



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Zakładów Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. w roku 2008

1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności Zarządu

Prezentowane sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2008 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

2. Podstawowe informacje o Spółce

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

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

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

Nazwa i numer rejestru: **KRS 0000081300**

Kapitał akcyjny: **1 531 288,60 zł**

Nr telefonu: **(041) 374-10-16**

Nr faksu: **(041) 374-17-12**

E-mail: **zuk@zuk.com.pl**

Strona internetowa: **www.zuk.com.pl**

Spółka działa pod firmą Zakłady Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. Spółka Akcyjna ZUK „Stąporków” powstała w 1995 roku w wyniku przekształcenia w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa.

W miesiącu wrześniu 1995 roku, akcje Spółki zostały wniesione do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych. Funduszem wiodącym był NFI im. E. Kwiatkowskiego.

W miesiącu lipcu 2002r. fundusz wiodący oraz pozostałe fundusze inwestycyjne sprzedały udziały w ZUK „Stąporków” dla firmy STALMAX S.J. oraz Prezesa Spółki.

W dniu 3 sierpnia 2007r. spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Spółka oferowała 400.000 akcji serii B nowej emisji i 400.000 akcji sprzedawanych serii A, po cenie 30 zł, ustalonej na górnym poziomie przedziału cenowego wynoszącego 25-30 zł. Stopa redukcji zapisów na akcje w transzy małych inwestorów wyniosła 97,55%.

W dniu 31 sierpnia 2007r. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Zakłady Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. w drodze emisji akcji serii B.

Obecnie w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA jest notowanych 4.503.790 akcji ZUK „STĄPORKÓW” SA. tj.:

- 4.103.790 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31.12.2008r. wynosi 1 531 288,60 zł i dzieli się na 4 503 790 akcji.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

Nazwa	PKD
1) produkcja opakowań drewnianych	20.40.Z
2) działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana	22.22.Z
3) produkcja wyrobów formowanych na zimno	27.33.Z

4) produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej	28.11.B
5) działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych	28.11.C
6) produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych,	28.21.Z
7) produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania	28.22.Z
8) produkcja wytwornic pary	28.30.A
9) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów centralnego ogrzewania na gorącą wodę	28.30.B
10) obróbka metali i nakładanie powłok na metale	28.51.Z
11) obróbka mechaniczna elementów metalowych,	28.52.Z
12) produkcja zamków i zawiasów	28.63.Z
13) produkcja pojemników metalowych	28.71.Z
14) produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn	28.74.Z
15) produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych	28.75.Z
16) produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych	29.14.Z
17) produkcja pieców, palenisk i palników piecowych	29.21.Z
18) produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków	29.22.Z
19) produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa, z wyłączeniem działalności usługowej	29.32.A
20) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn rolniczych i leśnych	29.32.B
21) stołówki	55.51.Z
22) wynajem pozostałych maszyn i urządzeń	71.34.Z
23) działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego	74.20.A
24) badania i analizy techniczne	74.30.Z

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

Spółka posiada również:

- Świadectwo Kwalifikacyjne zaliczające zgodnie z normą PN-M-69009 ZUK „Staporków” S.A. do I Grupy Zakładów Dużych. Świadectwo, uprawniające Spółkę do prowadzenia prac spawalniczych w zakresie wykonawstwa, montażu i remontów konstrukcji stalowych klasy 1, 2 i 3 zgodnie z normą PN-M-69008 oraz stalowych konstrukcji budowlanych z uwzględnieniem wymagań normy PN-B-06200, wykonywanych ze stali konstrukcyjnych niestopowych, stali niskostopowych o podwyższonej wytrzymałości, stali wysokostopowych, następującymi metodami spawania:
 - łukowego elektrodami otulonymi (111) – konstrukcje klasy 3,
 - łukowego w osłonie gazów metodą MAG (135) oraz TIG (141),
 - gazowego (311) – konstrukcje klasy 3.
- Certyfikat zgodności WE (EC) Nr 094/11/CE/D/2004 stwierdzający, iż wyrób o nazwie „Ruszt mechaniczny” (typ: Rn06B, Rn086B, Rn086C, Rn0940, Rn1.16B, Rn1.16C, Rn1552, Rn1.13, Rn1.46), symbol PKWiU: 29.21.11) spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach: MGPIPS z dnia 10.04.2003r. (Dz. U. 2003 nr 91 poz. 858) – Dyrektywa Maszynowa 98/37/EC, z dnia 12.03.2003r. (Dz. U. 2003 nr 49 poz. 414) – Dyrektywa Niskiego Napięcia 73/23/EEC oraz Ministra Infrastruktury z dnia 02.04.2003r. (Dz. U. 2003 nr 90 poz. 848) – Dyrektywa Kompatybilności Elektromagnetycznej 89/336/EEC. Przedmiotowy certyfikat jest ważny od 27 września 2004r. do 26 września 2009r.
- Certyfikat zgodności WE (EC) Nr 095/11/CE/D/2004 stwierdzający, iż wyrób o nazwie „Przenośnik zgrzeblowy żuźla” (typ: OZDW, OZGW, OZ 57/77, OZ 57/77A, OCS 2/4, SC 1/4A, OZ1(3-5), PPZ, OZ2/8, OZ1/2, OZ1/2, Z3/8, OZ35B, OCS 50, OCS 7A), symbol PKWiU: 28.22.13 spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniach MGPIPS: z dnia 10.04.2003r. (Dz. U. 2003 nr 91 poz. 858) – Dyrektywa Maszynowa 98/37/EC, z dnia 12.03.2003r. (Dz. U. 2003 nr 49 poz. 414) – Dyrektywa Niskiego Napięcia 73/23/EEC oraz Ministra Infrastruktury z dnia 02.04.2003r. (Dz. U. 2003 nr 90 poz. 848) – Dyrektywa Kompatybilności Elektromagnetycznej 89/336/EEC. Przedmiotowy certyfikat jest ważny od 27 września 2004r. do 26 września 2009r.
- Certyfikat zgodności WE (EC) Nr 138/11/CE/D/2006 stwierdzający, iż wyrób o nazwie „Ruszt wysoki z napędem BNR 2000” (typ: RTWK i RTWC), symbol PKWiU: 29.21.11 – 70, spełnia wymagania zawarte w

Rozporządzeniu MG z dnia 20.12.2005r. (Dz. U. nr 259 poz. 2170) – Dyrektywa Maszynowa 98/37/EC. Przedmiotowy certyfikat jest ważny od 14 grudnia 2006r. do 13 grudnia 2009r.

- Certyfikat badania typu WE (EC) Nr 020/11/CE/D/2007 stwierdzający, iż wyrób o nazwie „Ruszt średni z napędem NBp500 i NBp 250” (typ: RTSR, RTSNc i R1), symbol PKWiU 29.21.11 – 70, spełnia wymagania zawarte w Rozporządzeniu MG z dnia 20.12.2005r. (Dz. U. nr 259 poz. 2170) – Dyrektywa Maszynowa 98/37/EC, z dnia 15.12.2005r. (Dz. U. nr 259 poz. 2172) – Dyrektywa Niskiego Napięcia 73/23/EEC oraz wymagania Rozporządzenia Ministra Transportu i Budownictwa z dnia 27.12.2005r. (Dz. U. nr 265 poz. 2227) – Dyrektywa Kompatybilności Elektromagnetycznej 89/336/EEC. Przedmiotowy certyfikat jest ważny od 15 lutego 2007r. do 14 lutego 2010r.

W dniu 6 grudnia 2007r. w spółka otrzymała zezwolenie nr 100/2007 na prowadzenie działalności gospodarczej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej „Starachowice”. Działalność gospodarcza polegająca na projektowaniu i wykonawstwie systemów, maszyn i urządzeń oraz elementów dla przedsiębiorstw z branży energetyki, ochrony środowiska i budownictwa będzie prowadzona na nieruchomości położonej w Stąporkowie, o łącznej powierzchni 14,1948 ha.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

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

Przychody ze sprzedaży jak również zysk netto Spółki za rok 2008 były niższe w porównaniu do 2007r.

Sprzedaż własnej produkcji i usług w roku 2008 była niższa w porównaniu z rokiem 2007 o 21 203,1 tys. zł. tj. o 25,4%. Spadek spowodowany był przede wszystkim zmniejszeniem sprzedaży eksportowej o 24 993,9 tys. zł. Z całokształtu działalności Spółka w roku 2008 osiągnęła zysk brutto w wysokości 4 678,9 tys. zł. tj. o 3 634,9 tys. zł. (43,7%) mniejszy niż w 2007r. Na wynik ten składa się:

- | | |
|---|------------------|
| - zysk ze sprzedaży w wysokości | 4 986,5 tys. zł. |
| - strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości | -105,3 tys. zł. |
| - strata na działalności finansowej w wysokości | -202,2 tys. zł. |

Zysk na działalności podstawowej spowodowany był głównie realizacją bardziej rentownych kontraktów. Czynione są dalsze starania, aby rozszerzyć asortyment produkcji tak aby jak najlepiej wykorzystać moce produkcyjne w ciągu całego roku.

