

## **I. DOKUMENT PODSUMOWUJĄCY**

Niniejsze podsumowanie stanowi jedynie wprowadzenie do Prospektu i powinno być czytane łącznie z bardziej szczegółowymi informacjami zamieszczonymi w pozostałych częściach Prospektu. Potencjalni inwestorzy powinni uważnie zapoznać się z treścią całego Prospektu, a w szczególności z ryzykami związanymi z inwestowaniem w akcje zawartymi w części „Czynniki ryzyka”, a wszelkie decyzje inwestycyjne dotyczące akcji powinny być podejmowane każdorazowo po rozważeniu treści całego Prospektu. W przypadku wniesienia przez inwestora powództwa odnoszącego się do informacji zawartych w Prospekcie powód może być obowiązany, zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego, do poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie będące częścią Prospektu emisyjnego łącznie z każdym jego tłumaczeniem ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu emisyjnego.

## **1. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH, OSOBACH NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA EMITENTA ORAZ O DORADCACH I BIEGŁYCH REWIDENTACH**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Marek Milczarek – Prezes Zarządu  
Piotr Kurczyński – Członek Zarządu

Członkami Rady Nadzorczej Emitenta są:

- |                              |                                  |
|------------------------------|----------------------------------|
| - Lech Jan Pasturczak        | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Artur Mączyński            | - Członek Rady Nadzorczej        |
| - Gerd Folkert Frers         | - Członek Rady Nadzorczej        |
| - Stanisław Juliusz Pargieła | - Członek Rady Nadzorczej        |
| - Andrzej Piotr Pargieła     | - Sekretarz Rady Nadzorczej      |

W ocenie Emitenta osobami zarządzającymi wyższego szczebla są:

W opinii Emitenta, nie istnieją inne osoby zarządzające wyższego szczebla, które miałyby znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

**Doradcą finansowym** Emitenta jest:

KODIS Konrad Kosierkiewicz z siedzibą w Krakowie.

**Doradcą prawnym** Emitenta jest:

Kancelaria Prawna „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” Spółka Komandytowa

**Podmiotem Oferującym** papiery wartościowe Emitenta jest:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie

**Biegły rewident**

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.

## 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

### 2.1 Podstawowe informacje o Emitencie

Emitent jest Spółką Akcyjną z siedzibą w Stąporkowie, działającą zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu na podstawie rejestracji w sądzie rejestrowym.

Obecnie Emitent jest zarejestrowany w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081300.

Siedziba:	Stąporków
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	26-220 Stąporków, ul. Górnicza 3
Telefon:	(041) 374 10 16
Telefax:	(041) 374 17 12
Adres www:	www.zuk.com.pl
e-mail:	zuk@zuk.com.pl

### 2.2 Historia Emitenta

Początki zakładu sięgają początków XVI wieku. Udokumentowana historia działalności przemysłowej wiąże się z rokiem 1738, kiedy to Kanclerz Jan Małachowski wybudował na terenie Zakładów Urządzeń Kotłowych w Stąporkowie wielki piec do przerobu żelaza. W okresie międzywojennym istniała tu "Huta Stąporków". Na jej potrzeby wybudowano w pobliżu Kopalnie Rudy Żelaza "Stanisław" i "Edward".

Po II wojnie światowej wybudowano również kopalnię "Stara Góra", którą zlikwidowano na początku lat siedemdziesiątych. Powstały wówczas Zakłady Górniczo Metalowe "Stąporków" a od 1976 r. na mocy decyzji Ministra Przemysłu Maszyn Ciężkich i Rolniczych - ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOTŁOWYCH "STĄPORKÓW". Podstawowym profilem produkcji stały się wówczas: ruszty mechaniczne, napędy rusztowe i odzuźlacze.

Przemiany gospodarcze w Polsce pod koniec lat 80-tych, spowodowały naszą firmę do rozszerzenia zakresu produkcji nie tylko na potrzeby Energetyki Ciepłej, ale również szeroko pojętej branży metalowej.

Z dniem 01.03.1995 r. firma została przekształcona w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. We wrześniu 1995 r. akcje spółki zostały wniesione do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych. Funduszem wiodącym był NFI im. E. Kwiatkowskiego. Od 2004 r. właścicielem 96% akcji Spółki jest firma Stalmax A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka jawna z siedzibą w Końskich.

