



SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ARMATURY KRAKÓW SPÓŁKA AKCYJNA:

- Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARMATURY KRAKÓW SA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2010 ROKU, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ARMATURY KRAKÓW SA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2010 ROKU ORAZ WYNIKÓW OCENY WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PRZEZNACZENIA KAPITAŁU ZAPASOWEGO W CZĘŚCI UTWORZONEJ Z ZYSKU SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2009 NA WYPŁATĘ DYWIDENDY ORAZ PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2010 ROKU I WYPŁATY DYWIDENDY,
- Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ARMATURA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2010 ROKU, SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY ARMATURA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2010 ROKU,
- Z WYNIKÓW OCENY SYTUACJI GRUPY ARMATURA W ROKU OBROTOWYM KOŃCZĄCYM SIĘ 31 GRUDNIA 2010 ROKU ORAZ
- Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZA ROK OBROTOWY 2010.

Na podstawie art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Armatura Kraków SA przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki:

- Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. (dalej „Sprawozdanie”),
- Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. oraz Sprawozdania finansowego Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.,
- Ocenę wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia kapitału zapasowego w części utworzonej z zysku Spółki za rok obrotowy 2009 na wypłatę dywidendy oraz podziału zysku Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. i wypłaty dywidendy,
- Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Armatura za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Armatura za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.,
- Ocenę sytuacji Spółki i Grupy Armatura w roku 2010.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Rada Nadzorcza Armatury Kraków SA działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Armatura Kraków SA oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 15 Statutu Armatury Kraków SA Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi 3 lata. Rok 2010 jest ostatnim rokiem V kadencji Rady Nadzorczej. Wraz z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2010, mandaty członków Rady Nadzorczej tej kadencji wygasną.

W związku z postanowieniami Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, pracownicy Spółki posiadają prawo wyboru do Rady Nadzorczej dwóch członków Rady reprezentujących pracowników. Wybór pracowników będzie wiążący dla Walnego Zgromadzenia Spółki.

I. Skład Rady Nadzorczej w 2010 r.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Piotr Kuszewski	-Przewodniczący Rady nadzorczej (do dnia 23.04.2010 r.)
Piotr Jastrzębski	-Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 28.05.2010 r.) Członek Rady Nadzorczej (od 23.04.2010 r.)
Jolanta Kulmińska-Jaroszyńska	-Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Marta Rudek	-Sekretarz Rady Nadzorczej - reprezentujący pracowników
Danuta Kępa	-Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Strugalski	-Członek Rady Nadzorczej - reprezentujący pracowników
Jarosław Wikaliński	-Członek Rady Nadzorczej

W dniu 23 kwietnia 2010 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o złożeniu przez Pana Piotra Kuszewskiego rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Armatura Kraków SA ze skutkiem na dzień 23 kwietnia 2010 r. Pan Piotr Kuszewski w Radzie Nadzorczej pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 23 kwietnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej V kadencji Pana Piotra Jastrzębskiego. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Armatury Kraków S.A. w dniu 28 maja 2010 roku podjęto uchwałę o wyborze spośród członków Rady na jej Przewodniczącego - Pana Piotra Jastrzębskiego.

- II. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r., Sprawozdania finansowego Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r., Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Armatura za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r., Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Armatura za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. oraz wyników oceny wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia kapitału zapasowego w części utworzonej z zysku Spółki za rok obrotowy 2009 na wypłatę dywidendy oraz podziału zysku Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. i wypłaty dywidendy.

Obowiązek przeprowadzania przez Radę Nadzorczą Spółki oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r., Sprawozdania finansowego Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r., Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r., Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r., w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz oceny wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty, a także obowiązek składania Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny, wynika z art. 382 § 3 Kodeksu Sółek Handlowych.

