



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
ARMATURA KRAKÓW S.A.
za 2010 rok**

Kraków, 16 marca 2011

SPIS TREŚCI

1.	STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI ARMATURA KRAKÓW SA	4
1.1.	Informacja ogólna	4
1.2.	Władze Spółki	5
1.3.	Struktura kapitału i akcjonariatu	6
2.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIE, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKA JEST NA NIE NARAŻONY	6
2.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	6
2.2.	Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych, zasad księgowych i różnicami w ich interpretacji	6
2.3.	Ryzyko zmian tendencji rynkowych	7
2.4.	Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców	7
2.5.	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	7
2.6.	Ryzyko związane z zapasami	8
2.7.	Ryzyko związane z procesem produkcyjnym	8
2.8.	Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń	8
2.9.	Ryzyko zadłużenia	8
2.10.	Ryzyko związane z jakością wyrobów i serwisem gwarancyjnym	9
3.	INFORMACJA NA TEMAT TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH	9
4.	SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI	10
4.1.	Oferowane produkty	10
4.1.1.	Armatura sanitarna	10
4.1.2.	Grzejniki aluminiowe c.o.	10
4.1.3.	Zawory	10
4.1.4.	Produkty dedykowane w relacjach B2B	10
4.1.5.	Usługi i pozostałe	11
4.2.	Sprzedaż i rynki zbytu	11
4.3.	Zaopatrzenie	12
4.4.	Sytuacja finansowa	12
4.4.1.	Sprawozdanie finansowe	12
4.4.2.	Informacja o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach	15
4.4.3.	Informacja o udzielonych pożyczkach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach	23
4.4.4.	Analiza wskaźnikowa	23
5.	INFORMACJE DODATKOWE	24
5.1.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	24
5.2.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki	25
5.3.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	26

5.4.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych	26
5.5.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami na 2010 rok	27
5.6.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	27
5.7.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	27
5.8.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2010, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik oraz wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po 31 grudnia 2010 roku, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki	27
5.9.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju Spółki.....	27
5.10.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.....	28
5.11.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki 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.....	28
5.12.	Umowy zawarte między Spółką 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 Spółki przez przejęcie	29
5.13.	Wynagrodzenie, nagrody lub korzyści, wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym	29
5.14.	Liczba i wartość nominalna akcji Spółki i pozostałych podmiotów grupy kapitałowej, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	30
5.15.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji przez te podmioty, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.....	31
5.16.	Informacje o znanych Spółce umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligariuszy.....	31
5.17.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień.....	32
5.18.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	32
5.19.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz ograniczenia wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.....	32
5.20.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	32

1. Stan prawny i charakterystyka Spółki Armatura Kraków SA

1.1. Informacja ogólna

Grupa Armatura to największy w Polsce producent armatury sanitarnej i grzejników aluminiowych. Spółki tworzące Grupę Armatura specjalizują się w produkcji baterii łazienkowych i kuchennych, aluminiowych grzejników centralnego ogrzewania oraz szerokiej gamy zaworów.

Spółka jest kontynuatorem powstałej w 1922 roku spółki pod nazwą Łagiewnicka Fabryka Armatur Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Kraków. Przedmiotem działalności tej spółki była produkcja armatury i pokrewnych artykułów w zakresie odlewania metali kolorowych.

W dniu 11 grudnia 1997 roku na podstawie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, przedsiębiorstwo państwowe Krakowskie Zakłady Armatur zostało przekształcone w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa pod nazwą Krakowska Fabryka Armatur. Spółka uzyskała osobowość prawną w dniu 1 stycznia 1998 roku.

W 1999 roku Minister Skarbu Państwa dokonał prywatyzacji Spółki sprzedając 21.600.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, inwestorowi PZU Życie SA. W kolejnych latach następowało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez objęcie przez PZU Życie SA kolejnych akcji nowych emisji: 20.000.000 akcji imiennych serii B w roku 2001 oraz 10.000.000 akcji imiennych serii C w roku 2002, wszystkie o wartości nominalnej 1 zł każda.

W latach 2000-2001, na skutek osiągnięcia niekorzystnych wyników finansowych, Spółka zmuszona była do przeprowadzenia procesu restrukturyzacji, skutkującego obniżeniem zatrudnienia o około 700 osób. W latach 2002–2004 główne działania Spółki skierowane były na utrzymanie pozycji na rynku krajowym armatury sanitarnej.

W roku 2003 podjęta została decyzja o budowie nowego zakładu produkcyjnego wraz z częścią biurową, na wydzielonym terenie Armatury Kraków SA, obejmującym powierzchnię ponad 5 ha. Główną przesłanką tej decyzji była potrzeba unowocześnienia posiadanych mocy produkcyjnych, a także uwolnienia części posiadanego majątku trwałego niewykorzystywanego w działalności operacyjnej.

Na przełomie lat 2004 i 2005, Spółka przeprowadziła kolejny szeroki program restrukturyzacji. Jego efektem było przede wszystkim: obniżenie kosztów wytworzenia produktów, redukcja kosztów stałych, znaczne obniżenie stanu zatrudnienia oraz ograniczenie świadczeń socjalnych, odzyskanie płynności finansowej oraz zapewnienie źródeł finansowania realizowanej inwestycji. W 2005 roku nastąpił także szereg zmian dotyczących organizacji sprzedaży i oferty rynkowej. W II połowie 2005 roku, Spółka wprowadziła na rynek nowe baterie, rozszerzając ich ofertę o ponad 20%, a przeprowadzona efektywna kampania marketingowa, pozwoliła na uzyskanie bardzo wysokiej dynamiki sprzedaży, zarówno na rynku krajowym, jak również w sprzedaży eksportowej. Armatura Kraków SA wypracowała także znacznie lepsze wyniki finansowe, mogąc bez przeszkód zakończyć budowę nowej fabryki.

W roku 2006 Spółka zakończyła budowę nowego zakładu i dokonała przeniesienia produkcji do nowej lokalizacji.

W lipcu 2007 roku Armatura Kraków SA stała się spółką publiczną emitując 20.000.000 akcji serii D, które zostały wprowadzone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Armatura Kraków SA wkroczyła w rok 2009 już jako Grupa Kapitałowa Armatura, po tym jak w grudniu 2008 roku podpisany został akt założycielski spółki pod firmą Armatura Strefa SA (obecnie Armatoora SA) z siedzibą w Nisku – Spółki w 100% zależnej od Armatury Kraków (rejestracja Spółki nastąpiła w dniu 10 grudnia 2008 roku). W styczniu 2009 r. Armatura Strefa SA uzyskała zezwolenie na działalność w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na okres do 2020 r. i wygrała przetarg na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Toora Poland SA w upadłości. W dniu 2 marca 2009 r. spółka ta przejęła formalnie przejęte mienie i rozpoczęła produkcję pod własną marką grzejników i innych odlewów aluminiowych.

W maju 2009 roku Armatoora SA zawarła z syndykiem masy upadłości Toora Poland SA w upadłości umowy przenoszące własność zorganizowanej części przedsiębiorstwa należącego do TOORA. Następnie w styczniu 2010 roku Spółka uzyskała kolejne zezwolenie na działalność w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na okres do 2020 r. W grudniu 2010 roku otwarto w Spółce Centrum Logistyczne dla wszystkich spółek z Grupy Armatura.

W marcu 2009 r. utworzona została spółka Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa, do której wniesiono aportem część nieruchomości posiadanych przez Armaturę Kraków SA. W listopadzie 2010 roku Armatura Kraków wniosła aportem kolejne nieruchomości. W grudniu 2010 roku został podpisany akt notarialny na mocy którego do spółki komandytowej przystąpił w roli komandytariusza nowy

wspólnik – Armagor Sp. z o.o. W związku z przystąpieniem nowego wspólnika zmianie uległa firma spółki z dotychczasowej Armatoora SA i wspólnik spółka komandytowa na Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa. Na mocy niniejszej umowy wszyscy wspólnicy zobowiązali się do wniesienia do spółki komandytowej nowych wkładów niepieniężnych (szczegóły przekazano w raporcie bieżącym nr 39/2010 z dnia 02.12.2010 r.).

W sierpniu i wrześniu 2009 roku, spółka zależna od Armatura Kraków SA - Armatoora SA i wspólnik Sp. k., w której Armatura Kraków SA działa jako komandytariusz, zawarła z dotychczasowymi udziałowcami (osobami fizycznymi) umowy zakupu udziałów w Spółce Przemysłowo-Handlowej Armagor Sp. z o.o z siedzibą w Gorzowie Śląskim, przy ul. Byczyńskiej 42, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Opolu VIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem: 0000140043. Na mocy zawartych umów, dotychczasowi wspólnicy sprzedali Armatoora SA i wspólnik Sp. k. 6990 udziałów stanowiących 97,8% kapitału zakładowego oraz 97,8% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki Armagor Sp. z o.o. W wyniku nabycia dalszych udziałów w roku 2010 i styczniu 2011 roku Armatoora SA i wspólnicy Sp.k. posiadała na dzień publikacji raportu 99,7% udziałów w kapitale zakładowym oraz 99,7% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki Armagor Sp. z o.o. (99,6% na koniec roku 2010).

Aktualnie trwa finalizacja procedury przekształcenia Armagor Sp. o.o. w spółkę akcyjną, w której po rejestracji przekształcenia Armatoora SA i wspólnicy Sp.k. będzie posiadała 100% akcji.

1.2. Władze Spółki

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 (Raport bieżący nr 22/2010 z dnia 23.04.2010 r.).

W dniu 23 kwietnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej V kadencji Pana Piotra Jastrzębskiego (Raport bieżący nr 24/2010 z dnia 23.04.2010 r.). 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 (Raport bieżący nr 29/2010 z dnia 28.05.2010 r.).

W okresie od 1 stycznia do 26 listopada 2010 roku Zarząd pracował w składzie:

Konrad Hernik	Prezes Zarządu
Piotr Witkowski	Wiceprezes Zarządu
Jadwiga Sikora	Członek Zarządu (do 26.11.2010 r.)

W dniu 16 listopada 2010 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o złożeniu przez Panią Jadwigę Sikorę, z przyczyn osobistych, rezygnacji z funkcji Członka Zarządu Armatura Kraków SA ze skutkiem na dzień 26 listopada 2010 r. (Raport bieżący nr 35/2010 z dnia 16.11.2010 r.).