Wraz ze zmianami własnościowymi w ostatnich latach następuje ciągłe inwestowanie w park maszynowy, rozwój technologii wytwarzania, oraz podnoszenie kwalifikacji zawodowych załogi, co pozwala nam na podejmowanie coraz bardziej ambitnych zadań. Natomiast wieloletnie doświadczenie w branży metalowej stawia nas w czołówce znaczących firm w kraju.

### 2.3 Ogólny zarys działalności Emitenta

Zakłady Urządzeń Kotłowych Stąporków S.A. jest jedną z czołowych firm obsługującą branżę energetyczną w Polsce. Głównym profilem działalności przedsiębiorstwa jest kompleksowa realizacja zadań na rzecz energetyki zawodowej i szeroko pojętej energetyki przemysłowej.

Wraz ze zmianami własnościowymi w ostatnich latach następuje ciągłe podwyższanie jakości produkcji przez unowocześnianie technologii oraz parku maszynowego. Pozwala to na rozszerzanie oferty i usług w innych dziedzinach.

Zakres działalności ZUK Stąporków S.A.:

#### **Energetyka**

- Projektowanie oraz wykonawstwo kompletnych systemów nawęglania, spalania i odzuźlania;
- Montaż oferowanych wyrobów ;
- Modernizacja systemów z branży ciepłowniczej;
- Sprzedaż i dystrybucja szerokiego wachlarza wyrobów dla energetyki.

#### **Ochrona środowiska**

- Projektowanie oraz wykonawstwo kompletnych systemów odpylania;
- Montaż urządzeń;
- Serwisowanie i rozruch urządzeń;
- Pomiary gwarancyjne emisji .

**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.

**2.4 Wybrane dane finansowe Emitenta**

Poniżej przedstawione zostały podstawowe dane finansowe Emitenta na podstawie jednostkowych zbadanych sprawozdań finansowych za lata 2004-2006, które zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR). Bardziej szczegółowe informacje dotyczące wyników finansowych Emitenta zaprezentowane zostały w kolejnych częściach Prospektu, w tym przede wszystkim w pkt 3, 6 i 9 Dokumentu Rejestracyjnego.

Wybrane dane finansowe Emitenta w tys. zł.

<i>tys. zł</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Przychody ze sprzedaży	50.776	33.760	22.463
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5.504	2.838	884
Zysk (strata) brutto	5.281	2.671	910
Zysk (strata) netto	4.343	2.207	910
Aktywa razem	21.816	17.656	13.282
Zobowiązania razem	7.265	6.847	4.652
Zobowiązania długoterminowe	629	1.051	0
Zobowiązania krótkoterminowe	5.797	5.311	4.153
Kapitał własny (aktywa netto)	14.551	10.809	8.630
Kapitał zakładowy	1.380	1.415	1.415
Liczba akcji (szt.)	4.103.790	4.209.360	4.209.360
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	1,06	0,52	0,22
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	0,96	0,48	0,20
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0,44	0	0

Źródło: Emitent

Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Emitenta:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Rentowność działalności operacyjnej	10,9%	8,5%	4,0%
Rentowność sprzedaży brutto	9,6%	8,8%	4,7%
Rentowność netto	8,6%	6,6%	4,1%
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE)	29,8%	20,4%	10,5%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	19,9%	12,5%	6,8%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,3%	38,8%	35,0%

Źródło: Emitent

## 2.5 Kapitalizacja i zadłużenie

Kapitał własny Emitenta na dzień 30 kwietnia 2007 roku wynosi 13.336 tys. zł, natomiast stan zadłużenia to 484 tys. zł w przypadku zadłużenia długoterminowego i 8.901 tys. zł dla zadłużenia krótkoterminowego.

Z informacji będących w posiadaniu Zarządu Emitenta wynika, że Spółka nie poręczała ani nie gwarantowała spłaty zadłużenia innego podmiotu, w następstwie czego w Spółce nie występuje zadłużenie pośrednie ani warunkowe.

## 2.6 Pracownicy Emitenta

Liczba zatrudnionych pracowników na dzień zatwierdzenia Prospektu wynosi 300 osób. W związku z rozwojem Emitenta w latach 2004 – 2006 następował systematyczny wzrost zatrudnienia.