Zarząd Spółki przedstawił Radzie Nadzorczej do oceny następujące dokumenty:

1. Sprawozdanie finansowe Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. wraz z opinią biegłego rewidenta, zawierające:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 371.206 tys. zł (słownie: trzysta siedemdziesiąt jeden milionów dwieście sześć tysięcy złotych),
 - rachunek zysków i strat, za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r., wykazujący zysk netto w wysokości 3.116 tys. zł (słownie: trzy miliony sto szesnaście tysięcy złotych),
 - rachunek przepływu środków pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.292 tys. zł (słownie: jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych),
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 4.588 tys. zł (słownie: cztery miliony pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych),
 - dodatkowe informacje i wyjaśnienia.
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.;
3. Opinię i Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. Armatura Kraków SA sporządzone przez Deloitte Audit Sp. z o.o.;
4. Wniosek Zarządu dotyczący przeznaczenia kapitału zapasowego w części utworzonej z zysku Spółki za rok obrotowy 2009 na wypłatę dywidendy (zawarty w Uchwale Zarządu nr 19/2011 z dnia 16 marca 2011 r.) oraz podziału zysku Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. i wypłaty dywidendy (zawarty w Uchwale Zarządu nr 20/2011 z dnia 16 marca 2011 r.).

A także:

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Armatura za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. wraz z opinią biegłego rewidenta, zawierające:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 459.622 tys. zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset dwadzieścia dwa tysiące złotych),
 - rachunek zysków i strat, za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r., wykazujący zysk netto w wysokości 14.121 tys. zł (słownie: czternaście milionów sto dwadzieścia jeden tysięcy złotych),
 - rachunek przepływu środków pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.988 tys. zł (słownie: jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych),
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 13.922 tys. zł (słownie: trzynaście milionów dziewięćset dwadzieścia dwa tysiące złotych),
 - dodatkowe informacje i wyjaśnienia.
- 2 Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Armatura za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.;
- 3 Opinię i Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Armatura za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. sporządzone przez Deloitte Audyt Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, że dołożyła wszelkiej staranności w zbadaniu przedłożonych przez Zarząd Spółki dokumentów.

W oparciu o przedstawione przez biegłego rewidenta wyniki przeprowadzonego badania, Rada Nadzorcza Armatury Kraków SA stwierdziła, że przedłożone przez Zarząd Sprawozdanie Zarządu z działalności Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r., Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Armatura za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r., Sprawozdanie finansowe Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. oraz Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Armatura za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. są zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym, oddając prawidłowo i rzetelnie sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy, a także osiągniętych wyników finansowych w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 r.

Na wniosek biegłego rewidenta Spółki, Rada Nadzorcza zajęła stanowisko w zakresie interpretacji czynników wpływających na poziom EBITDA, jako parametru wykonania Programu Motywacyjnego. Mając na uwadze, że obecnie realizowany Program Motywacyjny dla Członków Zarządu i kadry zarządzającej Grupy Armatura został przygotowany i uchwalony w okresie kiedy Spółka stosowała Polskie Standardy Rachunkowości i w konsekwencji przyjęte zasady oceny realizacji założeń Programu zostały ustalone przy założeniu zastosowania parametrów oceny obliczanych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, Rada Nadzorcza uznała za zasadne kontynuowanie oceny realizacji założeń Programu przy zastosowaniu wszystkich parametrów oceny obliczanych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości. Rada Nadzorcza postanowiła zarekomendować powyższe stanowisko Walnemu Zgromadzeniu Spółki w przypadku dokonywania oceny wykonania założeń i zatwierdzania realizacji Programu.

Po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu, Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła zamiar przeznaczenia kapitału zapasowego w części utworzonej z zysku Spółki za rok obrotowy 2009, w kwocie 13.884,0 tys. zł na wypłatę dywidendy.

Rada Nadzorcza przychyliła się także do wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. i wypłaty dywidendy, w kwocie 3.116 tys. zł (słownie: trzy miliony sto szesnaście tysięcy złotych), w taki sposób, że:

- 1) kwotę 1.000,0 tys. zł przeznaczyć na fundusz premiiowy przeznaczony na wypłatę premii przewidzianych w Programie Motywacyjnym dla Członków Zarządu i kadry zarządzającej

Grupy Armatura wprowadzonym w Spółce na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Armatura Kraków S.A. z dnia 21 stycznia 2010 r.,

- 2) kwotę 2.116,0 tys. zł przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy poprzez wypłatę dywidendy.