W związku z powyższym w okresie od 27 listopada 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Zarząd pracował w składzie:

Konrad Hernik	Prezes Zarządu
Piotr Witkowski	Wiceprezes Zarządu

Na posiedzeniu w dniu 28 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 1/V/2011 powołała z dniem 28 stycznia 2011 r. Pana Krzysztofa Sikorę w skład Zarządu Armatury Kraków SA V kadencji i powierzyła mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki.

1.3. Struktura kapitału i akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 80.000.000 (osiemdziesiąt milionów złotych) i dzielił się 80.000.000 akcji (osiemdziesiąt milionów akcji) o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 26.322.854 (dwadzieścia sześć milionów trzysta dwadzieścia dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 381.019 (trzysta osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewiętnaście) akcji imiennych zwykłych serii A2 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 243.667 (dwieście czterdzieści trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii A3 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 52.460 (pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A4 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PZU Życie SA	51.660.000	64,58%	51.660.000	64,58%
Pozostali akcjonariusze	28.340.000	35,42%	28.340.000	35,42%
Razem	80.000.000	100,00%	80.000.000	100,00%

2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określenie, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażony

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Spółki, jako związane z produkcją dóbr konsumpcyjnych zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność Spółki wpływ ma wiele czynników, w tym m.in.: poziom inwestycji, prowadzona polityka w zakresie podatków, poziom inflacji, stopa bezrobocia, wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągane przez Spółkę, a także na realizację założonych celów strategicznych. Panująca obecnie koniunktura gospodarcza może mieć wpływ na wzrost sprzedaży Spółki oraz może przełożyć się na zmniejszenie popytu na produkty Spółki. Z drugiej strony należy pamiętać, iż posiadanie uznanej marki powoduje mniejsze wahania sprzedaży w okresach dekoniunktury.

2.2. Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych, zasad księgowych i różnicami w ich interpretacji

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich

jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuacje odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. Zmieniane częstokroć interpretacje przepisów podatkowych przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych czy innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym.

Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność przepisów podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki Spółki. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne zarówno dla Spółki, Zleceniodawców jak i firm współpracujących ze Spółką, co w konsekwencji może wpłynąć w sposób pośredni bądź bezpośredni na wyniki finansowe Spółki.

Mając jednak na uwadze powyższe, Spółka dokłada wszelkich starań, aby w kluczowych dla Spółki zagadnieniach podatkowych uzyskiwać wiążące interpretacje stosownych organów podatkowych. Spółka współpracuje także z renomowanymi doradcami podatkowymi, w celu identyfikacji i eliminacji ewentualnych ryzyk podatkowych.

W związku z dokonywanymi zmianami zasad księgowych i wprowadzeniem w Spółce Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a także w związku z różnicami w interpretacji obowiązujących zasad księgowych przez różnych współpracujących ze Spółką audytorów, nie można wykluczyć ryzyka istotnych zmiany prezentacji wyników finansowych oraz składników bilansowych w sprawozdaniach finansowych spółek Grupy Armatura, zarówno w przyszłości jak również w odniesieniu do okresów minionych.

2.3. Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Zmiany tendencji rynkowych w zakresie produktów oferowanych przez Spółkę, a także w odniesieniu do upodobań i preferencji klientów, należy uznać jako potencjalne obszary ryzyka w prowadzonej działalności operacyjnej w dalszej perspektywie. Spółka nieustannie obserwuje tendencje zachodzące na rynku i elastycznie dostosowuje do nich kierunki swojej działalności oraz ofertę produktów. W zakresie części produktów oferowanych szczególnie do grup bardziej zamożnych klientów może wystąpić ryzyko związane z pojawieniem się np. nowego wzornictwa, nowych rozwiązań technologicznych, które wpłyną na zmianę tendencji w zakresie popytu na te wyroby.

W celu utrzymania konkurencyjności na rynku Spółka prowadzi systematycznie prace rozwojowe projektując i wprowadzając do oferty nowe produkty. Nie ma jednak pewności czy nowe rozwiązania wzornicze produktów Spółki, nad których stworzeniem obecnie lub w przyszłości Spółka będzie pracowała, osiągną oczekiwane założenia oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców, co skutkowałoby utratą poniesionych przez Spółkę nakładów. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

2.4. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Spółka zaopatruje się zarówno u krajowych jak i światowych producentów podzespołów oraz dostawców materiałów bezpośrednio wykorzystywanych w procesie produkcji. Oznacza to, że większość dostaw Spółka realizuje od szerokiego grona dostawców. Dostawy te realizowane są w ramach długoterminowych zamówień. Występująca na rynku ilość producentów i dostawców alternatywnych umożliwia, w relatywnie krótkim czasie, znalezienie nowego partnera w miejsce ewentualnie utraconego. W opinii Spółki istnieje niski stopień ryzyka zachwiania ciągłości dostaw, które w istotny sposób mogłoby się niekorzystnie odbić na wynikach finansowych Spółki.

Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku konieczności zmiany któregoś z istotnych dla Spółki dostawców, sytuacja taka może wpłynąć przejściowo na zachwianie ciągłości dostaw, produkcji i sprzedaży niektórych produktów Spółki, co może negatywnie przełożyć się na poziom sprzedaży.

2.5. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sezonowość jakim podlegają przychody uzyskiwane przez Spółkę nie stanowi ryzyka mogącego w istotny sposób wpływać na efekty prowadzonej działalności. Spółka podlega normalnemu sezonowemu cyklowi koniunktury w trakcie roku, zbliżonego do innych podmiotów mających związek z branżą budowlaną. Nominalna wartość uzyskiwanych przez Spółkę przychodów jest zwyczajowo najniższa w I kwartale, co ma przełożenie na uzyskiwane w tym okresie wyniki finansowe. W celu minimalizacji wpływu efektów sezonowości na wyniki, Spółka dostosowuje skalę aktywności gospodarczej do perspektyw poziomu przychodów.

2.6. Ryzyko związane z zapasami

W zakresie prowadzonej działalności istnieje ryzyko związane z posiadanymi zapasami. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka dba, aby księgowa wartość zapasów odzwierciedlała ich realną wartość rynkową. Specyfika stosowanych w produkcji materiałów powoduje, że praktycznie na każdym etapie produkcji zapasy surowców i produktów w toku są możliwe do upłynnienia. W zakresie wyrobów gotowych i towarów prowadzone są systematyczne działania, w celu optymalizacji ich rotacji. W przypadku obniżenia popytu na niektóre produkty, Spółka dokonuje przecen i wyprzedaży, bądź wycofania z ofert, co powoduje nie zaleganie zapasów o istotnej wartości, których wartość rynkowa mogłaby znacznie odbiegać od wartości księgowej. Spółka nie może jednak wykluczyć sytuacji, kiedy to na skutek zmian tendencji rynkowych wartość części zapasów materiałów, produkcji w toku, wyrobów gotowych lub towarów może ulec trwałej utracie wartości.

W zakresie czynników wpływających na potencjalne obszary ryzyka związanego z zapasami, należy wskazać także istotny wpływ wahań kursów metali kolorowych, co może istotnie wpływać na poziom kosztów wytworzenia, a także na kształtowanie się poziomu zapasów tych materiałów.

W zakresie wyceny zapasów oraz możliwego ich wpływu na wyniki finansowe, Spółka widzi ryzyka związane z możliwościami wpływu wahań kursowych walutowych na wycenę dostaw importowych. Istnieje ryzyko, że w realizacji dostaw importowych przejściowe wahania kursów walutowych mogą istotnie wpływać na poziom wyceny zapasów materiałów i towarów, co może skutkować istotnymi wzrostami kosztów wytworzenia produktów oraz obniżeniem osiągniętych marż operacyjnych.

Z uwagi na możliwe czynniki mogące wpływać na zakłócenia cykli sezonowych, przejściowe nagłe osłabienia popytu, możliwe zakłócenia terminowości dostaw, itp. nie można wykluczyć ryzyka przejściowego zwiększenia stanu zapasów, co może wpłynąć na wzrost związanych z tym obciążeń kosztowych.

2.7. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym

W zakresie kategorii ryzyk związanych z procesem produkcyjnym Spółka wyodrębnia obszary mogące potencjalnie wpłynąć na zakłócenie tego rodzaju działalności. Są to przede wszystkim: możliwość realizacji zadań produkcyjnych związanych z posiadanymi oraz planowanymi do uzyskania zezwoleniami związanymi z możliwością prowadzenia określonej działalności produkcyjnej, a także sytuacja na rynku pracy związana z pozyskaniem pracowników o określonych kwalifikacjach, mogąca negatywnie wpływać na posiadane możliwości produkcyjne.

Aktualnie wykorzystywane przez Spółkę technologie funkcjonujące w oparciu o posiadane stosowne zezwolenia, dotyczące przede wszystkim użytkowania obiektów budowlanych oraz ochrony środowiska, nie stwarzają podstaw do kalkulowania ryzyka związanego z prowadzeniem procesu produkcyjnego. W związku z planowanym przeniesieniem całej działalności produkcyjnej poza Kraków związanym m.in. z koniecznością dostosowania planów rozwojowych do różnorodnych uwarunkowań i pozwoleń administracyjnych, w dalszej przyszłości nie można jednak wykluczyć, że zmiana, bądź opóźnienie w uzyskaniu stosownych pozwoleń może wpłynąć na zakłócenia płynności produkcji.

2.8. Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Działalność prowadzona przez Spółkę nie wiąże się z ryzykiem narażenia na kary za niewykonanie i nieterminowe wykonanie zleceń, mogących mieć istotny wpływ na sytuację finansową i uzyskiwane wyniki. Dotychczas Spółka nie była zmuszona do zapłaty kar za nieterminowe dostawy. W umowach handlowych zawartych z kluczowymi partnerami znajdują się zapisy dotyczące kar za nie wywiązanie się z poszczególnych dostaw, których pojedyncza wartość nie stanowi istotnej skali dla Spółki. W ocenie Spółki ryzyko naliczenia ewentualnych kar nie miałoby istotnego wpływu na osiągnięte wyniki.