**Stan zatrudnienia w strukturach Emitenta w okresie 2004 – 2006 (stan na koniec okresu)**

Stan na dzień:	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2004 r.	193
31 grudnia 2005 r.	240
31 grudnia 2006 r.	300

Źródło: Emitent

Struktura zatrudnienia w podziale na podstawowe kategorie działalności

**Zatrudnienie w podziale na podstawowe kategorie działalności.**

Dział	2006 r.		2005 r.		2004 r.	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Energetyka i ochrona środowiska	149	49	139	57	111	58
Produkcja urządzeń dla przemysłu wydobywczego	55	18	37	16	33	17
Produkcja dla budownictwa	65	22	33	14	16	8
Umysłowi	31	11	31	13	33	17
<b>RAZEM:</b>	<b>300</b>	<b>100</b>	<b>240</b>	<b>100</b>	<b>193</b>	<b>100</b>

Źródło: Emitent

## 2.7 Znaczący akcjonariusze

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariat ZUK Stąporków SA przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Stalmax A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka jawna z siedzibą w Końskich	3 971 570	96,78%	3 971 570	96,78%

Źródło: Emitent

W Spółce nie występuje uprzywilejowanie akcji związane z prawem głosu. Ponadto żadnemu z akcjonariuszy nie zostały przyznane żadne przywileje osobiste. Znaczący akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta niż wynikające z liczby posiadanych Akcji.

## 2.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W stosunku do Emitenta występują podmioty powiązane w rozumieniu zapisów MSR 24.

Powiązanie pomiędzy Emitentem a spółką Stalmax A.&S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Sp.j. odpowiada wymogom zaprezentowanym w paragrafie 3 podpunkt a) MSR 24 i zostało przedstawione w pkt. 18.3 Dokumentu Rejestracyjnego.

Powiązanie Emitenta ze spółkami: Betomax Polska Spółką z o.o. oraz Pamexpol Spółką jawną odpowiada wymogom zaprezentowanym w paragrafie 3 podpunkt e) MSR 24, a wynika z faktu, iż w/w podmioty są jednostkami gospodarczymi, w których:

- znaczny udział w prawie głosu w sposób bezpośredni lub pośredni mają, a także
- znaczący wpływ wywierają następujące osoby: Andrzej Piotr Pargieła, Stanisław Juliusz Pargieła, Artur Mączyński oraz Lech Jan Pasturczak. W/w osoby są wspólnikami łącznie posiadającymi 52% kapitału zakładowego Betomax Polska Sp. z o.o., na podstawie których dysponują łącznie 52% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Poza tym Panowie: Andrzej Piotr Pargieła, Stanisław Juliusz Pargieła oraz Lech Jan Pasturczak są Członkami Zarządu w/w Spółki, w której każdy członek Zarządu uprawniony jest do jej jednoosobowej reprezentacji. Natomiast Panowie: Andrzej Piotr Pargieła, Stanisław Juliusz Pargieła oraz Artur Mączyński są wyłącznymi wspólnikami Pamexpol Sp.j., w której każdy ze wspólników ma prawo do jej reprezentacji.

Opis transakcji przeprowadzanych przez powyższe podmioty z Emitentem został przedstawiony w pkt. 19 Dokumentu Rejestracyjnego.

## 2.9 Cele strategiczne Emitenta

Cele strategiczne ZUK Stąporków SA:

- umacnianie silnej pozycji rynkowej Emitenta w trzech sektorach działalności: energetycznym, ochrony środowiska i budowlanym;
- wykorzystanie silnej pozycji na rynkach zagranicznych, dalszy rozwój działalności eksportowej, wchodzenie na nowe, perspektywiczne rynki;
- dalsze podnoszenie jakości oferowanych produktów i usług;
- rozbudowa mocy produkcyjnych w związku z rosnącym zapotrzebowaniem rynku na produkty Emitenta;
- utrzymanie wysokiej rentowności prowadzonej działalności, przy dynamicznym wzroście wolumenu obrotów.

## 3. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ I DOPUSZCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

### 3.1 Parametry Oferty

W ramach Publicznej Oferty oferowanych jest 800.000 akcji spółki Zakłady Urządzeń Kotłowych „STĄPORKÓW” S.A. (Akcje Oferowane) w tym:

- 400.000 nowo emitowanych Akcji serii B o wartości nominalnej 0,34 zł każda, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy,
- 400.000 Akcji serii A o wartości nominalnej 0,34 złotych każda (Akcje Sprzedawane).

Wszystkie Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane. Nie istnieją ograniczenia w zbywalności Akcji Oferowanych. Z Akcjami Oferowanymi nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

Akcje Oferowane zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- ✓ Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 640.000 sztuk, (w tym 240.000 Akcji serii B oraz 400.000 Akcji Sprzedawanych);
- ✓ Transza Małych Inwestorów (TMI) - 160.000 sztuk Akcji serii B.