Na podstawie przedłożonych dokumentów Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy, w łącznej kwocie 16.000,0 tys. zł obejmującej część zysku za rok obrotowy 2010 przeznaczoną na wypłatę dywidendy oraz część zysku z kapitału zapasowego utworzonego z zysku Spółki za rok obrotowy 2009, która została przeznaczona na wypłatę dywidendy. Dywidendą zostaną objęte wszystkie akcje Spółki serii A1, A2, A3, A4, B, C, D, E i F, tj.: 80.000.000 (osiemdziesiąt milionów) akcji.

Przekazane do badania dokumenty przedstawiają wszystkie istotne aspekty działalności Spółki oraz zawierają wszystkie elementy wymagane przepisami prawa.

W opinii biegłego rewidenta przedłożone do badania sprawozdania zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

III. Zakres działania Rady Nadzorczej w 2010 r.

Zgodnie z art. 382 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich zakresach jej działalności.

W 2010 roku Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń i podjęła 34 uchwał w ramach V kadencji.

W 2010 roku Rada Nadzorcza rozpatrywała istotne kwestie z zakresu funkcjonowania i wzrostu Armatury Kraków SA, jej spółek zależnych oraz kierunków rozwoju Grupy Armatura. Zapoznawała się przede wszystkim z przedstawianymi przez Zarząd informacjami na temat bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy, stopnia realizacji planu finansowego i efektów działalności spółek, perspektyw dalszego rozwoju spółek w aspekcie aktualnej sytuacji rynkowej, informacjami na temat przebiegu notowań akcji Armatura Kraków SA. Prezentowane przez Zarząd Armatura Kraków SA dokumenty i wnioski były przez Członków Rady wnikliwie analizowane i omawiane.

Poza standardowymi działaniami związanymi z realizacją działań nadzorczych, Rada Nadzorcza:

- monitorowała realizację procesu sprzedaży nieruchomości na rzecz Makro Cash and Carry Polska SA, wyrażając zgodę na zawarcie porozumień uruchamiających działania z zakresu przebudowy infrastruktury drogowej i przyspieszających finalizację procesu sprzedaży,
- zatwierdziła Regulaminy wykonania Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki, kluczowej kadry kierowniczej Spółki i spółek zależnych w związku z wdrożeniem Programu Motywacyjnego na lata 2010-2012,
- zaopiniowała Walnemu Zgromadzeniu sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Armatur według zasad rachunkowości określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości począwszy do dnia 1 stycznia 2011 r.
- opiniowała działania Zarządu z zakresu optymalizacji wykorzystania nieruchomości Grupy.

Ponadto, Rada Nadzorcza prowadziła nadzór nad procesami przebiegającymi w poszczególnych spółkach zależnych i decydowała o sprawach istotnych dla Grupy:

- udzielała reprezentantom Armatura Kraków SA wytycznych do wykonywania uprawnień na walnych zgromadzeniach spółek zależnych,
- wyraziła zgodę na wniesienie aportem do spółki komandytowej nieruchomości spółek z Grupy, które zostały wyłączone z działalności operacyjnej i przeznaczone do sprzedaży,
- wyraziła zgodę na przystąpienie Armagor sp. z o.o. do spółki komandytowej charakterze komandytariusza oraz wniesienie aportu,

- decydowała o zaciągnięciu pożyczek od spółek zależnych,

Rada Nadzorcza badała sprawy dotyczące poszczególnych dziedzin działalności Spółki oraz Grupy podejmując szereg czynności nadzorczych.