2.9. Ryzyko zadłużenia

W prowadzonej działalności Spółka wykorzystuje kapitały zewnętrzne, w wysokości dostosowanej do możliwości obsługi kosztów z nich wynikających. Poziom zadłużenia Spółki wobec posiadanej kondycji finansowej, nie stanowi ryzyka uzależnienia od instytucji kredytujących, bądź innych dostarczycieli kapitału obcego. Poziom finansowania majątku za pomocą zobowiązań nie powoduje, w ocenie Spółki, ryzyka związanego z dodatkowymi kosztami lub innymi konsekwencjami. Aktualny i przewidywany poziom zadłużenia wobec dostawców oraz wobec instytucji finansujących nie wskazuje na możliwość wystąpienia niedającego się skalkulować ryzyka negatywnego wpływu na sytuację finansową Spółki.

2.10. Ryzyko związane z jakością wyrobów i serwisem gwarancyjnym

Spółka przywiązuje wysoką wagę do świadczonych usług gwarancyjnych, co związane jest z istotnymi posiadanymi w tym zakresie przewagami rynkowymi. Jednocześnie Spółka prowadzi politykę tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne. Spółka nie widzi aktualnie ryzyka związanego z serwisem gwarancyjnym mogącego mieć jakiegokolwiek istotny wpływ na sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Nie należy jednak wykluczyć, że w przyszłości mogą zaistnieć ryzyka dodatkowych obciążeń kosztowych związanych m.in.: z naprawą serwisową, wycofaniem produktów z obrotu, na skutek mogących się pojawić wad konstrukcyjnych wyrobów, użycia wadliwych materiałów i komponentów, zmian wymogów formalnych w zakresie dopuszczenia do obrotu materiałów budowlanych itp. zdarzeń.

3. Informacja na temat toczących się postępowań sądowych

Poza poniżej wskazanymi postępowaniami Armaturo Kraków SA, według swojej najlepszej wiedzy, nie jest stroną w jakimkolwiek postępowaniu przed organami rządowymi, nie uczestniczy w charakterze strony w jakimkolwiek postępowaniu arbitrażowym, które miałyby istotny wpływ na jej sytuację finansową lub wyniki finansowe.

Spółka nadal prowadzi (od lipca 2007 roku) spór sądowy z PBIOT Fronton Sp. z o.o. w Krakowie. W związku z wykrytymi przez Zarząd Spółki nieprawidłowościami w rozliczeniach inwestycji wykonywanej przez PBIOT Fronton Sp. z o.o. w Krakowie, polegającymi na:

- zawyżaniu kosztów tych robót przez stosowanie nieprawidłowych czynników kosztotwórczych,
- zawyżaniu cen zakupu materiałów,
- wielokrotnym obciążaniu Spółki kosztami tych samych robót i innych działaniach,

co zostało ustalone w związku z prowadzonym przed Sądem Okręgowym w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy, postępowaniem z powództwa PBIOT Fronton Sp. z o.o. w Krakowie o zapłatę, Spółka wystąpiła z powództwem przed Sądem Okręgowym w Krakowie przeciwko tej Spółce o zapłatę kwoty 3.812.064,00 złotych. Podstawą prawną roszczenia są przepisy o bezpodstawnym wzbogaceniu. Sprawa jest rozpoznawana przez Sąd I instancji.

Szczegółowe informacje na temat przebiegu powyższego postępowania Spółka publikowała w prospekcie emisyjnym oraz w poprzednich raportach bieżących.

W związku z postępowaniem, w którym Spółka dochodzi od PBIOT Fronton Spółka z o.o. przysługujących mu roszczeń, nie występuje ryzyko ewentualnego negatywnego wpływu rozstrzygnięcia w tej sprawie na sytuację finansową Spółki.

W dniu 26 lutego 2009 roku Armaturo Kraków SA wniosła do Prezydenta Miasta Krakowa o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2004 – 2006 (znak: PD-06-2-MG-31100-19,20,21/09). W związku z powyższym, Prezydent Miasta Krakowa stwierdził, iż decyzje w sprawie stwierdzenia i zwrotu ewentualnej nadpłaty winny być wydane po uprawomocnieniu się decyzji w sprawie określenia zobowiązania podatkowego i wszczął wobec Armaturo Kraków SA postępowania w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego z tytułu podatku od nieruchomości za lata: 2004 (PD-06-2-MG-31100-10/09), 2005 (PD-06-2-MG-31100-11/09), 2006 (PD-06-2-MG-31100-12/09). Dnia 21 grudnia 2009 r. Prezydent Miasta Krakowa wydał decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego Spółki z tytułu podatku od nieruchomości za 2004 rok w kwocie 803.259,30 zł, tj. w wysokości wyższej o 208.107,30 zł od uprzednio zapłaconej przez podatnika. Spółka odwołała się od tego rozstrzygnięcia do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Krakowie, podnosząc między innymi zarzut przedawnienia zobowiązania podatkowego objętego decyzją. Decyzją z dnia 10 września 2010 r. (SKO.Pod 4140/197/2010) organ odwoławczy uchylił w całości zaskarżoną decyzję i orzekł w ten sposób, że określił wysokość zobowiązania podatkowego Spółki w podatku od nieruchomości za 2004 rok w wysokości 595.152,00 zł, tj. w wysokości podatku uprzednio zapłaconego przez Spółkę. Spółka wniosła skargę od powyższej decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie.

Decyzjami z dnia 8 września 2010 r. Prezydent Miasta Krakowa określił wysokość zobowiązania podatkowego z tytułu podatku od nieruchomości za 2005 r. na kwotę 815.410,00 zł, tj. w kwocie wyższej od uprzednio zapłaconej przez Spółkę o 205.797,19 zł, natomiast za 2006 r. - na kwotę 832.935,00 zł, tj. w kwocie wyższej od uprzednio zapłaconej przez Spółkę o 210.487,00 zł.

Od powyższych decyzji w dniu 23 września 2010 r. Spółka złożyła odwołania do Samorządowego Kolegium Odwoławczego.

Decyzją z dnia 31 grudnia 2010 r. Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Krakowie uchyliło w całości zaskarżoną decyzję organu I instancji dotyczącą roku 2005 i orzekło w ten sposób, że określiło wysokość zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za rok 2005 w kwocie 815.384,10 zł, natomiast decyzją z dnia 5 stycznia 2011 r. Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Krakowie uchyliło w całości zaskarżoną decyzję organu I instancji dotyczącą roku 2006 i orzekło w ten sposób, że określiło wysokość zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za rok 2006 w kwocie 832.908,00 zł. Spółka wniosła skargę od obu powyższych decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie.

W związku toczącymi się postępowaniami odnośnie podatku od nieruchomości, o których mowa powyżej, Spółka utworzyła stosowne rezerwy obciążając wyniki finansowe roku 2010 w łącznej kwocie 210 tys. zł.

Poza tym Spółka toczy postępowania w związku z roszczeniami ze strony byłych pracowników, których rozstrzygnięcia nie będą miały istotnego wpływu na sytuację finansową i wyniki Spółki.

4. Sytuacja finansowa Spółki

4.1. Oferowane produkty

Podstawowym przedmiotem działalności Armatury Kraków SA jest produkcja i sprzedaż: armatury sanitarnej, zaworów, grzejników centralnego ogrzewania, części zamiennych. Ponadto Spółka wykonuje usługi w zakresie: odlewania, obróbki wiórowej, obróbki powierzchniowej metali, nakładania powłok galwanicznych, usług narzędziowych i remontowych.

Ze względu na dokonaną reorganizację w zakresie obszarów działalności produkcyjnej, aktualnie Spółka zleca produkcję większości wyrobów spółkom zależnym, sama zajmując się ich dystrybucją.

4.1.1. Armatura sanitarna

Produkcja i sprzedaż baterii sanitarnych jest dominującą działalnością Armatury Kraków SA. W ofercie znajduje się obecnie 25 rodzin baterii (zarówno jednouchwytowe jak i dwuuchwytowe) podzielonych według segmentacji cenowej na cztery klasy produktów, skierowanych do zróżnicowanych grup Klientów: Premium Class, Royal Class, Middle Class, Basic Class. Wybrane rodziny baterii dostępne są w różnych rodzajach powłok: chrom, satyna, złoto, patyna.

Mając na celu ciągłe dążenie do zapewniania satysfakcji Klientów z użytkowania produktów marki Armatura i utrzymania profesjonalnej obsługi gwarancyjnej i pogwarancyjnej, istotną grupę w programie produkcji oraz w ofercie Spółki stanowią części zamienne.

Uzupełnieniem oferty wyposażenia łazienek są nowoczesne zestawy natryskowe, na które składają się zarówno natryski przesuwne, jak i punktowe dostosowane wzorniczo do zróżnicowanej oferty baterii. Łącznie oferta obejmuje 26 modeli zestawów natryskowych.

4.1.2. Grzejniki aluminiowe c.o.

Kolejną pozycją w ofercie Armatury Kraków SA są aluminiowe grzejniki centralnego ogrzewania, współpracujące ze wszystkimi rodzajami instalacji c.o. dzięki zabezpieczeniu od środka specjalną powłoką zapobiegającą korozji międzykrystalicznej.

4.1.3. Zawory

Oferta zaworów obejmuje: zawory wypływowe, ogrodowe, kulowe, kątowe, umywalkowe, natryskowe, zwrotne, gazowe a także umywalkowe i pisuarowe zawory z otwarciem czasowym.

4.1.4. Produkty dedykowane w relacjach B2B

Armatura Kraków SA odpowiadała za sprzedaż produktów dedykowanych dla konkretnych klientów będących producentami urządzeń lub wykonawcami infrastruktury. Obejmowało to odlewy aluminiowe produkowane w Armatorze dla klientów reprezentujących branże energetyczną i motoryzacyjną, a także specjalne zawory i inne tego typu produkty wytwarzane w Armagorze jako podzespoły do urządzeń i instalacji wytwarzanych przez klientów – uznane koncerny z Europy Zachodniej.

4.1.5. Usługi i pozostałe

W ramach posiadanych możliwości technicznych Armatura Kraków SA realizuje także usługi:

- wykonawstwo odlewów kokilowych z mosiądzu,
- wykonawstwo wyprasek i detali z prętów mosiężnych,
- szlifowanie powierzchni,
- polerowanie ręczne i mechaniczne,
- nakładanie powłok galwanicznych,
- projektowanie i wykonywanie narzędzi odlewniczych i obróbczych.