W Transzy Dużych Inwestorów w pierwszej kolejności zostaną wstępnie przydzielone oferowane w tej transzy Akcje serii B, a następnie, w przypadku gdy popyt zgłaszany przez Inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów nie zostanie zaspokojony poprzez wstępny przydział Akcji serii B zostaną wstępnie przydzielone oferowane Akcje Sprzedawane proporcjonalnie do popytu zgłaszanego przez Inwestorów.

Złożenie przez Inwestora zapisu na Akcje w Transzy Dużych Inwestorów jest równoznaczne z zaakceptowaniem przez niego faktu, iż inwestorowi mogą zostać przydzielone zarówno Akcje serii B jak i Akcje Sprzedawane w łącznej liczbie nie większej niż liczba wynikająca ze złożonego przez Inwestora zapisu. W przypadku, gdy inwestorowi zostaną przydzielone zarówno Akcje serii B, jak i Akcje Sprzedawane przydział ten będzie miał charakter proporcjonalny, z uwzględnieniem ewentualnych zaokrągleń.

Podmioty uprawnione do zapisywania się na Akcje Oferowane w poszczególnych transzach zostały wskazane w pkt 5.2.1 Dokumentu Ofertowego.

Jednocześnie niniejszym Prospektem Emitent zamierza wprowadzić do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych łącznie do 4.503.790 akcji Emitenta:

- ✓ 4.103.790 akcji zwykłych na okaziciela serii **A**, o wartości nominalnej 0,34 zł,
- ✓ do 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii **B**, o wartości nominalnej 0,34 zł,
- ✓ do 400.000 Praw do Akcji serii B.

Przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów, Oferujący przeprowadzi proces budowy Księgi Popytu tzw. book building.

Budowa Księgi Popytu zostanie przeprowadzona w dniach od 25 –27 lipca 2007 roku, z zastrzeżeniem, że w dniu 27 lipca 2007 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 12:00.

Informacje o formie Deklaracji oraz sposobie jej złożenia udzielane będą w okresie budowy Księgi Popytu w siedzibie Oferującego przy ul. Marszałkowskiej 78/80 w Warszawie lub telefonicznie pod numerami telefonów: (22) 5043 342, (22) 5043 345.

Wzór Deklaracji stanowi załącznik nr 2 do Prospektu.

Przedział Cenowy, w jakim przyjmowane będą Deklaracje Zainteresowania w procesie tworzenia Księgi Popytu wynosi od 25,00 zł do 30,00 zł za Akcję.

Inwestorzy, którzy wezmą udział w procesie „book-building” będą mogli skorzystać z preferencji w przydziale Akcji Oferowanych na zasadach, o których mowa w pkt 5.2.3.3 Dokumentu Ofertowego.

Szczegóły przeprowadzenia procesu book-buildingu zostały opisane w pkt 5.1.3.2 Dokumentu Ofertowego.

### 3.2 Przewidywany harmonogram Oferty

Czynność	Termin
Otwarcie Publicznej Oferty	Termin otwarcia Publicznej Oferty jest tożsamy z terminem publikacji niniejszego Prospektu Emisyjnego.
Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów	23-24 lipca 2007 roku
Ustalenie Ceny Emisyjnej i podanie jej do publicznej wiadomości	24 lipca 2007 roku
Przyjmowanie zapisów w Transzy Małych Inwestorów	25-27 lipca 2007 roku
Przyjmowanie zapisów w Transzy Dużych Inwestorów	25-27 lipca 2007 roku
Planowany termin przydziału Akcji Oferowanych	30 lipca 2007 roku

Zarząd Emitenta, na podstawie upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ZUK „STĄPORKÓW” S.A. z dnia 26 kwietnia 2007r. może postanowić o zmianie terminów publicznej subskrypcji lub zmianie terminu zamknięcia Publicznej Oferty. Informacja o zmianie któregośkolwiek z terminów realizacji Publicznej Oferty, zostanie podana poprzez udostępnienie do publicznej wiadomości zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Treść aneksu zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Ponadto Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminów Publicznej Oferty, w tym w szczególności terminu przydziału Akcji Oferowanych, wynikającej z zapisu art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy.

### 3.3 Cena emisyjna

Przedział Cenowy, w jakim przyjmowane będą Deklaracje Zainteresowania w procesie budowy Księgi Popytu wynosi od 25,00 zł do 30,00 zł za Akcję..