W roku 2008 Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 14 710,5 tys. zł. Zlikwidowano zużyte środki trwałe o wartości brutto 358,5 tys. zł.

W 2009r. są planowane nakłady inwestycyjne w wysokości: 1 000 tys. na budowę hali produkcyjnej wraz z maszynami i wyposażeniem, 3 000 tys. na budowę lakierni wraz z urządzeniami, 1 000 tys. na nowe centra obróbcze.

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Ryzyko związane z działalnością operacyjną

Ryzyko działalności operacyjnej Spółki wynika z uwarunkowań wewnętrznych i zewnętrznych wpływających na działalność gospodarczą Spółki. Do czynników zewnętrznych oddziałujących na działalność operacyjną Spółki można zaliczyć tempo wzrostu sektora działalności Emitenta oraz presję konkurencyjną, która może oddziaływać na wielkość uzyskiwanych przychodów oraz na zmniejszenie marży operacyjnej. Z uwagi na znaczenie eksportu w działalności Spółki na wyniki operacyjne wpływa także zachowanie pozycji konkurencyjnej na rynkach zagranicznych. Czynniki wewnętrzne wiążą się z właściwym określeniem strategii rynkowej Emitenta i skutecznym jej wdrożeniem. Elementem wspierającym realizację strategii Spółki jest ponadto możliwość dofinansowania środkami z publicznej oferty akcji. Wymienione powyżej czynniki, zarówno o charakterze wewnętrznym jak i zewnętrznym są tylko częściowo zależne od Spółki. Występuje więc ryzyko negatywnego wpływu otoczenia rynkowego lub błędów w strategii dalszego rozwoju na działalność Spółki i jego wyniki finansowe.

Kadra kierownicza i kluczowi pracownicy

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

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

Ryzyko związane z realizacją kontraktów

Na prawidłowy przebieg procesów produkcyjnych ma wpływ wiele czynników, do których należą przede wszystkim współpraca z dostawcami, podwykonawcami i innymi podmiotami występującymi przy realizacji inwestycji. Realizacja umów wiąże się także z szeregiem zapisów umownych na okoliczność nie wywiązywania się lub niewłaściwego wykonania drugiej strony z warunków umowy. Ponadto Emitent zauważa, iż w trakcie realizacji inwestycji istnieje ryzyko nienależytego wykonania umowy, spowodowane różnymi przyczynami, począwszy od błędów konstrukcyjnych, projektowych, technologii, w rezultacie wpływające na jakość i terminowość kontraktu.

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

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

Dodatkowe ryzyka związane z realizacją kontraktów wiążą się z możliwością wejścia w spór sądowy ze zleceniodawcą, koniecznością usunięcia ewentualnych wad lub usterek przedmiotu umowy, ewentualną zapłatą kar umownych oraz odstąpieniem od umowy. Może ponadto wystąpić sytuacja nie wywiązania się zleceniodawcy z terminów płatności za wykonane przez Emitenta prace, co może skutkować w ewentualnym wystąpieniu problemów z płynnością finansową.

Ryzyko związane ze zmianą warunków umów

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

Ryzyko związane z rozwojem działalności eksportowej

Spółka dużą część przychodów realizuje za granicą. Udział sprzedaży eksportowej w przychodach Emitenta w roku 2008 przekraczał 64%. Jest to związane zarówno z dużą konkurencyjnością oferowanych produktów i usług jak również z długoletnim rozwojem kontaktów międzynarodowych. Skutkuje to osiąganiem wysokiej 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.

Konkurencja

ZUK „Stąporków” SA podlega presji konkurencyjnej innych podmiotów z branży. Spółka prowadzi równoległe działalność w kilku obszarach: energetyki, ochrony środowiska, budownictwa. W każdej z tych dziedzin można mówić o występowaniu pewnej konkurencji. Należy jednak podkreślić że jest ona niwelowana poprzez wysoką jakość produktów Emitenta oraz konkurencyjne ceny. Na uwagę zasługuje także fakt, że Spółka posiada własne produkty i rozwiązania, w tym chronione patentami, co dodatkowo poprawia jego pozycję konkurencyjną. Pomimo atutów Spółki należy brać pod uwagę możliwość spadku rentowności działalności operacyjnej w przyszłości wynikającego z wzrostu presji konkurencyjnej.