Spółka prowadzi również sprzedaż różnego rodzaju odpadów, wiór i złomu poprodukcyjnego, a także materiałów do produkcji, narzędzi itp.

4.2. Sprzedaż i rynki zbytu

Spółka Armatura Kraków swoje przychody realizowała w 59,6% ze sprzedaży armatury sanitarnej. Struktura asortymentowa sprzedaży realizowanej przez Armaturę Kraków SA wg najważniejszych grup zaprezentowana została w poniższej tabeli:

Rodzaj działalności	2010 r.		2009 r.		zmiana %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Armatura sanitarna i zawory	188 548	59,6%	135 921	62,2%	+ 38,7%
Grzejniki i inne odlewy aluminiowe	86 136	27,2%	68 666	31,4%	+25,4%
Pozostałe produkty, towary i inne	41 798	13,2%	13 841	6,4%	+202,0%
Razem	316 482	100,0%	218 428	100,0%	+44,9%
<i>w tym do jednostek powiązanych</i>	49 331	15,6%	3 608	1,7%	-
Razem bez sprzedaży wewnętrznej	267 151		214 820		+24,4%

Sprzedaż ogółem w 2010 roku była o blisko 45% wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ze względu na dokonywaną w roku 2010 reorganizację działalności wewnątrz Grupy Armatura, kwota ponad 49 mln zł objęła sprzedaż wewnętrzną do spółek Grupy Armatura. Sprzedaż wewnętrzna obejmowała praktycznie wszystkie grupy asortymentowe. Bez uwzględnienia sprzedaży wewnętrznej Spółka osiągnęła w roku 2010 przychody o ponad 24% wyższe niż rok wcześniej.

Przychody w segmencie armatury sanitarnej i zaworów zrealizowane w 2010 roku były zdecydowanie wyższe, niż miało to miejsce w roku 2009. Odnotowano tu wzrost sprzedaży o blisko 53 mln zł, tj. ok. 39%. Wynikało to przede wszystkim z efektu przejęcia Armagor Sp. z o.o. – producenta wszelkiego typu zaworów. W samym tylko segmencie zaworów nastąpiło niemal podwojenie poziomu sprzedaży. Wzrost przychodów ze sprzedaży Spółka odnotowała również w segmencie grzejników i innych odlewów aluminiowych, gdzie przychody wzrosły o ok. 25%. Było to efektem dokonania znacznych nakładów inwestycyjnych w rozwój mocy produkcyjnych oraz rozszerzenia oferty grzejników aluminiowych, co przyniosło możliwość rozszerzenia kontaktów handlowych.

Podstawowym rynkiem zbytu był dla Armatury Kraków rynek krajowy, na którym uzyskiwano około 88% wartości przychodów ze sprzedaży. W 2010 roku Armatura Kraków odnotowała wzrost sprzedaży krajowej o ponad 46% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009. Największą grupą odbiorców na rynku krajowym jest sieć autoryzowanych odbiorców obejmująca ponad 70 hurtowni materiałów instalacyjno-sanitarnych. Drugą co do wielkości grupą odbiorców są sieci supermarketów budowlanych skupiające takie firmy jak: Castorama, OBI, Leroy – Merlin, Brico Depot, NOMI. Wyroby Spółki dostępne są w ponad stu marketach budowlanych w Polsce. Spółka zaopatruje pośrednio także sieć sklepów patronackich. Należy jednak podkreślić, że w łącznej wartości ramach przychodów ze sprzedaży ok. 27 mln zł stanowi sprzedaż wewnętrzna komponentów do spółek z Grupy Armatura.

Tradycyjnie największym rynkiem eksportu pozostawały nadal kraje dawnego bloku wschodniego: Białoruś, Rosja, Ukraina, gdzie realizowano około 50% eksportu w roku 2010. Armatura Kraków SA

systematycznie rozszerzała sprzedaż eksportową do krajów Unii Europejskiej, za pośrednictwem, których odbywa się również sprzedaż do państw Afryki i Ameryki Południowej oraz Azji.

Generalnie w 2010 roku sprzedaż armatury sanitarnej zarówno na rynku krajowym jak i eksportowym była na wyższym poziomie do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na taki wynik miało wpływ przede wszystkim rozszerzenie oferty produktowej we wszystkich segmentach produktowych.

Poniższa tabela przedstawia sprzedaż z podziałem na rynki zbytu.

Rodzaj działalności	2010 r.		2009 r.		zmiana %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Sprzedaż krajowa	278 730	88,1%	190 074	87,0%	+46,7%
<i>w tym do jednostek powiązanych</i>	<i>49 331</i>	<i>15,6%</i>	<i>3 608</i>	<i>1,7%</i>	<i>-</i>
Sprzedaż na eksport	37 752	11,9%	28 354	13,0%	+33,1%
Razem	316 482	100,0%	218 428	100,0%	+44,9%
Razem bez sprzedaży wewnętrznej	267 151		214 820		+24,4%

4.3. Zaopatrzenie

Podstawowymi surowcami używanymi do produkcji są mosiądz MOA, mosiądz MO59, aluminium, stop odlewniczy cynku oraz pręty i rury mosiężne.

Spółka posiada dobrze rozwiniętą i zdywersyfikowaną bazę dostawców wszystkich podstawowych surowców. Podstawowe materiały kupowane są zarówno od dostawców krajowych jak i zagranicznych. Spółka prowadzi systematyczną politykę dążenia do dywersyfikacji dostaw, dzięki czemu nie jest uzależniona od żadnego z pojedynczych dostawców. Każdorazowe zamówienie poszczególnych surowców zawiera specyfikację wskazującą ilość, termin dostawy oraz parametry, które dany surowiec musi spełnić, aby zostać przyjęty przez Spółkę.

Dostawy części armatury i podzespołów do produkcji baterii realizowane są przede wszystkim od dostawców importowych, wśród których Spółka posiada alternatywnych dostawców. Poszukiwanie nowych źródeł zaopatrzenia z punktu widzenia optymalizacji warunków i dywersyfikacji dostaw jest procesem ciągłym wynikającym z polityki zakupowej prowadzonej przez Spółkę.

W ocenie Zarządu Spółki, Armatura Kraków SA nie jest narażona na ryzyko uzależnienia od pojedynczych odbiorców i dostawców, których utrata mogłaby w istotny sposób wpłynąć na jej sytuację finansową.

4.4. Sytuacja finansowa

4.4.1. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121 z późniejszymi zmianami).

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w zakresie jakim ustawa daje prawo wyboru zostało opisane we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” za 2010 rok.

Osiągnięte w 2010 roku wyniki charakteryzowały następujące wielkości:

1. przychody ze sprzedaży odnotowały wzrost i wyniosły 316.482 tys. zł, co oznacza 145% dynamikę sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009 [w ramach zrealizowanych przychodów w 2010 roku 49.331 tys. zł stanowiły przychody od jednostek powiązanych (w 2009 była to kwota 3.608 tys. zł) – przy ich wyłączeniu przychody Spółki rok do roku wzrosły o ok. 24%];
2. zysk ze sprzedaży osiągnął poziom 6.998 tys. zł, podczas gdy w 2009 roku wypracowano 10.054 tys. zł,

3. zysk na działalności operacyjnej wyniósł 9.777 tys. zł, podczas gdy w 2009 roku wypracowano 58.473 tys. zł zysku z działalności operacyjnej (z uwzględnieniem zdarzeń jednostkowych¹),
4. wynik finansowy brutto wyniósł 3.626 tys. zł, wobec 54.374 tys. zł w roku 2009 (z uwzględnieniem zdarzeń jednostkowych¹),
5. wynik finansowy netto wyniósł 3.116 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2009 wynik finansowy netto wyniósł 52.869 tys. zł (z uwzględnieniem zdarzeń jednostkowych¹),
6. wartość amortyzacji wyniosła 2.668 tys. zł,

Wybrane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2009 roku przedstawia poniższa tabela.

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2010 [w tys. zł]	31.12.2009 [w tys. zł]	31.12.2010 [w tys. EUR]	31.12.2009 [w tys. EUR]
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	316 482	218 428	79 034	50 322
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 777	58 473	2 442	13 471
Zysk (strata) brutto	3 626	54 374	906	12 527
Zysk (strata) netto	3 116	52 869	778	12 180
Amortyzacja	2 668	5 366	666	1 236
EBITDA	12 445	63 839	3 108	14 707
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-33 022	2 365	-8 246	545
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 870	-42 853	-1 216	-9 873
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 600	42 569	9 140	9 807
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 292	2 081	-323	479
Aktywa razem	371 206	292 520	93 732	71 204
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	180 889	106 791	45 676	25 995
Zobowiązania długoterminowe	204	773	52	188
Zobowiązania krótkoterminowe	178 489	103 902	45 070	25 291
Kapitał własny	190 317	185 729	48 056	45 209
Kapitał zakładowy	80 000	80 000	20 200	19 473

Liczba akcji [w szt.]	80 000 000	80 000 000	80 000 000	80 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	0,68	0,01	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,38	2,32	0,60	0,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

¹ Armatura Kraków SA w 2009 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 52.869 tys. zł. W głównej mierze wynikało to z odpisanych w IV kwartale 2008 roku z Makro Cash and Carry Polska SA przedwstępnych umów sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości stanowiącej działki gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli na nich zlokalizowanych. W wyniku dokonanej sprzedaży nieruchomości na rzecz Makro zostały one na podstawie warunków umowy przekwalifikowane jako aktywa krótkoterminowe przeznaczone do zbycia w terminie do 12 miesięcy. W konsekwencji Spółka odniosła w pozostałe przychody operacyjne kwotę 48.342 tys. zł tytułem wyceny powyższych aktywów, jako różnicy pomiędzy ich wartością odniesioną do warunków umowy z Makro oraz aktualną wartością księgową. Kwota ta dotyczy pozostałej części nieruchomości będącej przedmiotem umowy. Pierwsze przekwalifikowanie nieruchomości nastąpiło w IV kwartale 2008 roku – wówczas Spółka odniosła w pozostałe przychody finansowe kwotę 29.812 tys. zł. W rezultacie zysk netto Armatury Kraków SA obejmujący bezpośrednie efekty prowadzonej działalności gospodarczej z wyłączeniem opisanych powyżej zdarzeń jednostkowych za okres 2009 roku wyniósł 4.527 tys. zł. Tym samym po wyłączeniu powyższych zdarzeń jednostkowych zysk na działalności operacyjnej Armatury Kraków SA wyniósł w 2009 r. 10.132 tys. zł a poziom EBITDA 15.498 tys. zł

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2010 roku suma bilansowa Armatury Kraków SA wyniosła 371.206 tys. zł i zwiększyła się o 78.686 tys. zł, tj. o 26,9% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Po stronie aktywów główną pozycję stanowiły inwestycje długoterminowe (długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych), których wartość w aktywach ogółem stanowiła 47%.

