzie skutkowało w kolejnych latach zwiększoną liczbą inwestycji w tym zakresie
- sytuacja gospodarcza i polityczna na świecie.

Wyżej wymienione czynniki potwierdzają przyjętą przy sporządzeniu sprawozdania zasadę kontynuacji działalności Spółki.

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 i konstrukcji stalowych;
- rozwój stosowanych przez Spółkę technologii, w szczególności technologii własnych;
- poprawa rentowności poprzez kontrolę i ograniczenie ryzyk kontraktowych.

Realizacja ww. celów strategicznych ZUK „Stąporków” S.A. 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.

2.8 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.

W związku ze zmieniającą się sytuacją gospodarczą w Polsce i na świecie, wynikającą m.in. z wojny w Ukrainie, która oddziałuje zarówno na branżę deweloperską jak i budowlaną, Zarząd Emitenta ma świadomość, że niestabilność gospodarcza w szczególności w zakresie dostaw oraz wzrostu cen surowców, może mieć wpływ na ilość przyjmowanych i realizowanych w kolejnych miesiącach zamówień, a w konsekwencji również na poziom przychodów uzyskiwanych w kolejnych okresach sprawozdawczych. Czynniki mogącymi mieć szczególne znaczenie w perspektywie kolejnych miesięcy są rosnące stopy procentowe, wysoka inflacja, niepewna sytuacja na rynkach walutowych.

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 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 wyrobów 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 do prowadzenia 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 sektora, w którym 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 niewywiązywania się lub niewłaściwego wykonania warunków umowy przez drugą stronę. Ponadto Emitent zauważa, iż w trakcie realizacji inwestycji istnieje ryzyko nienależytego wykonania umowy, spowodowane różnymi przyczynami, takimi jak błędy konstrukcyjne, projektowe, technologii, które w rezultacie wpływają na jakość i terminowość kontraktu. Konflikt zbrojny na Ukrainie znacząco wpłynął na terminowości i ceny materiałów, zostały wydłużone łańcuchy dostaw a co za tym idzie dostępność materiałów w I półroczu 2022 znacznie spadła.

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 niewywiązania się zleceniodawcy z terminów płatności za wykonane przez Emitenta prace, co może skutkować ewentualnym wystąpieniem problemów z płynnością finansową. Spółka jak do tej pory nie miała istotnych kłopotów związanych z realizacją kontraktów, nie przewiduje 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, budownictwie oraz na segmencie instalacji ochrony środowiska, poprzez realizację 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 jej głównych zleceniodawców, spowodować mogą chwilowe utrudnienia w ich realizacji i wzrost kosztów, 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 I półroczu 2022 r. wyniósł 85%. 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 gospodarcza na świecie jest niepewna i istnieje ryzyko obniżenia przychodów z eksportu w obszarze budownictwa i przemysłu.

Konkurencja

ZUK „Stąporków” S.A. podlega presji konkurencyjnej ze strony innych podmiotów z branży. Spółka prowadzi równolegle działalność w kilku obszarach: energetyce, ochronie środowiska, budownictwie. 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 jej pozycję konkurencyjną. Pomimo atutów Spółki, należy brać pod uwagę możliwość spadku rentowności działalności operacyjnej w przyszłości wynikającego ze wzrostu presji konkurencyjnej.

Sytuacja makroekonomiczna

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych i osiągane przez niego wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których wpływ jest od niego niezależny. Do tych czynników zaliczyć można: inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany sytuacji gospodarczej, wzrost produktu krajowego brutto, politykę podatkową, wzrost stóp procentowych oraz coraz częściej

zauważane zjawisko deficytu pracowników, stanowiące poważną barierę dalszego rozwoju. 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 I półroczu 2022 r. 85% przychodów ze sprzedaży produktów, usług i materiałów Emitenta pochodziło z eksportu. W tej liczbie wg szacunków Spółki rozliczenia w walucie Euro stanowiły około 83,6%. Spółka, prowadząc politykę handlową oraz kształtując ceny dla odbiorców końcowych, stara się uwzględniać elementy ryzyka walutowego. Ponadto znacząca większość materiałów wykorzystywanych do produkcji eksportowej jest importowana. Import materiałów jest denominowany w 100% w walucie Euro.

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 zarówno wahaniami kursów walut, jak i koncentracją producentów zmierzającą do prowadzenia wspólnej kontroli cen. Spółka nie zawiera wieloletnich umów z dostawcami, zakres dostaw i dostawcy ustalani są indywidualnie w zależności od potrzeb. Jednak w I półroczu br. spółka borykała się z problemami dynamicznego, dosłownie z dnia na dzień wzrostu cen na materiałach do produkcji, co skutkowało realizacją kontraktów wg wcześniej wykonanych kalkulacji w niższych cenach zakupu materiałów.

Ryzyko koncentracji sprzedaży

Dodatkowo Spółka rozpoznaje ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży do jednego odbiorcy w segmencie produkcji seryjnej. Rozwój działu handlowego w II kwartale br. ma m.in. na celu pozyskanie nowych odbiorców dla produkcji seryjnej w Spółce.

2.9 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

- aktywne uczestnictwo w przetargach;
- sytuacja gospodarcza w kraju i na świecie, wynikająca w szczególności z tempa wzrostu gospodarczego;
- kształtowanie się kursu złotego do EUR, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR;
- wysokość stóp procentowych;
- poziom inflacji;
- niestabilność cen kluczowych surowców;

- efekty prowadzonej optymalizacji produkcji, w zakresie przygotowania i obróbki materiałów i półproduktów, co stopniowo przekłada się na mniejsze straty w trakcie wytwarzania oraz zmniejszenie braków czy niedoróbek;
- projekty inwestycyjne zorientowane na wprowadzanie zmian dążących do wzrostu nowoczesności i konkurencyjności przedsiębiorstwa - wdrażanie nowych technologii w ramach infrastruktury produkcyjnej i dystrybucyjnej, efektywniejsze wykorzystanie wiedzy i umiejętności pracowników (szkolenia, jakość i stabilność kadry pracowniczej);
- skuteczność założonej strategii rozwoju.