W toku prac Rada Nadzorcza dokonała m.in.:

1. rozpatrywania materiałów przedstawianych przez Zarząd Spółki, m.in. w zakresie: osiąganych wyników finansowych, bieżącej sytuacji Spółki w obliczu wahań koniunktury na rynku budowlanym, organizacji oraz wzrostu wydajności produkcji, organizacji sprzedaży krajowej i eksportowej, wprowadzania oferty nowych wyrobów, efektywności działań marketingowych oraz realizacji programu inwestycyjnego,
2. zaopiniowania spraw przedkładanych na Walne Zgromadzenie: oceny Sprawozdania finansowego Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r., Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2009, a także oceny Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Armatura za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Armatura w 2009 roku,
3. opracowania Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu za rok 2009 oraz oceny sytuacji Spółki i Grupy Armatura w roku 2009 z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
4. zmiany zasad zatrudniania i wynagradzania Członków Zarządu,
5. wyrażania zgody na zaciąganie zobowiązań i podejmowania decyzji mających na celu zapewnienie bieżącej działalności operacyjnej Spółki,
6. wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Armatura Kraków SA za I półrocze 2010 roku i badania sprawozdania finansowego za rok 2010.

W 2010 roku Rada Nadzorcza monitorowała przebieg procesu sprzedaży nieruchomości na rzecz Makro Cash and Carry Polska SA, w tym prowadzone przez Zarząd działania, wynikające z zawartej umowy. Rada cyklicznie rozważała prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzeń utrudniających realizację procesu oraz możliwości im przeciwdziałania. Na wniosek Zarządu, Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała zawarcie porozumień pomiędzy Armaturą Kraków SA, spółką komandytową a Makro Cash and Carry Polska SA, umożliwiających rozpoczęcie prac przebudowy infrastruktury drogowej wokół przedmiotowych nieruchomości, a tym samym przyspieszenia realizacji budowy centrum zaopatrzenia Makro. Działania te, Rada Nadzorcza oceniała jako istotne z punktu widzenia finalizacji umowy.

Rada Nadzorcza rozpatrywała także koncepcję zagospodarowania i optymalizacji wykorzystania aktywów należących do spółek Grupy Armatura. Po zapoznaniu się z argumentacją Zarządu, Rada Nadzorcza zdecydowała o wniesieniu do spółki komandytowej, w formie aportu, wydzielonych z działalności operacyjnej nieruchomości. Następnie RN szczegółowo analizowała alternatywne rozwiązania w aspekcie uzyskania najlepszych korzyści dla Grupy, w tym także dokonanie sprzedaży nieruchomości i równoległe zawarcie umowy ich leasingu i dzierżawy.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała przystąpienie Armagor sp. z o.o. do spółki komandytowej w charakterze komandytariusza i wniesienie aportem nieruchomości tej spółki.

W toku prac, Rada Nadzorcza rozważyła możliwość kompleksowego wdrożenia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w Grupie. W rezultacie rekomendacji Rady Nadzorczej, walne zgromadzenie Armatura Kraków SA zdecydowało o rozpoczęciu sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy według MSR począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku. W ślad za rekomendacjami Rady Nadzorczej Armatury Kraków, analogiczne rekomendacje wydały rady nadzorcze pozostałych spółek w Grupie.

W efekcie dalszych prac Rada Nadzorcza wiele uwagi poświęciła analizie metod przeciwdziałania wpływom wahań cen metali i walut na wyniki finansowe. Szczegółowo rozpatrywała możliwości zastosowania narzędzi, dzięki którym Spółka uzyska szerszy obraz kształtowania się aktualnych kosztów wytworzenia w Spółce, z punktu widzenia ich wpływu na przyszłe wyniki.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki systematycznie zapoznawala się także z informacjami dotyczącymi prac prowadzonych w zakresie integracji spółek w Grupie, optymalizacji procesów produkcyjnych przy efektywnym wykorzystaniu potencjału nowych podmiotów oraz procesu budowy centrum logistycznego Grupy na terenie Niska.

Szczególną uwagę Rada Nadzorcza zwracała na postępy prac w zakresie kształtowania kosztów produkcji, rozbudowy oferty produktowej we wszystkich trzech komplementarnych grupach asortymentowych, osiąganych wyników finansowych, rozwoju i efektywności sprzedaży na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, zalecając Zarządowi Spółki podejmowanie stosownych działań operacyjnych i zarządczych.