Po stronie pasywów główną pozycję stanowiły kapitały własne wynoszące 51,3% sumy bilansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku, na koniec grudnia 2009 roku kapitały własne stanowiły 63,5%.

Porównanie stanu poszczególnych pozycji bilansowych na koniec grudnia 2010 roku i 2009 roku wskazuje na:

- zwiększenie wartości aktywów trwałych (długoterminowych). Istotnie wzrosła pozycja inwestycji długoterminowych w zakresie długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych, która obejmuje udziały jakie Armatura Kraków SA posiada w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Armatura. Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2010 roku była niższa od wartości z końca 2009 roku. Taki stan rzeczy był spowodowany przede wszystkim dokonaniem w IV kwartale 2010 roku aportem do spółki komandytowej w postaci prawa wieczystego użytkowania gruntu wraz z posadowionymi na nim budynkami i budowlami. Spowodowało to, że na dzień 31 grudnia 2010 roku w bilansie Spółki pozycja budynków, budowli wykazywała wartość zerową. Ponadto na obniżenie wartości aktywów trwałych w 2010 roku wpłynęły niskie nakłady przeprowadzanych inwestycji i modernizacji (zarówno inwestycji budowlanych jak i odnowy parku maszynowego) w wysokości niższej niż wartość amortyzowania się majątku trwałego. Głównym powodem takiej sytuacji był fakt, że Spółka w 2010 ograniczyła inwestycje w zakładzie produkcyjnych w Krakowie i skoncentrowała się na działaniach inwestycyjnych w majątek Spółki zależnej (Armatoora SA);
- wzrost poziomu aktywów obrotowych (krótkoterminowych) o 69.490 tys. zł, tj. o 63,1% do poziomu 179.693 tys. zł; wzrost majątku obrotowego nastąpił w głównej mierze w wyniku zwiększenia stanu należności krótkoterminowych. W 2010 roku Spółka podjęła decyzję o przeniesieniu wydziału produkcyjnego (montażu) do swojej spółki zależnej w Nisku (Armatoora SA). W konsekwencji wszystkie dotychczasowe półprodukty jak i komponenty produkowane i będące na zapasie w Armaturze Kraków zostały (sukcesywnie) sprzedane do Armatoory co w konsekwencji spowodowało znaczny wzrost należności krótkoterminowych od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług. Z drugiej strony zintensyfikowana sprzedaż w ostatnich miesiącach 2010 roku oraz wydłużone terminy płatności wpłynęły na przyrost należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek.
- zmniejszenie zobowiązań długoterminowych do poziomu 204 tys. zł oraz zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 178.489 tys. zł. Obniżenie stanu obcych źródeł finansowania długoterminowego nastąpiło na skutek bieżącej spłaty funkcjonujących w Spółce leasingów finansowych. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wzrost wynika przede wszystkim z wykorzystania dostępnych kredytów w rachunkach bieżących oraz istniejących limitów factoringowych. Na koniec 2009 roku poziom wykorzystania kredytów był praktycznie zerowy ale wynikało to z faktu otrzymania z Makro Cash and Carry środków pieniężnych tytułem zaliczek na poczet przyszłej ceny sprzedaży. Pozwoliło to na tymczasowe wygaszenie funkcjonujących limitów kredytowych. W zakresie zobowiązań z umów factoringowych nastąpił wzrost, który bezpośrednio wiąże się z poziomem realizowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży (Spółka ze względu na koszty obsługi na bieżąco korzysta z finansowania bieżącego w postaci factoringu).
- zwiększenie poziomu kapitałów własnych wynika z wypracowanego w 2010 zysku.

Rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży Spółki zrealizowane w 2010 roku wyniosły 316.482 tys. zł wobec 218.428 tys. zł zrealizowanych w 2009 roku, co oznacza wzrost o 44,9%.

Przychody ze sprzedaży podstawowego asortymentu (tj. armatury sanitarnej i zaworów) wyniosły w 2010 roku 188.548 tys. zł, co reprezentuje ok. 59,6% przychodów ze sprzedaży Spółki.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów poniesione przez Spółkę w 2010 roku wyniosły 257.501 tys. zł, wobec poniesionych w 2009 roku 163.651 tys. zł, co oznacza wzrost o 57,3%.

Koszty sprzedaży poniesione przez Spółkę w 2010 roku wyniosły 35.264 tys. zł, w porównaniu do 27.752 tys. zł w roku 2009, co stanowi wzrost o 27,1%. Na koszty sprzedaży poniesione

przez Spółkę składają się w szczególności: koszty bonusów handlowych, koszty transportu oraz koszty działów związanych ze sprzedażą wyrobów. Wzrost kosztów spowodowany został głównie przez zwiększenie wypłaconych bonusów handlowych dla odbiorców Spółki.

W 2010 roku Spółka poniosła koszty ogólnego zarządu w kwocie 16.719 tys. zł w porównaniu do 16.971 tys. zł poniesionych w 2009 roku, co oznacza spadek o 1,5%.

W efekcie w 2010 roku Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 6.998 tys. zł, a zysk na działalności operacyjnej osiągnięty przez Spółkę w 2010 roku wyniósł 9.777 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 3.626 tys. zł i był niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, natomiast osiągnięty zysk netto wyniósł 3.116 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych

W 2010 roku przepływy pieniężne netto wyniosły -1.292 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -33.022 tys. zł. Zysk netto wyniósł 3.116 tys. zł, a korekty razem -36.138 tys. zł. Wśród korekt największe znaczenie miały m.in.: zmiana stanu należności -85.258 tys. zł, zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych 30.536 tys. zł, zmiana stanu zapasów 11.902 tys. zł, amortyzacja 2.668 tys. zł, odsetki 5.872 tys. zł, inne korekty -2.024 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -4.870 tys. zł. Spółka nabyła wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe za 1.158 tys. zł, a zbyła za 4.755 tys. zł. Dodatkowo Spółka dokonała wpłaty na kapitał zakładowy spółki zależnej co znajduje odzwierciedlenie w pozycji nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wzrosły o 36.600 tys. zł. Wpływy w wysokości 44.510 tys. zł obejmowały przede wszystkim wpływy z tytułu udzielonych Spółce kredytów i pożyczek od spółki zależnej. Wydatki to spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie 1.280 tys. zł oraz zapłacone odsetki od kredytów w kwocie 6.630 tys. zł.

Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 1.586 tys. zł.

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

W 2010 roku Spółka wykorzystywała posiadane limity kredytowe w stopniu umożliwiającym z jednej strony sprawne funkcjonowanie Spółki z zakresie produkcji i sprzedaży, a z drugiej bezpieczne w stosunku do posiadanego majątku.

Szczegółowe informacje na temat zawartych nowych umów kredytowych oraz aneksach zmieniających już funkcjonujące umowy opisane zostały szczegółowo poniżej.

Nowe umowy kredytowe oraz aneksy zmieniające dotychczasowe umowy

Umowy z BRE Bank S.A.

a) Umowa o linię wielowalutową

Umowa nr 07/048/08/Z/VX o linię wielowalutową zawarta z BRE Bankiem SA z siedzibą w Warszawie, Oddział Korporacyjny Kraków w dniu 12 maja 2008 roku zmieniona aneksem nr 1 z dnia 12 maja 2009 roku; aneksem nr 2 z dnia 13 maja 2010 roku; aneksem nr 3 z dnia 22 grudnia 2010 roku.

Bank udzielił Spółce kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w wysokości 15.000 tys. zł (od 22 grudnia 2010 roku zgodnie z aneksem nr 3 wysokość limitu została podniesiona do kwoty 20.000 tys. zł) do wykorzystania w ramach linii wielowalutowej na okres do dnia 13 maja 2011 roku (termin ważności linii) na finansowanie bieżących potrzeb Spółki w zakresie działalności operacyjnej. W ramach limitu kredytowego Bank może udzielić Spółce kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym, kredytu obrotowego, udzielić gwarancji oraz otworzyć akredytywy. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR overnight (dla wykorzystania w PLN); LIBOR overnight (dla wykorzystania w USD czy EUR) powiększonej o marżę banku określoną w umowie. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi:

- weksel własny in blanco, wystawiony przez Spółkę (Kredytobiorcę), zaopatrzony w deklarację wekslową z dnia 12 maja 2009 roku,

- cesja wierzytelności praw z umowy ubezpieczenia należności od Castorama Polska Spółka z o.o., 02-255 Warszawa, ul. Krakowiaków 78 z tytułu sprzedaży na podstawie Umowy o cesję praw z umowy ubezpieczenia z dnia 04 lutego 2009 roku (wraz z późniejszymi zmianami),
- cesja globalna wierzytelności należnych Spółce (Kredytobiorcy) od Castorama Polska Spółka z o.o., 02-255 Warszawa, ul. Krakowiaków 78, na podstawie umowy o cesję globalną należności z dnia 12 maja 2008 roku (wraz z późniejszymi zmianami),
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych – grzejników i baterii na podstawie umowy nr 07/016/09 z dnia 12 maja 2009 roku (wraz z późniejszymi zmianami).

b) Umowa o limit na transakcje pochodne

Umowa nr 07/231/10/L/UR o limit na transakcje pochodne zawarta z BRE Bankiem SA z siedzibą w Warszawie, Oddział Korporacyjny Kraków w dniu 28 września 2010 roku.