Sytuacja makroekonomiczna

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

Ryzyko walutowe

Istotna część przychodów i kosztów Emitenta wyrażona jest w walucie obcej. W roku 2008 ponad 64% przychodów Emitenta pochodziło z eksportu. W tej liczbie wg szacunków Spółki rozliczenia w walucie Euro stanowiły około 80%. Pozostałe 20% przychodów eksportowych było podzielone między brytyjskiego funta i norweską koronę. Spółka prowadząc politykę handlową oraz kształtując ceny dla odbiorców końcowych stara się uwzględniać elementy ryzyka walutowego. Ponadto znacząca większość materiałów wykorzystywanych do produkcji jest importowana. Import materiałów jest denominowany w 100% w walucie Euro. W przyszłości ryzyko walutowe może zostać całkowicie zneutralizowane poprzez przystąpienie Polski do strefy euro.

5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Zakłady Urządzeń Kotłowych Stąporków są jedną z czołowych firm obsługujących branżę energetyczną w Polsce. Działalność podstawowa przedsiębiorstwa polega na kompleksowej realizacji zadań na rzecz energetyki zawodowej i szeroko pojętej energetyki przemysłowej. Spółka realizuje również produkcję elementów przeznaczonych dla odbiorców z branży budowlanej.

Zakres działalności Spółki obejmuje:

Energetyka

- Projektowanie oraz wykonawstwo kompletnych systemów nawęglania, spalania i odzuzłania;
Spółka posiada biuro projektowe z sześcioma stanowiskami komputerowymi wyposażonymi w oprogramowanie AUTOCAD oraz SOLIDWORKS. Zdecydowana większość wyrobów dla energetyki jest produkowana przez Spółkę według własnych projektów.
- Montaż oferowanych wyrobów;
Ruszty mechaniczne i odzuzłacze produkowane przez spółkę osiągają wagę ok 54 ton oraz znaczne gabaryty, co powoduje, że są dostarczane na obiekty w elementach. Na obiektach energetycznych są montowane przez grupy serwisowe Spółki.
- Modernizacja systemów z branży ciepłowniczej;
W ostatnich latach konstruktorzy Spółki dokonali szeregu zmian w konstrukcji produkowanych urządzeń, które miały na celu poprawę ich funkcjonalności oraz zwiększenie sprawności pracy. Prace w tym kierunku są nadal bardzo intensywnie prowadzone. Najważniejszym z tematów jest współspalanie miału węglowego i biomasy.
- Sprzedaż i dystrybucja szerokiego wachlarza wyrobów dla energetyki;
Spółka posiada własne służby handlowe z podległym im magazynem produkowanych wyrobów oraz części zamiennych. Części wyrobów podlegające szybkiemu zużyciu w trakcie eksploatacji są w ciągłej sprzedaży.

Ochrona środowiska

- Projektowanie oraz wykonawstwo kompletnych systemów odpylania;

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

- Montaż urządzeń:

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

- Serwisowanie i rozruch urządzeń:

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

- Pomiary gwarancyjne emisji:

Czynności te są zlecane firmom zewnętrznym, które posiadają stosowne uprawnienia oraz dysponują odpowiednim specjalistycznym sprzętem.

Produkcja elementów dla budownictwa

- Projektowanie oraz wykonawstwo konstrukcji stalowych.

- Produkcja deskowań systemowych, systemów zakotwień oraz pojemników dozujących na beton dla budownictwa.

- Produkcja pojemników kontenerowych i zbiorników.

- Produkcja systemów dla architektury miejskiej.

Struktura przychodów ze sprzedaży w 2008 i 2007 roku przedstawia się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2008		2007	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Sprzedaż produktów	58 926,5	94,11	73 413,12	87,02
- w tym: od jednostek powiązanych	7,7	0,01	58,78	0,07
- Energetyka	18 979,5	30,31	17 064,33	20,23
- Ochrona środowiska	9 412,9	15,03	8 794,53	10,42
- Osprzęt budowlany	29 767,2	47,54	47 554,26	56,37
- Pozostałe	766,9	1,22	0,00	0,00
Sprzedaż usług	3 397,3	5,43	10 113,74	11,99
- w tym: od jednostek powiązanych	0,0	0,00	0,00	0,00
- Przemysł wydobywczy	2 720,7	4,34	9 600,42	11,38
- Pozostałe usługi	676,6	1,08	513,32	0,61
Sprzedaż materiałów	293,6	0,47	836,88	0,99
- w tym: od jednostek powiązanych	0,0	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	62 617,4	100,0	84 363,74	100,00
- w tym: od jednostek powiązanych	7,7	0,01	58,78	0,07

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

Spółka prowadzi działalność produkcyjną w centrali w Stąporkowie. Działalność Spółki opiera się na płaskiej strukturze organizacji handlu oraz braku ścisłej regionalizacji. Taka struktura pozwala na lepsze kształtowanie relacji pracowników Spółki z klientami. Spółka realizuje sprzedaż głównie na rynkach eksportowych.