Członkowie Rady Nadzorczej z właściwym zaangażowaniem uczestniczyli we wszystkich pracach organu, poświęcając wystarczającą ilość czasu na pełnienie powierzonych funkcji. W opinii Rady Nadzorczej przyjęty system komunikacji pomiędzy organem nadzorczym i organem zarządczym zapewnia płynne prowadzenie spraw Spółki, ze względu na: skuteczne i terminowe dostarczanie materiałów przedkładanych pod obrady RN, kompletność i wysoką wartość merytoryczną przekazywanych dokumentów oraz precyzyjne wypełnianie zaleceń i rekomendacji RN przez Zarząd.

Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu w roku 2010 stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania.

IV. Ocena sytuacji Spółki oraz Grupy w roku 2010 z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki i Grupy.

Zgodnie z Zasadą nr III.1 „Dobrych Praktyk stosowanych przez członków rad nadzorczych” przyjętych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Rada Nadzorcza Armatura Kraków SA przedstawia ocenę sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Armatura w 2010 roku.

W roku 2010 przychody ze sprzedaży Armatury Kraków SA były o blisko 45% wyższe niż w analogicznym okresie w roku poprzednim. Ze względu na trwający proces reorganizacji działalności wewnątrz Grupy Armatura, w roku 2010 sprzedaż wewnętrzna do spółek Grupy Armatura, obejmująca wszystkie grupy asortymentowe, stanowiła kwotę ponad 49 mln zł. Bez uwzględnienia sprzedaży wewnętrznej, Spółka w roku 2010 osiągnęła przychody wyższe w stosunku do roku poprzedniego o ponad 24%. W 2010 skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Armatura zwiększyły się od 2009 o blisko 27%.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia efekty rozwoju Grupy Armatura skierowane na osiąganie wzrostu przychodów ze sprzedaży poprzez zwiększanie skali działalności w drodze uzupełnienia oferty rynkowej armatury sanitarnej oraz innych akcesoriów sanitarnych o komplementarne segmenty produktów: grzejniki aluminiowe i inne odlewy aluminiowe, a także armaturę wodną i gazową oraz armaturę centralnego ogrzewania.

W 2010 roku Grupa Armatura podejmowała dalsze działania w zakresie rozwoju relacji business to business, zwiększając skalę dotychczas realizowanych usług na potrzeby przemysłu energetycznego i motoryzacyjnego (Armatoora) oraz zaworów specjalnych (Armagor), a także nawiązując współpracę z kontrahentami działającymi na rynkach takich jak Finlandia i Norwegia.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Grupy Armatura, mające na celu umocnienie pozycji na podstawowym rynku zbytu, jakim jest rynek krajowy (około 83% wartości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży w 2010 r.), jak i na rynkach zagranicznych (wzrost sprzedaży eksportowej o około 48% w porównaniu do roku 2009). Rada dostrzega korzystny rozwój sprzedaży eksportowej wszystkich trzech grup produktów na nowych rynkach zbytu.

Połączenie trzech niezależnych podmiotów w ramach Grupy Armatura stworzyło nowe możliwości rozwoju i wzrostu organizacji. W 2010 roku większość procesów zachodzących w ramach Grupy miała na celu integrację podmiotów, uporządkowanie posiadanych aktywów oraz efektywne wykorzystanie ich potencjału. W ich wyniku nastąpiła reorganizacja produkcji baterii, zmiana lokalizacji produkcji zaworów oraz uruchomione zostało Centrum Logistyczne Grupy Armatura.

Rada Nadzorcza dostrzega jednak wzrost zadłużenia oraz ujemne przepływy z działalności operacyjnej, które zgodnie z wyjaśnieniem Zarządu wynikają z istotnego wzrostu skali działalności, systematycznego wdrażania nowych produktów oraz dokonanego zwiększenia stanu rezerw materiałowych wobec rosnących cen matali kolorowych oraz przewidywanego wzrostu cen dostaw. Rada Nadzorcza zwraca uwagę na spadek rentowności na działalności operacyjnej wynikający zdaniem Zarządu z negatywnego wpływu rosnących cen metali kolorowych na koszty spółek Grupy Armatury oraz zwiększenia udziału w sprzedaży produktów mniej marżowych (grzejników aluminiowych).