Bank udzielił Spółce limitu na transakcje pochodne w wysokości 1.000 tys. zł na czas nieoznaczony.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi:

- weksel własny in blanco, wystawiony przez Spółkę, zaopatrzony w deklarację wekslową z dnia 28 września 2010 roku.

Umowy z Millenium Bank S.A.

a) Umowa Kredytu w rachunku bieżącym

Umowa nr 804876000 kredytu w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dniu 12 czerwca 2008 roku zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 11 maja 2009 roku, nr 2 z dnia 28 lipca 2009 roku, nr 3 z dnia 10 maja 2010 roku, nr 4 z dnia 3 stycznia 2011 roku.

Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 3.500 tys. PLN na okres od dnia 16 czerwca 2008 roku do dnia 10 maja 2009 roku, w kwocie 5.000 tys. PLN na okres od dnia 11 maja 2009 roku do dnia 27 lipca 2009 roku, w kwocie 8.000 tys. PLN na okres od dnia 28 lipca 2009 roku do dnia 2 stycznia 2011 roku, w kwocie 12.000 tys. zł na okres od dnia 3 stycznia 2011 roku do dnia 10 maja 2011 roku, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt staje się w całości wymagalny w następnym dniu po upływie okresu na jaki został udzielony. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M na rynku międzybankowym powiększonej o marżę banku określoną w umowie. Odsetki od wykorzystanego kredytu płatne są w okresach miesięcznych, ostatniego dnia miesiąca, za który zostały naliczone, a w przypadku całkowitej spłaty kredytu, w dniu jego spłaty.

Spłata kredytu, odsetek, prowizji, opłat kosztów Banku oraz wszelkich innych należności Banku z tytułu ww. umowy zabezpieczona jest w postaci:

1. oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie Ustawy Prawo Bankowe,
2. pełnomocnictwa nieodwołalnego do dysponowania przez Bank rachunkiem bieżącym Spółki w zakresie określonym w tym pełnomocnictwie.

b) Umowa o linię na akredytywy dokumentowe

Umowa nr 80935143 o linię na akredytywy dokumentowe zawarta z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dniu 22 listopada 2006 roku, zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 10 stycznia 2007 roku; nr 2 z dnia 2 lipca 2007 roku; nr 3 z dnia 20 grudnia 2007 roku, nr 4 z dnia 6 czerwca 2008 roku, nr 5 z dnia 17 grudnia 2008 roku, nr 6 z dnia 21 stycznia 2009 roku, nr 7 z dnia 27 lutego 2009 roku, nr 8 z dnia 3 kwietnia 2009 roku, nr 9 z dnia 24 lutego 2010 roku.

Bank udzielił Spółce linię na akredytywy dokumentowe do maksymalnej kwoty 1.000 tys. zł. Spółka może wykorzystywać przyznaną linię w okresie do dnia 27 lutego 2011 roku.

Wszelkie opłaty i prowizje z tytułu akredytyw pobierane są stosownie do zawartych w umowie zapisów.

Roszczenia Banku wynikające z umowy oraz z tytułu otwartych w ramach tej umowy akredytyw dokumentowych, są zabezpieczone w formie:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunku Spółki prowadzonego w Banku Millennium S.A.

Umowy z Alior Bank S.A.

a) Umowa kredytu w rachunku bieżącym

Umowa nr U00000108209387 o kredyt w rachunku bieżącym zawarta z Alior Bankiem SA z siedzibą w Warszawie w dniu 12 maja 2009 roku, zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 11 maja 2010 roku; nr 2 z dnia 23 grudnia 2010 roku.

Bank udzielił Spółce kredytu w kwocie 8.000 tys. PLN (od 23 grudnia 2010 roku zgodnie z aneksem nr 2 wysokość limitu została podniesiona do kwoty 12.000 tys. zł) na okres do dnia 11 maja 2011 roku na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. 11 maja 2011 roku to dzień ostatecznej spłaty kredytu. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku określoną w umowie.

Spłata kredytu, odsetek, prowizji, opłat kosztów Banku oraz wszelkich innych należności Banku z tytułu ww. umowy zabezpieczona jest w postaci:

1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków prowadzonych w Banku,
2. sądowy zastaw rejestrowy na zapasach towarów i wyrobów gotowych (zawory, natryski, części zamienne),
3. cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych przedmiotu zastawu.

a) Kredyt nieodnawialny

Umowa nr U0001487113833 o kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności zawarta z Alior Bankiem SA z siedzibą w Warszawie w dniu 21 grudnia 2010 roku.

Bank udzielił Spółce kredytu w kwocie 16.000 tys. PLN na okres do dnia 31 marca 2011 roku. Kredyt udzielony został na zapłatę należnego podatku VAT dotyczącego wniesienia aportem nieruchomości do Armatoora SA i wspólnik spółka komandytowa (o tym fakcie Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2010 z dnia 3 listopada 2010 r.) Spłata kapitału nastąpi jednorazowo, w dniu 31 marca 2011 roku, z rachunku cesyjnego, na który wpłyną środki z tytułu rozliczenia wierzytelności określonej fakturą VAT wystawioną przez Armaturo Kraków SA dla Armatoora SA i wspólnik spółka komandytowa z tytułu aportu prawa wieczystego użytkowania działek gruntu wraz z prawem własności posadowionych na nim budynków, budowli i urządzeń.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku określoną w umowie. Odsetki spłacane są raz w miesiącu w ostatnim dniu roboczym.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi:

1. blokada środków na rachunku pomocniczym VAT prowadzonym przez Bank dla Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa, służącym do prowadzenia rozliczeń z tytułu podatku VAT;
2. potwierdzony przelew wierzytelności z faktury VAT wystawionej przez Armaturo Kraków SA dla Armatoora SA i wspólnik spółka komandytowa z tytułu aportu prawa wieczystego użytkowania działek gruntu wraz z prawem własności posadowionych na nim budynków, budowli i urządzeń określonych w Akcie Notarialnym Rep A nr 4834/2010 z dnia 03 listopada 2010 r. Wpływ środków na rachunek cesyjny Banku;
3. niepotwierdzony przelew wierzytelności z tytułu zwrotu podatku VAT z Urzędu Skarbowego dla Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa. Wpływ środków na zablokowany rachunek pomocniczy Armatoora SA i wspólnik spółka komandytowa prowadzony przez Bank. Środki wpływające na rachunek pomocniczy VAT przeznaczone będą na spłatę wierzytelności Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa względem Armatury Kraków SA z tytułu wystawionej faktury VAT, o której mowa powyżej;
4. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych istniejących lub jakie zostaną otwarte przez Bank;
5. pełnomocnictwo do rachunku pomocniczego VAT prowadzonego w Banku na rzecz Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa.

W dniu 3 marca 2011 roku Spółka podpisała aneks nr 1 do ww. Umowy kredytowej. W wyniku podpisania niniejszego Aneksu strony postanowiły o wydłużeniu spłaty części przedmiotowego kredytu, tj. kwoty 8.000.000,00 PLN (słownie: osiem milionów złotych) do dnia 11 maja 2011 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2011 z dnia 03.03.2011 r.. Pozostała część kredytu została spłacona ze środków z tytułu zwrotu podatku VAT z Urzędu Skarbowego dla Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa.

Zabezpieczenia spłaty należności Banku zostały zmienione i stanowią obecnie:

- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych istniejących lub jakie zostaną otwarte przez Bank;
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów;
- potwierdzony przelew wierzytelności na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej ww. przedmiotu zastawu

Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

Nowe umowy factoringowe oraz aneksy zmieniające dotychczasowe umowy

Umowa z Polfactor S.A

Umowa factoringu krajowego z regresem

Umowa nr 24/2005 factoringu krajowego z regresem zawarta z Polfactor SA z siedzibą w Warszawie w dniu 10 maja 2005 roku zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 27 stycznia 2006 roku; nr 2 z dnia 18 lipca 2006 roku; nr 3 z dnia 9 marca 2007 roku; nr 4 z dnia 25 czerwca 2007 roku, nr 5 z dnia 1 października 2007 roku, nr 6 z dnia 9 kwietnia 2008 roku, nr 7 z dnia 22 sierpnia 2008 roku, nr 8 z dnia 23 grudnia 2008 roku, nr 9 z dnia 16 lutego 2009 roku, nr 10 z dnia 13 marca 2009 roku, nr 11 z dnia 30 kwietnia 2009 roku, nr 12 z dnia 8 czerwca 2009 roku, nr 13 z dnia 25 czerwca 2009 roku, nr 14 z dnia 6 sierpnia 2009 roku, nr 15 z dnia 28 maja 2010 roku, nr 16 z dnia 17 września 2010 roku.

Umowa zawarta jest na czas nieokreślony z prawem jej rozwiązania za uprzednim 3 – miesięcznym wypowiedzeniem, którego koniec przypada na koniec miesiąca kalendarzowego.

Maksymalny pułap finansowania Spółki (Dostawcy) – Limit na Dostawcę – wynosił 5.000 tys. zł. W styczniu 2006 roku (Aneksem nr 1) został zwiększony do poziomu 10.000 tys. W marcu 2007 roku (Aneksem nr 3) limit został podniesiony do poziomu 12.000 tys. zł. Limit podwyższono ponownie (Aneksem nr 4) w czerwcu 2007 roku do poziomu 15.000 tys. zł, (Aneksem nr 10) w marcu 2009 roku do poziomu 19.000 tys. zł, (Aneksem nr 11) w kwietniu 2009 roku do poziomu 20.000 tys. zł, (Aneksem nr 16) we wrześniu 2010 roku do poziomu 25.000 tys. zł.

Oprocentowanie jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Faktora określoną w umowie. Tytułem zabezpieczenia roszczeń Faktora jest:

1. weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
2. cesja wierzytelności z bieżącego rachunku bankowego Spółki wraz ze wszystkimi subkontami prowadzonego przez BRE Bank SA do wysokości zadłużenia Spółki (Dostawcy) wynikającego z umowy factoringu.

Umowa z Coface Poland Factoring Sp. z o.o.

Umowa factoringowa

Umowa factoringowa nr 1064/2009 zawarta z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 30 września 2009 roku zmieniona aneksem: nr 1 z dnia 9 października 2009 roku, nr 2 z dnia 20 stycznia 2010 roku, nr 3 z dnia 26 maja 2010 roku, nr 4 z dnia 29 czerwca 2010 roku.

Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Maksymalny poziom finansowania – Limit Klienta – wynosił 25.000 tys. zł. W czerwcu 2010 roku (Aneksem nr 4) został zwiększony do poziomu 30.000 tys. zł.

Oprocentowanie jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Faktora określoną w umowie. Jako prawne zabezpieczenie roszczeń Faktora ustanowiono:

1. weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
2. cesja z polisy ubezpieczeniowej nr 1857 zawartej z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce.

Umowy ubezpieczenia

Armatura Kraków SA, Armatoora SA oraz Armagor Sp. zoo zawarły z PZU S.A. Umowę Generalną Ubezpieczeń Komunikacyjnych nr FK EK3 A437 w dniu 12.01.2010 r. dla floty pojazdów określającą warunki ubezpieczenia OC, AC i NW oraz zasady obsługi ubezpieczeń komunikacyjnych.

Z uwagi na powstanie w 2009 roku Grupy Kapitałowej Armatura polisy ubezpieczeniowe zostały rozszerzone o odpowiedzialność poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy. W związku z powyższym poniżej opisane zostały polisy ubezpieczeniowe ze wskazaniem Spółek objętych poszczególnymi polisami.

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej dla klienta korporacyjnego

Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna ubezpieczonego wobec osób trzecich za szkody będące następstwem czynu niedozwolonego (odpowiedzialność cywilna deliktowa) w związku z prowadzoną przez ubezpieczonego, a określoną w umowie ubezpieczenia, działalnością lub posiadanym mieniem. W Armatura Kraków SA ochroną ubezpieczeniową objęta jest produkcja metalowej armatury sanitarnej: baterie wodne, natryski, syfony, zawory (armatura przepływowa) wodne, gazowe i centralnego ogrzewania, grzejniki aluminiowe i części zamienne, produkcja stabilizatorów linii energetycznych, branża motoryzacyjna: wsporniki do silników, obudowa przepustnicy, obudowa zaworu recyrkulacji spalin oraz wynajem powierzchni magazynowej i biurowej, uczestnictwo w targach, wystawach w kraju i zagranicą. W Armatoora SA ochroną ubezpieczeniową objęte jest odlewanie elementów aluminiowych, następnie obróbka powierzchniowa, montaż i malowanie, produkt: grzejnik aluminiowy oraz armatura sanitarna, stabilizatory linii energetycznych, branża motoryzacyjna: wsporniki do silników, obudowa przepustnicy, obudowa zaworu recyrkulacji spalin oraz działalność logistyczna na rzecz spółek z Grupy Armatura (m.in. pakowanie, etykietowanie, przechowywanie, załadunek i podobne czynności). W Armagor Sp zoo ochroną ubezpieczeniową objęta jest produkcja kurków, zaworów (armatura przepływowa) wodnych, gazowych i centralnego ogrzewania, łączników, filtrów, armatura łazienkowa, odkuwki oraz wynajem powierzchni.

Armatura Kraków SA, Armatoora SA i Armagor sp. zoo - Polisa nr OKR A437 0019 z dnia 04.08.2010r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Ubezpieczenie utraty zysku dla klienta korporacyjnego

Przedmiotem ubezpieczenia jest zysk brutto oraz zwiększone koszty działalności. Ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który ubezpieczony osiągnąłby w maksymalnym okresie odszkodowawczym w związku z prowadzoną przez siebie działalnością gospodarczą w miejscu ubezpieczenia, gdyby działalność ta nie została przerwana lub zakłócona na skutek szkody w mieniu. Umowa ubezpieczenia mienia zawarta na podstawie OWU mienia od wszystkich ryzyk dla klienta korporacyjnego OKR A437 0007, OKR A437 0003, OKR A437 0005.

Armatura Kraków SA - Polisa nr OKR A437 0014 z dnia 21.07.2010 r.. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armatoora SA - Polisa nr OKR 59D5 0010 z dnia 22.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn

Przedmiotem ubezpieczenia jest przewidywany zysk brutto, który Ubezpieczony osiągnąłby w maksymalnym okresie odszkodowawczym z tytułu wytwarzania produktów lub sprzedaży towarów i usług, gdyby prowadzona przez niego działalność gospodarcza w miejscu ubezpieczenia nie została przerwana lub zakłócona na skutek szkody w ubezpieczonych maszynach, zaistniałej w miejscu ubezpieczenia, w okresie ubezpieczenia. Ubezpieczenie obejmuje także, w granicach sumy ubezpieczenia, koszty poniesione przez ubezpieczonego w celu uniknięcia lub zminimalizowania spadku obrotu, który w przypadku ich zaniechania nastąpiłby na skutek szkody w maszynach w okresie odszkodowawczym. Ubezpieczenie obejmuje przewidywany zysk brutto oraz zwiększone koszty działalności spowodowane przerwami lub zakłóceniami w prowadzonej przez ubezpieczonego działalności gospodarczej, powstałymi w następstwie szkody w ubezpieczonych maszynach, za którą PZU S.A. przyjął odpowiedzialność na podstawie ogólnych warunków ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń.

Armatura Kraków SA - Polisa nr OKR A437 0015 z dnia 21.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armatoora SA - Polisa nr OKR 59D5 0007 z dnia 22.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk dla klienta korporacyjnego

Przedmiotem ubezpieczenia są środki trwałe własne: budynki i budowle, maszyny, urządzenia, wyposażenie oraz środki obrotowe, niskocenne składniki majątku, mienie osobiste pracowników, wartości pieniężne. Ochroną ubezpieczeniową objęte są wszystkie szkody w ubezpieczonym mieniu, powstałe w okresie i miejscu ubezpieczenia w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych.

Ochroną ubezpieczeniową nie są objęte szkody będące bezpośrednim lub pośrednim następstwem np.: działań wojennych, aktów terroryzmu, umyślnego działania lub zaniechania lub rażącego niedbalstwa ubezpieczonego, prowadzonych robót ziemnych lub prowadzonych

przez ubezpieczonego lub na jego zlecenie w miejscu ubezpieczenia robotami budowlanymi (rozumianymi zgodnie z prawem budowlanym).

Armatura Kraków SA - Polisa nr OKR A437 0007 z dnia 22.07.2010 r. wraz z późniejszymi Aneksami.
Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armatoora SA - Polisa nr OKR 59D5 0009 z dnia 22.07.2010 r. wraz z późniejszymi Aneksami.
Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armagor Sp. zoo - Polisa nr OKR K785 0005 z dnia 20.07.2010 r. wraz z późniejszymi Aneksami.
Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego

Przedmiotem ubezpieczenia jest stacjonarny i przenośny sprzęt elektroniczny oraz koszty odtworzenia danych i oprogramowania. PZU S.A. odpowiada za wszelkie szkody materialne (fizyczne) polegające na utracie przedmiotu ubezpieczenia, jego uszkodzeniu lub zniszczeniu wskutek nieprzewidzianej i niezależnej od ubezpieczonego przyczyny, w szczególności uszkodzenie albo zniszczenie nośnika danych w sposób uniemożliwiający zapisanie lub odczytanie zgromadzonych na nim danych, utrata nośnika danych wraz z zapisanymi danymi w wyniku kradzieży z włamaniem z zamkniętego pomieszczenia lub wskutek rabunku.

Armatura Kraków SA - Polisa nr OKR A437 0009 z dnia 22.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armatoora SA - Polisa nr OKR 59D9 0001 z dnia 22.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armagor Sp. z oo - Polisa nr OKR K785 0003 z dnia 20.07.2010 r. wraz z późniejszymi Aneksami.
Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń

Przedmiotem ubezpieczenia są kluczowe maszyny i urządzenia. PZU S.A. odpowiada za powstałe w okresie ubezpieczenia wszystkie nagłe, nieprzewidziane i wynikające z przyczyn niezależnych od woli ubezpieczonego szkody w ubezpieczonych maszynach .

Armatura Kraków SA- Polisa nr OKR A437 0008 z dnia 26.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armatoora SA - Polisa nr OKR 59D5 0006 z dnia 21.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armagor Sp zoo - Polisa nr OKR K785 0009 z dnia 24.11.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 24.11.2010 r. do 14.08.2011 r.

Ubezpieczenie maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych

Przedmiotem ubezpieczenia są trafo, rozdzielnie, silniki średniej i małej mocy. Ubezpieczeniem są objęte wyłącznie czynne i zainstalowane na stanowiskach pracy: maszyny, aparaty, silniki i inne urządzenia elektroenergetyczne z wyłączeniem elektroenergetycznych linii przesyłowych, zwane maszynami elektrycznymi, do których stosuje się przepisy normujące eksploatację techniczną urządzeń elektroenergetycznych. Ubezpieczeniem objęte są maszyny elektryczne od szkód powstałych wskutek niewłaściwego działania prądu elektrycznego tj. w wyniku zwarcia (spięcia), uszkodzenia izolacji, nadmiernego wzrostu lub obniżenia napięcia, itp., oraz wskutek działania elektryczności atmosferycznej.

Armatura Kraków SA - Polisa nr OKR A437 0010 z dnia 26.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armatoora SA - Polisa nr OKR 59D5 0002 z dnia 21.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armagor Sp zoo - Polisa nr OKR K785 0006 z dnia 24.11.2010 r. wraz z późniejszymi Aneksami.
Okres ubezpieczenia trwa od 24.11.2010 r. do 14.08.2011 r.

Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym CARGO

Przedmiotem ubezpieczenia Armatura Kraków SA są towary branży sanitarnej (armatura – zawory, grzejniki, maszyny i urządzenia do produkcji, komponenty do odlewów, mosiądz, cynk, barwniki, pasty i proszki polerskie, zawory), wsporniki do silników, obudowy przepustnicy, obudowy zaworu recyrkulacji spalin oraz stabilizatory sieci energetycznych, jak również inne wyroby gotowe i surowce. Przedmiotem ubezpieczenia Armatoora SA są towary: stopy aluminium, maszyny i urządzenia do produkcji, złączki stalowe, pasty i emulsje do anaforezy, chemia, grzejniki, towary branży sanitarnej. Przedmiotem ubezpieczenia Armagor Sp zoo są towary: kurki, zawory, łączniki, filtry,

armatura łazienkowa, odkuwki i półfabrykaty z nimi związane, pręty i rury mosiężne oraz inne materiały do produkcji. PZU SA odpowiada za szkody polegające na uszkodzeniu lub utracie mienia, powstałe wskutek następujących zdarzeń: ognia, uderzenia pioruna, eksplozji, huraganu, powodzi, deszczu nawalnego, lawiny, obsunięcia się ziemi, spadnięcia przedmiotu na środek transportowy, wypadku, rabunku, kradzieży całkowitej mienia wraz ze środkiem transportu, kradzieży z włamaniem, zaginięcia i innych przyczyn jeżeli w ich następstwie doszło do połamania, potłuczenia, porysowania, wycieku, podarcia, zabrudzenia, rozsypania, poplamienia, pocięcia, zgniecenia, zamoczenia lub porysowania przewożonego mienia. Ponadto zakres ochrony rozszerza się o szkody powstałe podczas załadunku lub wyładunku.