Maksymalna cena Akcji Oferowanych została ustalona na 30,00 zł za sztukę.

Cena emisyjna Akcji serii B i cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych jest równa i określona jako Cena Emisyjna.

Cena Emisyjna w Publicznej Ofercie, zawierająca się w Przedziale Cenowym, zostanie ustalona przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane, w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki i Wprowadzającego analizę popytu na Akcje Oferowane tj. mechanizm budowania Księgi Popytu (book-building).

Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom, będą oni mogli składać Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych. Na podstawie zestawienia wielu Deklaracji Zarząd Spółki i Wprowadzający uzyska informację na temat rynkowej wyceny Akcji Oferowanych oraz ustali ich Cenę Emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji przy uwzględnieniu rozproszenia akcjonariatu, a Wprowadzającemu satysfakcjonujące wpływy ze sprzedaży Akcji serii A. W przypadku niedojścia do skutku procesu budowy Księgi Popytu Zarząd Spółki wraz z Wprowadzającym ustali Cenę Emisyjną akcji w oparciu o rekomendację Oferującego.

Cena Emisyjna akcji będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

### **3.4 Oferujący oraz miejsca składania zapisów**

Funkcję Oferującego Akcje Oferowane ZUK Stąporków SA pełni Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80.

Zapisy na Akcje serii B w Transzy Małych Inwestorów przyjmowane będą w POK Oferującego wskazanych w załączniku nr 4 do Prospektu.

Zapisy w Transzy Dużych Inwestorów przyjmowane będą w POK Oferującego wymienionych w załączniku nr 4 Prospektu.

Szczegółowe informacje dotyczące sposobu dystrybucji Akcji Oferowanych zostały opisane w pkt 5.1.3.2 Dokumentu Ofertowego.

### **3.5 Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu**

W terminach Publicznej Oferty inwestorzy mogą składać zapisy według następujących zasad:

- w TMI minimalny zapis wynosi 10 sztuk Akcji serii B, a maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji serii B zaoferowanych do objęcia w tej transzy;
- w TDI minimalny zapis składany poza procesem budowania Księgi Popytu wynosi 10.000 sztuk Akcji Oferowanych, a maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji zaoferowanych do objęcia w TDI;

W przypadku inwestorów, którzy zostaną umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, zapis może opiewać na liczbę Akcji mniejszą niż 10.000 (zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału).

- w Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych inwestor musi wskazać liczbę nie mniejszą niż 10.000 Akcji i nie większą niż liczba Akcji oferowanych w TDI.

Zapisy na Akcje w TMI oraz TDI będą przyjmowane po Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych

### **3.6 Płatność i rozliczenie**

Opłacenie Akcji Oferowanych następuje wyłącznie w walucie polskiej. Dopuszcza się wszelkie formy płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez dom maklerski przyjmujący zapis. Zwraca się uwagę, że inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wnoszenia wpłat na Akcje Oferowane oraz terminów realizacji przez bank przelewów i przekazów pieniężnych. Wpłaty na akcje nie podlegają oprocentowaniu.

Zapis nieopłacony lub nieopłacony w pełnej wysokości jest nieważny. Wpłaty na akcje nie są oprocentowane.

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i ich Ceny Emisyjnej. Wpłata na Akcje Oferowane musi być uiszczona najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Wpłata za Akcje serii B oferowane w TMI musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w momencie złożenia zapisu wpłynęła na rachunek Oferującego.



Przydzielone Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych wskazanych w nieodwołalnej Dyspozycją Deponowania Akcji, będącej częścią formularza zapisu na Akcje Oferowane.

### 3.7. Dopuszczenie do obrotu

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji serii A oraz PDA serii B, a następnie Akcji serii B do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A. Niezwłocznie po przydziale Akcji serii B Spółka wystąpi do Zarządu GPW z wnioskiem o dopuszczenie a następnie równoczesne wprowadzenie Akcji serii A oraz PDA serii B do obrotu giełdowego. Intencją Emitenta jest aby obrót na GPW Akcjami serii A oraz PDA serii B rozpoczął się w możliwie jak najkrótszym czasie po przydziale Akcji.

Procedura dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym GPW szczegółowo została opisana w pkt 6 Dokumentu Ofertowego.