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią biegłego rewidenta, sporządzoną w wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Armatura Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Armatura za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. Na tej podstawie Rada Nadzorcza Armatury Kraków SA rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:

- zatwierdzenie Sprawozdania finansowego Armatury Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.,
- zatwierdzenie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Armatura za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.,
- zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Armatury Kraków SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.,
- zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Armatura za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.,
- uwzględnienie wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia kapitału zapasowego w części utworzonej z zysku Spółki za rok obrotowy 2009 na wypłatę dywidendy oraz podziału zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku i wypłaty dywidendy,
- udzielenie absolutorium Panu Konradowi Hernikowi - Prezesowi Zarządu, z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku od dnia 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.,
- udzielenie absolutorium Panu Piotrowi Witkowskiemu - Wiceprezesowi Zarządu, z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.
- udzielenie absolutorium Pani Jadwidze Sikora - Członkowi Zarządu, z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 26 listopada 2010 roku.

Kraków, marzec 2011 r.



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
KOMITETU AUDYTU RADY NADZORCZEJ
ARMATURY KRAKÓW SA
W 2010 ROKU**

KRAKÓW, MARZEC 2011

I. Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w 2010 r.

Komitet Audytu działa jako stały organ doradczy Rady Nadzorczej w zakresie prawidłowego stosowania przez Spółkę zasad sprawozdawczości finansowej, wewnętrznej kontroli Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz współpracy z biegłymi rewidentami Spółki. Pełni także funkcję pomocniczą dla RN w zakresie przygotowania ocen, opinii i innych działań zmierzających do przygotowania wszelkich danych służących podejmowaniu decyzji.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Komitet Audytu pracował w składzie:

Piotr Kuszewski Przewodniczący Komitetu Audytu (do 23 kwietnia 2010 r.)

Piotr Jastrzębski Przewodniczący Komitetu Audytu (od 28 maja 2010 r.)

Jolanta Kulmińska-Jaroszyńska Z-ca Przewodniczącego Komitetu Audytu

Jarosław Wikaliński Członek Komitetu Audytu

Wraz ze złożeniem przez Pana Piotra Kuszewskiego rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 23 kwietnia 2010 r., przestał on pełnić funkcję Przewodniczącego RN oraz Przewodniczącego Komitetu Audytu. Po powołaniu Pana Piotra Jastrzębskiego do Rady Nadzorczej, członkowie RN w dniu 28 maja 2010 r. powołali go w skład Komitetu Audytu.

Skład osobowy Komitetu Audytu jest zgodny z wytycznymi kodeksu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w zakresie wykształcenia, doświadczenia oraz posiadanych kompetencji w dziedzinie rachunkowości i finansów. Wśród trzech Członków Komitetu, jeden spełnia kryteria niezależności od Spółki oraz podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

W 2010 roku Komitet Audytu odbył 6 protokołowanych posiedzeń. W posiedzeniach Komitetu Audytu, oprócz jego członków, uczestniczyli: Prezes Zarządu oraz inni pracownicy Spółki zaproszeni na posiedzenie, w celu udzielenia wszelkich informacji i wyjaśnień niezbędnych do przygotowania przez Komitet rzetelnych rekomendacji w sprawach rozpatrywanych przez Radę Nadzorczą. Posiedzenia były otwarte dla pozostałych członków Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu z zastrzeżeniem spraw osobowych. Na wniosek Przewodniczącego Komitetu w posiedzeniach brali udział biegli rewidentzi oraz doradcy zewnętrzni.