6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Spółka prowadzi działalność produkcyjną w centrali w Stąporkowie. Spółka silnie rozwija działalność eksportową. Bazując na długoletnich kontaktach handlowych Spółka stale rozszerza aktywność w Europie wchodząc na kolejne rynki zbytu. Od 2005 roku Spółka realizuje znaczące kontrakty w Skandynawii, od roku 2006 w Wielkiej Brytanii i Islandii.

Strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2008		2007	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Sprzedaż krajowa	22 429,3	35,82	19 242	22,81
Eksport, w tym:	40 188,1	64,18	65 122	77,19
Niemcy	31 985,9	51,08	56 822	67,35
Norwegia	7 094,6	11,33	2 546	3,02
Wielka Brytania	774,0	1,24	5 383	6,38
Hiszpania	181,3	0,29	370	0,44
Pozostałe kraje	152,3	0,24	1	0,00

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

Spółka w 2008r. posiadała dwóch odbiorców, którzy przekroczyli próg 10% przychodów ze sprzedaży, byli to:

- Hunnebeck Group GmbH z siedzibą w Niemczech – 41,5%
- Alfsen og Gunderson AG z siedzibą w Norwegii – 11,3%

Ponad 55% materiałów do produkcji Spółka sprowadza z zagranicy (Austria – 25,5% i Niemcy – 29,6%).

Spółka w 2008r. posiadała dostawcę, który przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży, był to:

- Welser Profile AG z siedzibą w Austrii – 12,66%

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Najważniejsze zrealizowane kontrakty w 2008r. to:

- dostawa i montaż rusztu RTWK 2,9 x 6,0 - (Polska)
- dostawa rusztu RN 1,16 x 5,5 - (Polska)
- dostawa rusztu podwójnego RTWK 2,9 x 7,25 - (Polska)
- projekt, wykonanie i montaż instalacji odpylającej - (Polska)
- dostaw i montaż instalacji odpylającej – (Norwegia)
- dostaw i montaż filtrów – (Norwegia)
- wykonanie konstrukcji filtra AGLP wraz z instalacją – (Islandia)
- dostawa 2 rusztów RTWK 2,9 x 7,25 oraz 4 odzūżlaczy OZGW 57 - (Polska)
- dostawa rusztu RTWK 2570 wraz z instalacją powietrza (Polska)
- dostawa rusztu RTWC 2,9 x 7,0 przenośnika zgrzeblowego OZDW 57 (Polska)
- dostawa i montaż filtrów z instalacją– (Norwegia)
- wykonanie konstrukcji filtra wraz z instalacją – (Islandia)
- dostawa rusztu RTWB 2 x 2,5 x 5 (Polska)
- dostawa przenośnika zgrzeblowego (Polska)
- dostawa elementów pokładu rusztowego RTW 2560 (Polska)
- dostawa instalacji odpylających (Norwegia)
- dostawa rusztu RTWK 2,5 x 7,0 - (Polska)
- dostawa rusztu RTWC 2,5 x 6,0 (Polska)
- dostawa rusztu RŁ 2,1 x 5,0 (Polska)
- modernizacja układu odpylania ciepłowni (Polska)
- modernizacja kotła WR – 5 – (Norwegia)
- modernizacja 2 pokładów rusztowych RTWK do kotła WR – 25 (Polska)
- przebudowa rusztu i instalacji powietrza w kotle WR – 10 (Polska)
- dostawa przenośników zgrzeblowych, kubelkowych, taśmowych oraz odpylaczy i multicyklonów (Polska)
- dostawa zsypów, silosów oraz wylotów komina (Polska)
- wykonanie konstrukcji filtra wraz z instalacją – (Norwegia)
- wykonanie konstrukcji filtra wraz z instalacją odpylającą – (Norwegia)
- dostawa instalacji odpylających (Wielka Brytania)
- dostawa rusztów RTWK i odzūżlaczy (Polska)
- dostawa rusztu RTWK 2,5 x 7,0 (Polska)
- dostawa rusztu RTWC 2,5 x 6,0 (Polska)

- modernizacja rusztu (Polska)
- dostawa przenośnika zgrzeblowego OZGW 77 (Hiszpania)
- modernizacja instalacji odpylającej (Polska)
- dostawa wózków do drewna (Norwegia)
- wykonanie konstrukcji filtra wraz z instalacją – (Norwegia)
- wykonanie konstrukcji filtra wraz z instalacją odpylającą – (Norwegia)

W 2008r. Spółka nie zawierała znaczących umów.

Ponadto Spółka corocznie odnawia umowy ubezpieczeniowe z tytułu:

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

8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Spółka nie posiada udziałów w innych podmiotach gospodarczych.

9. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

W okresie 2008 nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi o jednorazowej wartości przekraczającej kwotę 500.000 euro.

W ciągu 2008r. Spółka dokonała rutynowych transakcji zakupu/sprzedaży materiałów i usług od jednostek powiązanych.

Lp	Nazwa podmiotu		kwota transakcji w zł	Przedmiot sprzedaży/usługi
	Sprzedawca/ Wykonawca	Kupujący/ Zamawiający		
1.	Zakłady Urzędzeń Kotłowych „Stąporków” S.A.	Stalmax A&S Pargiela, A, Mączyński, L. Pasturczak Spółka jawna	7 734,04	Śrutowanie, wyżarzanie elementów, sprzedaż pręta walcowanego
2.	Stalmax A&S Pargiela, A, Mączyński, L. Pasturczak Spółka jawna	Zakłady Urzędzeń Kotłowych „Stąporków” S.A.	1 975 967,76	Sprzedaż pręta i narożników metalowych oraz usług montażu płyt szalunkowych

W okresie 2008r. Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi innych umów oprócz wskazanych powyżej. Spółka zamierza kontynuować zawieranie umów i dokonywanie transakcji z podmiotami powiązanymi, podobnie jak do chwili obecnej, czyli na zasadach rynkowych. ZUK Stąporków oraz podmioty powiązane świadczą usługi komplementarne w stosunku do swojej działalności. Brak jest zawartych umów - porozumień odnośnie współpracy czy kooperacji pomiędzy Spółką a tymi podmiotami, jednak zamiar Spółki w zakresie kontynuowania współpracy jest m.in. wynikiem wysokiej jakości usług świadczonych przez wszystkie te podmioty oraz profesjonalizmu w zakresie prowadzonej przez nie działalności gospodarczej, co w pełni harmonizuje z oczekiwaniami Spółki w stosunku do swoich kooperantów.

10. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Spółka w 2008r. nie korzystała z kredytów bankowych.

W miesiącu lutym 2008r. Spółka spłaciła pożyczki z tytułu czterech umów pożyczki z elementami przewłaszczenia na zabezpieczenie, które zawarła z firmą BETEK Bergbau – und Hartmetalltechnik Karl – Heinz Simon GmbH & Co. KG, Sulgener Straße 19-23, 78733 Aichhalden, w dniu 17 października 2005r.

Łączna wartość pożyczek spłaconych w 2008r.: 49 537,34 EUR.

11. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.

Spółka w 2008r. nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanym.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych zwiększyły się w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2007r. o kwotę 292,9 tys. PLN. Wynikają one z:

- udzielonych przez Bank Pekao S.A. gwarancji dobrego wykonania dla Fabryki Kotłów SEFAKO S.A. oraz MPEC Sp. z o.o. we Włocławku razem w kwocie 236 tys. zł
- udzielonych przez TuiR Warta S.A. gwarancji dobrego wykonania dla PEC Jastrzębie Zdrój na kwotę 56,9 tys. zł

12. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała nowych papierów wartościowych.

Ostatnia emisja odbyła się w dniu 3 sierpnia 2007r.. Wtedy spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Spółka oferowała 400.000 akcji serii B nowej emisji i 400.000 akcji sprzedawanych serii A, po cenie 30 zł.

Obecnie w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA jest notowanych 4.503.790 akcji ZUK „STĄPORKÓW” SA. tj.:

- 4.103.790 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31.12.2008r. wynosi 1 531 288,60 zł i dzieli się na 4 503 790 akcji.

Od momentu pozyskania środków z emisji w 2007r. Spółka konsekwentnie realizuje program inwestycyjny określony w prospekcie emisyjnym.

13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników za 2008r.

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

Struktura aktywów Spółki na koniec 2008r. przedstawiała się następująco:

- rzeczowe aktywa trwałe	48,3 %
- zapasy	32,6 %
- należności krótkoterminowe	13,2 %
- inwestycje krótkoterminowe	5,2 %
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,7 %

Głównym źródłem finansowania działalności w 2008r. były kapitały własne. Udział ich w sumie bilansowej w roku 2008 wynosi 71,1% i w porównaniu z rokiem 2007 zwiększył się o 1,7 punktów procentowych. Pozostałe 28,9% stanowią zobowiązania.

Spółka w 2008r. spłaciła pożyczkę zaciągniętą w 2005r. na sfinansowanie części inwestycji.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec roku 2008 wynosił 2,24.