## 4. ROZWODNIENIE

Przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie oraz po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii B struktura akcjonariatu będzie prezentowała się następująco:

#### Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Publiczną Ofertą

Akcje	Liczba akcji	Udział akcji w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział akcji w ogólnej liczbie akcji
<b>Przed Ofertą</b>			
dotychczasowi akcjonariusze	4 103 790	100%	100%
<b>Po Ofercie</b>	4 503 790	100%	100%
➤ <b>bez sprzedaży akcji przez Wprowadzających</b>			
dotychczasowi akcjonariusze	4 103 790	91,12%	91,12%
nowi akcjonariusze	400 000	8,88%	8,88%
➤ <b>ze sprzedażą akcji przez Wprowadzających</b>			
dotychczasowi akcjonariusze	3 703 790	82,24%	82,24%
nowi akcjonariusze	800 000	17,76%	17,76%

Źródło: Emitent

## 5. KOSZTY EMISJI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Zarząd Emitenta szacuje koszty Publicznej Oferty na poziomie około 850 tys. zł.

Wyszczególnienie kosztów związanych z przeprowadzeniem Oferty Publicznej zostało przedstawione w pkt 8 Dokumentu Ofertowego.

## 6. CELE EMISJI

Wartość programu inwestycyjnego pokrywa się z wielkością szacowanych wpływów pieniężnych netto z emisji publicznej i wynosi 9.500 tys. zł, z czego podział środków wyglądać ma następująco:

1. Hala produkcyjna o pow. 3000 m kw wraz z zadaszonym magazynem o pow. 2 000 mkw	5 000 000,00
2. Linia produkcyjna do nowej hali	1 500 000,00
3. Plac manewrowy z wagą towarową - samochodową	400 000,00
4. Komora śrutownica	850 000,00
5. Kabino-suszarka lakiernicza	850 000,00
6. Maszyny do obróbki metali CNC	800 000,00
7. Oprogramowanie CAD-CAM	100 000,00
<b>Razem:</b>	<b>9 500 000,00</b>

W przypadku, gdyby wpływy z emisji publicznej okazały się niższe od zakładanych Spółka będzie realizować zamierzenia inwestycyjne posiłkując się kredytem bankowym lub z zysków zatrzymanych. W przypadku, gdyby Spółka pozyskała środki większe niż założone wpływy z emisji netto, nadwyżka zostanie przekazana na zwiększenie kapitału obrotowego Spółki.

## **7. CZYNNIKI RYZYKA**

### **Główne czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta**

- Ryzyko związane z działalnością operacyjną
- Ryzyko związane z kadrą pracowniczą Emitenta i kluczowymi pracownikami
- Ryzyko związane z rozwojem działalności eksportowej

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta zostały szczegółowo opisane w pkt 4.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

### **Główne czynniki ryzyka związane z otoczeniem konkurencyjnym Emitenta, w jakim prowadzi on działalność**

- Ryzyko związane konkurencją Emitenta

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem konkurencyjnym Emitenta zostały szczegółowo opisane w pkt 4.2 Dokumentu Rejestracyjnego.

### **Główne czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym Emitenta**

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego
- Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu prawnego

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym Emitenta zostały szczegółowo opisane w pkt 4.3 Dokumentu Rejestracyjnego.

### **Główne czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje serii B**

- Ryzyko niedojścia emisji Akcji serii B do skutku
- Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej
- Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji serii B do obrotu giełdowego
- Ryzyko związane z możliwością sprzedaży akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy
- Ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie emisji akcji Spółki
- Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu
- Ryzyko związane z uchynieniem uchwały o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego
- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje serii B
- Ryzyko nieopłacenia przez inwestorów zapisów w Transzy Dużych Inwestorów
- Ryzyko związane z rejestracją Akcji serii B oraz notowaniem PDA
- Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu Akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym
- Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej
- Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje serii B zostały szczegółowo opisane w pkt 2 Dokumentu Ofertowego.

## 8. INFORMACJE DODATKOWE

### 8.1 Kapitał zakładowy

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 1 395 288,60 zł i składał się z 4 103 790 Akcji serii A o wartości nominalnej 0,34 zł w tym:

Lp.	Liczba	Seria	Rodzaj	Wartość nominalna zł	Cena emisyjna zł
1.	4 103 790	A	zwykłe na okaziciela	0,34	-

Źródło: Emitent

### 8.2 Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu emisyjnego w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta ([www.zuk.com.pl](http://www.zuk.com.pl)) można zapoznawać się z następującymi dokumentami:

- 1) Prospektem emisyjnym,
- 2) Statutem Emitenta,
- 3) historycznymi informacjami finansowymi Emitenta za lata 2004-2006,
- 4) odpisem z KRS.