3 Informacje korporacyjne

3.1 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 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 ich 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 w skróconym sprawozdaniu finansowym. W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. w Spółce nie dokonano jakichkolwiek zmian zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w stosunku do zasad stosowanych w latach 2014-2021.

3.2 Akcje i akcjonariat

3.2.1 Akcjonariusze znaczący

Kapitał akcyjny Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na 31 sierpnia 2022 r., wynosi 2 211 288,60 zł i dzieli się na 6 503 790 akcji. Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień publikacji raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZUK „Stąporków” S.A. byli:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale % | Liczba głosów | Udział w głosach % |
|----------------------------|--------------|---------------------|---------------|--------------------|
| FRAM FIZ | 2 188 592 | 33,65% | 2 188 592 | 33,65% |
| Lech Jan Pasturczak | 507 896 | 7,81% | 507 896 | 7,81% |
| Andrzej Piotr Pargieła | 689 423 | 10,60% | 689 423 | 10,60% |
| Stanisław Juliusz Pargieła | 814 874 | 12,53% | 814 874 | 12,53% |
| Artur Mączyński | 636 896 | 9,79% | 636 896 | 9,79% |

| | | | | |
|-------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Pozostali | 1 666 019 | 25,62% | 1 666 019 | 25,62% |
| SUMA | 6 503 790 | 100,00% | 6 503 790 | 100,00% |

| | |
|---------------------|------------------|
| Liczba akcji | 6 503 790 |
| Akcje serii A | 4 103 790 |
| Akcje serii B | 400 000 |
| Akcje serii C | 2 000 000 |

Spółka informuje, iż w okresie od dnia publikacji poprzedniego kwartalnego raportu okresowego tj. 16 maja 2022 r. do Spółki nie wpłynęły zawiadomienia od znaczących akcjonariuszy.

3.2.2 Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na 31 sierpnia 2022 r., przedstawiał się następująco:

| Imię i nazwisko | Funkcja | Stan na dzień 31 sierpnia 2022 |
|----------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Sławomir Jędrzejczak | Prezes Zarządu | nie posiadał akcji |
| Błażej Wiśniewski | Członek Zarządu | posiadał 27 000 akcji |
| Rafał Mania | Przewodniczący RN | nie posiadał akcji |
| Andrzej Pargieła | Sekretarz Rady Nadzorczej | posiadał 689 423 akcji |
| Artur Mączyński | V-ce Przewodniczący RN | posiadał 636 896 akcji |
| Lech Jan Pasturczak | Członek Rady Nadzorczej | posiadał 507 896 akcji |
| Michał Mania | Członek rady Nadzorczej | nie posiada akcji |

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. 16 maja 2022 r. nie miały miejsca zmiany w zakresie stanu posiadania akcji lub uprawnień do akcji Spółki przez osoby zarządzające lub nadzorujące Emitenta.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień 31 sierpnia 2022 r. uprawnień do akcji Emitenta.

4 Pozostałe informacje

4.1 Informacje nt. postępowań

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

4.2 Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Emitent zatrudniał na podstawie umów o pracę 167 osób.

4.3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

26 maja 2022 r. Rada Nadzorcza spółki ZUK "Stąporków" S.A. na podstawie uchwały dokonała wyboru biegłego rewidenta na lata 2022-2023. Po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu z dnia 16 maja 2022 oraz wnioskiem Zarządu zawartym w Sprawozdaniu Zarządu w procesie zbierania ofert od firm audytorskich przeprowadzonego na podstawie Procedury wyboru firmy audytorskiej wybrała firmę Moore Polska Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-613), ul. Tytusa Chałubińskiego 8 , wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 4326.

Zakres prac obejmuje:

- badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r.,
- przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

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 dobrej kondycji finansowej. W konsekwencji Zarząd nie widzi jakichkolwiek zagrożeń dla stabilności majątkowej czy finansowej Spółki. Ponadto Zarząd Spółki nie identyfikuje jakichkolwiek 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

W I połowie 2022 r. Spółka konsekwentnie realizowała założenia przyjętego planu rozwoju i działania optymalizacyjne ukierunkowane na zwiększenie efektywności operacyjnej i finansowej Emitenta. Wybrane najważniejsze zdarzenia w okresie I półroczu 2022 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności zostały wskazane w pkt 1.5 niniejszego raportu.

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

W okresie I półrocza 2022 r. istotnym nietypowym wydarzeniem mającym wpływ na gospodarkę w kraju i na świecie ma wojna w Ukrainie, która przyczyniła się do kolejnego wzrostu kosztów materiałów. Sytuacja gospodarcza i polityczna na wschodzie przyczyniła się do wahania kursów walut, wzrost stóp procentowych



oraz inflacji. Konflikt Rosyjsko-Ukraiński nie stanowi podstaw zagrożenia kontynuacji działalności jednostki i nie mają znaczącego wpływu na wycenę bilansową aktywów i pasywów.

4.7 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

Podpisy osób zarządzających:

Stąporków, 31 sierpnia 2022 r.

.....
Sławomir Jędrzejczak

Prezes Zarządu

.....
Błażej Wiśniewski

Członek Zarządu