Podstawowe dane finansowe przedstawia poniższa tabela:

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2008	rok 2007	rok 2008	rok 2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	62 617	84 364	17 728	22 337
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 881	8 318	1 382	2 202
III. Zysk (strata) brutto	4 679	8 314	1 325	2 201
IV. Zysk (strata) netto	3 739	6 727	1 059	1 781
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 266	3 224	1 208	854
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 271	-3 570	-2 908	-945
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 207	8 847	-625	2 342
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 212	8 501	-2 325	2 251
IX. Aktywa, razem	45 454	44 114	10 894	12 315
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 141	13 513	3 149	3 772
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 337	0	560	0

XII. Zobowiązania krótkoterminowe	10 468	13 163	2 509	3 674
XIII. Kapitał własny	32 314	30 601	7 745	8 543
XIV. Kapitał zakładowy	1 531	1531	367	427
XV. Liczba akcji (w szt.)	4 503 790	4 503 790	4 503 790	4 503 790
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,83	1,49	0,24	0,40
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,17	6,79	1,72	1,90

Najważniejsze wskaźniki finansowe w latach 2006-2008:

Wskaźniki rentowności	2008	2007	2006
Rentowność majątku (ROA) <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>aktywa ogółem</i>	8,23%	15,25%	19,91%
Rentowność netto sprzedaży <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>przychody ogółem</i>	5,95%	7,89%	8,39%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>kapitały własne</i>	11,57%	21,98%	29,85%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku	3,32%	6,63%	9,70%
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik płynności bieżącej (I) <i>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</i> <i>zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc</i>	2,24	2,66	2,64
Wskaźnik płynności szybkiej (II) <i>aktywa obrot. - zapasy - kr. term.RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł.pow. 12 mc</i> <i>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</i>	0,80	1,51	1,26
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) <i>inwestycje krótkoterminowe</i> <i>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</i>	0,23	0,80	0,36
Wskaźniki rotacji (obrotowość)			
Szybkość obrotu zapasami <i>średni stan zapasów x 365 dni</i> <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	87	49	46
Szybkość obrotu należnościami <i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</i> <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	35	24	31
Stopień spłaty zobowiązań <i>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</i> <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	55	34	32

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

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Spółka sukcesywnie realizuje plan inwestycyjny opublikowany w Prospekcie emisyjnym.

Inwestycje realizowane w 2008 roku oraz planowane na rok następny finansowane są głównie ze środków własnych spółki (zarówno już posiadanych jak i pozyskanych poprzez publiczną emisję akcji).

Ponadto Spółka w miarę wzrostu skali działalności nie wyklucza wykorzystania kredytów bankowych, a przez to wykorzystania efektu dźwigni finansowej.

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W ocenie Zarządu spółki pozytywnymi czynnikami, które miały wpływ na działalność Spółki w 2008r. były:

- stopniowe zwiększanie możliwości produkcyjnych poprzez podzlecenie części robót;
- stopniowe zagospodarowywanie środków z publicznej emisji akcji;
- dalsze umacnianie pozycji Spółki na rynkach zagranicznych;

Głównymi czynnikami negatywnie wpływającymi na wynik finansowy były przede wszystkim:

- wzrost cen materiałów do produkcji;
- wzrost kosztów wynagrodzeń pracowników, zwłaszcza pracowników produkcyjnych;
- drastyczny spadek kursu EUR w połowie roku

- kryzys w gospodarce światowej, spowolnienie koniunktury gospodarki krajowej, spowodowały chwilowy spadek popytu na produkowane wyroby, który uzależniony jest od projektów i inwestycji realizowanych w branżach zaopatrywanych przez Spółkę (budownictwo, energetyka),

W trakcie 2008r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Na przestrzeni najbliższego roku obrotowego Spółka planuje kontynuować przyjętą dotychczas strategię rozwoju. W związku z tym głównym zadaniem w roku 2009 będzie poprawa efektywności pracy w celu maksymalnego wykorzystania potencjału Spółki, jak również jak najszybsze zagospodarowanie środków pochodzących z publicznej emisji w 2007r.

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

Czynione również będą starania nad poprawieniem wydajności pracy oraz efektywności Spółki jako organizacji. Perspektywy rozwoju Spółki w najbliższych latach uwarunkowane będą między innymi następującymi czynnikami:

- pozycją rynkową Emitenta i marką wypracowaną w poprzednich latach działalności,
- posiadanymi kontaktami i doświadczeniem, w szczególności w zakresie polityki proekspansyjnej,
- realizacją planowanego programu inwestycyjnego,
- wzrostem inwestycji w sektorze energetyki, ekologii i budownictwa,
- dostępnością środków pomocowych z UE na dofinansowywanie projektów ekologicznych, co pozwala klientom Emitenta na zwiększanie inwestycji w obszarze ochrony środowiska,
- zapowiadany planami prywatyzacji sektora energetycznego, co wpłynie na zwiększenie inwestycji w sektorze, a przez to zwiększy popyt na produkty Emitenta,
- uwarunkowaniami makroekonomicznymi, prawnopodatkowymi, politycznymi i innymi.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W ocenie Zarządu w 2008 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2008r.:

- Marek Milczarek - Prezes Zarządu
- Piotr Kurczyński - Członek Zarządu Dyr. Ekonom.- Główny Księgowy

Pan Marek Milczarek sprawuje funkcję Członka Zarządu Emitenta od listopada 1997r.