Komitet Audytu cyklicznie dostarczał Radzie Nadzorczej informacje na temat odbytych posiedzeń, spraw przedłożonych do rozpatrzenia, zidentyfikowanych problemów lub obszarów wymagających szczególnego postępowania oraz udzielonych Zarządowi zaleceń.

II. Zakres działania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w 2010 r.

Komitet realizował zadania poprzez monitorowanie zdarzeń w czterech obszarach:

1. Przebiegu procesu sprawozdawczości finansowej, dokonując:

- oceny rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Zarząd Spółki, poprzez weryfikację adekwatności i konsekwencji stosowania metod rachunkowości przyjętych przez Spółkę i jej Grupę,
- przeglądu okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki,
- przeglądu systemu rachunkowości zarządczej,
- rozpatrzenia informacji Zarządu w sprawie zasobów kadrowych w dziale finansowym i księgowości,
- oceny polityki komunikacji informacji finansowych na rynek
- kontroli terminowości przekazywania danych w ramach Grupy w procesie sprawozdawczości finansowej.

2. Skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, kontrolując:

- skuteczność systemów kontroli wewnętrznej oraz prowadzonych czynności kontrolnych,
- weryfikację przebiegu procesu sprawozdawczości finansowej oraz skuteczności kluczowych procedur, zapewniających, że sprawozdania finansowe oraz raporty zarządcze i finansowe są rzetelne i zawierają wiarygodne dane,

- zwiększanie się ekspozycji Spółki na poszczególne ryzyka, sposoby identyfikacji i monitorowania tych ryzyk oraz działania Zarządu w celu zmniejszenia ich wpływu.
3. Wykonywania czynności rewizji finansowej, poprzez:
- spotkania z biegłym rewidentem i Zarządem Spółki, w celu określenia zakresu audytu na dany rok, a także stosowanych procedur,
 - monitorowanie działań Zarządu będących odpowiedzią na zalecenia przekazane w liście do zarządu,
 - analizowanie uwag bądź zastrzeżeń przekazanych przez biegłego rewidenta,
 - nadzorowanie obszarów wskazanych przez biegłego rewidenta, jako szczególnie narażone na ryzyko,
 - omawianie kwestii związanych z ujawnianiem w księgach ujawnień i prezentacji w sprawozdaniu finansowym nietypowych zdarzeń gospodarczych,
 - ocenę czy w czasie procesu wykonania audytu, biegły rewident nie napotkał trudności ze strony Spółki.
4. Niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:
- udzielając rekomendacji Radzie Nadzorczej, co do wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przy uwzględnieniu jego niezależności i bezstronności,
 - kontrolując charakter i zakres usług pozarewidenckich.

W związku z prowadzonymi pracami, Komitet Audytu w 2010 roku zapoznawał się z informacjami i rekomendował Radzie Nadzorczej podjęcie decyzji w zakresie:

- sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych Armatura Kraków SA oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Armatura według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości począwszy od dnia 1 stycznia 2011 r.,
- pozytywnej oceny:
 - sprawozdania finansowego Armatura Kraków SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Armatura za 2009 rok,
 - sprawozdania Zarządu z działalności w roku 2009,
 - wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.,
- zatwierdzenia Regulaminów Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu, kluczowej kadry kierowniczej Spółki i spółek zależnych od Spółki, w związku z uruchomieniem Programu na lata 2010-2012,
- wyboru audytora do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Armatura Kraków SA, półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Armatura, badania sprawozdania finansowego Armatura Kraków SA za rok 2010 oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Armatura za rok 2010,
- przystąpienia Armagor sp. z o. o. do spółki komandytowej w charakterze komandytariusza oraz wniesienie aktywów w formie aportu,
- wniesienie nieruchomości spółek z Grupy Armatura w formie aportu do spółki komandytowej,
- spraw z obszaru zaciągania zobowiązań w celu: finansowania bieżącej działalności Spółki i obciążenia majątku Spółki.

III. Informacje dodatkowe

Komitet Audytu ocenił proces audytu jako niezależny, w związku ze spełnieniem przez biegłego rewidenta warunków do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Kraków, marzec 2011 r.