Pan Piotr Kurczyński został powołany w skład Zarządu Emitenta w dniu 13 maja 2003r. Od tego dnia pełni on funkcję Członka Zarządu.

Obecna kadencja Członków Zarządu upłynie w 2011r.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2008r.:

- Lech Pasturczak – Przewodniczący Rady
- Andrzej Pargieła – Sekretarz Rady
- Stanisław Pargieła
- Artur Mączyński
- Gerd Folkert Frers do 29.05.2008r. - odwołany uchwałą nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
- Konrad Kosierkiewicz od 29.05.2008r. - powołany uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Obecna kadencja Członków Rady Nadzorczej upłynie w 2012r.

Prokurentem Spółki do 15.08.2008r. był Andrzej Chrzan - Dyrektor ds. Marketingu.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających regulują przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu.

20. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę 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.

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.

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

Osoby:	Wynagrodzenia brutto w 2008r. w zł
Zarząd	
Marek Milczarek	240 000,00
Piotr Kurczyński	180 000,00
Rada Nadzorcza	
Lech Pasturczak	208 187,00
Stanisław Pargieła	208 187,00
Andrzej Pargieła	208 187,00
Artur Mączyński	208 187,00
Gerd Frers	0,00
Konrad Kosierkiewicz	21 290,00
Razem	1 274 038,00

22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Stan posiadania akcji lub opcji na akcje przez osoby zarządzające lub nadzorujące Emitenta na dzień 31.12.2008r. przedstawiał się następująco:

Marek Waldemar Milczarek	Prezes Zarządu	posiada 87 220 akcji Emitenta, nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Piotr Kurczyński	Członek Zarządu	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta
Lech Jan Pasturczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta;
Andrzej Piotr Pargieła	Sekretarz Rady Nadzorczej	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta;
Stanisław Juliusz Pargieła	Członek Rady Nadzorczej	posiada 16 720 akcji Emitenta, nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Artur Mączyński	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta;
Konrad Kosierkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	posiada 13 292 akcji Emitenta, nie posiada opcji na akcje Emitenta;

23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień 31.12.2008r. akcjonariuszami ZUK „Stąporków” S.A. którzy posiadali co najmniej 5% głosów na WZA ZUK „Stąporków” S.A. byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Stalmax A.&S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka Jawna	3 616 570	80,30	3 616 570	80,30
PZU Asset Management S.A.	260 000	5,77	260 000	5,77
TFI PZU S.A.	226 762	5,03	226 762	5,03

24. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

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

25. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

W kapitale akcyjnym nie występują akcje, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie posiada akcji pracowniczych

27. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

Według wiedzy Zarządu nie zostały uzgodnione żadne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu.

28. Informacje o instrumentach finansowych, które są istotne dla oceny sytuacji finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Zarząd ZUK „Stąporków” S.A. informuje że, Spółka nie była w przeszłości i nie jest na dzień sporządzenia raportu stroną kontraktu walutowego typu opcyjnego, jak również nie uczestniczyła w tego typu transakcjach. Z tego względu według stanu na dzień 31.12.2008r. 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.

29. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu nie toczą się postępowania przeciwko Spółce przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

30. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza działając na podstawie § 28 pkt 5) Statutu Spółki w dniu 09.12.2008r. podjęła uchwałę nr 15/V/2008 o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok. Rada Nadzorcza wybrała na audytora firmę - Agencja Usług Księgowo – Prawnych „Biegli Rewidenci” Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 473).

W dniu 17.12.2008r. została podpisana umowa z wybranym podmiotem, która objęła swym zakresem badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego z tytułu badania sprawozdania finansowego podobnie jak za 2007r. wynosi 10 000,00 zł netto.

W 2008r. Agencja Usług Księgowo – Prawnych „Biegli Rewidenci” Sp. z o.o. dokonywała również przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r. za wynagrodzeniem w wysokości 7 500,00 zł netto.

Stąporków, 01 luty 2009r.

Marek Milczarek
Prezes Zarządu

Piotr Kurczyński
Członek Zarządu