Armatura Kraków SA - Polisa nr OKR A437 0018 z dnia 21.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armatoora SA - Polisa nr OKR 59D5 0003 z dnia 21.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armagor Sp zoo - Polisa nr OKR K785 0004 z dnia 20.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym CARGO

Przedmiotem ubezpieczenia Armatura Kraków SA są towary branży sanitarnej (armatura – zawory, grzejniki, maszyny i urządzenia do produkcji, komponenty do odlewów, mosiądz, cynk, barwniki, pasty i proszki polerskie, zawory) wsporniki do silników obudowy przepustnicy, obudowy zaworu recyrkulacji spalin oraz stabilizatory sieci energetycznych, jak również inne wyroby gotowe i surowce. Produkty sprzedawane przez Armagor do Armatury Kraków (i transportowane już na ryzyku Armatury Kraków). Towary: Kurki, zawory, łączniki, filtry, armatura łazienkowa, odkuwki, i półfabrykaty z nimi związane. Przedmiotem ubezpieczenia Armatoora SA są towary: stopy aluminium, maszyny i urządzenia do produkcji, złączki stalowe, pasty i emulsje do anaforyzy, chemia, grzejniki, towary branży sanitarnej. Przedmiotem ubezpieczenia w Armagor Sp zoo są komponenty do zaworów wodnych i gazowych. Zakres terytorialny ubezpieczenia to eksport oraz wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów, import oraz wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów, Europa; Azja – Chiny. Ładunek jest objęty umową ubezpieczenia na całej trasie przewozu od momentu zakończenia załadunku na pierwszy środek transportu do momentu zakończenia transportu w miejscu przeznaczenia bezpośrednio przed rozpoczęciem wyładunku. Ponadto zakres ochrony rozszerza się o szkody powstałe podczas załadunku lub wyładunku oraz włącza się ryzyka wojenne i strajkowe.

Armatura Kraków SA - Polisa nr OKR A437 0017 z dnia 21.07.2010 r. wraz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armatoora SA - Polisa nr OKR 59D5 0004 z dnia 21.07.2010 r wraz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armagor Sp zoo - Polisa nr OKR K785 0002 z dnia 09.07.2010 r. wraz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 09.07.2010 r. do 08.07.2011 r.

Ubezpieczenie maszyn i sprzętu budowlanego od uszkodzeń

Przedmiotem ubezpieczenia są wózki widłowe. Ubezpieczeniem objęte są wszelkie szkody materialne (z wyjątkiem wyraźnie wyłączonych w warunkach ubezpieczenia) powstałe z przyczyn nieprzewidzianych i niezależnych od Ubezpieczającego, a polegające na utracie, uszkodzeniu lub zniszczeniu maszyn i sprzętu, co powoduje konieczność ich wymiany lub naprawy. Na mocy umowy PZU S.A. wypłaca odszkodowanie m. in. za straty spowodowane przez błędy w obsłudze, zdarzenia losowe takie jak wichura czy piorun, kradzież z włamaniem, rabunek i zniszczenia dokonane przez osoby trzecie.

Armatura Kraków SA - Polisa nr OKR A437 0011 z dnia 26.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armatoora SA - Polisa nr OKR 59D5 0008 z dnia 21.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armagor Sp zoo - Polisa nr OKR K785 0008 z dnia 27.09.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 27.09.2010 r. do 14.08.2011 r.

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej

Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna ubezpieczonego wobec osób trzecich za szkody będące następstwem czynu niedozwolonego (odpowiedzialność cywilna deliktowa) w związku z prowadzoną przez ubezpieczonego, a określoną w umowie ubezpieczenia działalnością lub posiadanym mieniem. Ubezpieczeniem objęte są szkody powstałe wskutek wykonywania czynności zawodowych podmiotu uprawnionego do wykonywania działalności usługowej w zakresie

prowadzenia ksiąg rachunkowych. PZU SA nie ponosi odpowiedzialności za szkody na osobie i rzeczowe, powstałe wskutek ujawnienia wiadomości poufnej albo objętej tajemnicą, powstałe w wyniku błędnego przeliczenia dowolnej waluty obcej.

Armatura Kraków SA- Polisa nr OKR A437 0013 z dnia 21.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.; Polisa OKR A437 0012 – obowiązkowe ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011r.

Ubezpieczenie Wojażer

Na podstawie ogólnych warunków ubezpieczenia PZU S.A. udziela ochrony ubezpieczeniowej ubezpieczonemu podczas podróży zagranicznej. Zakres ubezpieczenia obejmuje koszty leczenia i assistance Standard, Lux albo Business, następstwa nieszczęśliwych wypadków oraz ubezpieczenie bagażu podróжного.

Armatura Kraków SA Polisa OKR A437 0016 (grupa stat. 40) z dnia 21.07.2010 r.

Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Armaturoa SA - Polisa OKR 59D9 0005 (grupa stat. 40) z dnia 21.07.2010 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2010 r. do 14.08.2011 r.

Ponadto Armatura Kraków SA posiada następujące ubezpieczenia w PZU Życie SA:

Grupowe ubezpieczenie pracownicze typ P Plus

Podstawowym zakresem przedmiotowego ubezpieczenia jest śmierć ubezpieczonego (naturalna lub skutek nieszczęśliwego wypadku) i na życzenie ubezpieczającego, może obejmować tylko ten rodzaj ryzyka. Istnieje możliwość poszerzenia zakresu ubezpieczenia podstawowego poprzez zawarcie ubezpieczeń dodatkowych tj. na wypadek śmierci ubezpieczonego, na wypadek śmierci członków rodziny i na wypadek kłopotów zdrowotnych ubezpieczonego.

Pracowniczy Program Emerytalny w formie wnoszenia składek do funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU SA

Armatura Kraków prowadzi Pracowniczy Program Emerytalny „Pogodna Przyszłość” (PPE), który jest formą oszczędzania w ramach III filaru zreformowanego systemu emerytalnego. Umożliwia systematyczne gromadzenie pieniędzy na przyszłe świadczenie emerytalne zwolnione z podatku od zysków kapitałowych.

Spółka Armatura Kraków posiada również polisy zawarte z PZU S.A. obejmujące ochroną ubezpieczeniową mienie, które jest przedmiotem leasingu operacyjnego i finansowego.

Inne umowy ubezpieczeniowe

Ubezpieczenie należności eksportowych w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

Polisa obrotowa nr RW/OE/11/00008129/2007 z dnia 05.04.2007r. wraz z późniejszymi aneksami.

Ubezpieczającym jest Armatura Kraków SA, a od 1 listopada 2009 roku także Armaturoa SA. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Ubezpieczeniem objęte są należności pieniężne z tytułu kontraktów eksportowych na dostawy armatury sanitarnej i grzejników aluminiowych, przysługujące Spółce od dłużników, dla których Korporacja przyznała limity kredytowe oraz dla których Spółka nie posiada zabezpieczenia płatności w postaci gwarancji bankowych lub otwartych akredytyw.

Ubezpieczenie należności krajowych w Coface Austria Kreditversicherung AG:

Polisa nr 1857-1 ze stycznia 2009 roku wraz z późniejszymi Aneksami.

Ubezpieczającym jest Armatura Kraków SA. Okres ubezpieczeniowy trwa od 01.01.2009 r. do 31.12.2010 r. Ochrona ubezpieczeniowa obejmuje należności przysługujące Spółce z tytułu sprzedaży armatury sanitarnej, grzejników i części z nimi związane oraz zaworów, armatury przepływowej – wodnej, gazowej, centralnego ogrzewania, realizowanej w Polsce.

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków zarządu w TU Allianz Polska SA

Polisa nr 000-10-444-05875012 z dnia 21 lipca 2010r.

Ubezpieczającym jest Armatura Kraków SA, a Ubezpieczonym są m.in. byli, obecni i przyszli Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurenci spółki wymienionej jako Ubezpieczający oraz spółek zależnych. Zakres ubezpieczenia dotyczy roszczeń lub postępowań urzędowych, które w okresie ubezpieczenia zostały zgłoszone przeciw Ubezpieczonym. Okres ubezpieczenia trwa

od 22 lipca 2010 roku do 21 lipca 2011 roku. Suma gwarancyjna wynosi 10.000.000 zł. na jedno i na wszystkie zdarzenia ubezpieczeniowe w okresie ubezpieczenia.

4.4.3. Informacja o udzielonych pożyczkach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Udzielone pożyczki

Armatura Kraków SA nie udzielała w 2010 roku pożyczek, których wartość przekraczałaby równowartość 10% kapitałów własnych Spółki.

Udzielone poręczenia

Zobowiązania warunkowe na koniec 2010 roku zwiększyły się o 25.135 tys. zł w stosunku do poprzedniego roku obrotowego i na dzień 31 grudnia 2010 roku wynoszą 31.325 tys. zł, w tym:

- 30.560 tys. zł stanowią poręczenia za spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych;
- 765 tys. zł stanowią poręczenia za spłatę zobowiązań wynikających z umów handlowych

Powyższe kwoty dotyczą poręczeń dla Armatoora SA i Armagor Sp. z o.o. – Armatura Kraków SA udzieliła instytucjom finansowym oraz dostawcom solidarnego poręczenia za zobowiązania Spółek z Grupy Armatura.

4.4.4. Analiza wskaźnikowa

Syntetyczną ocenę sytuacji ekonomiczno – finansowej Armatury Kraków SA dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej charakteryzującej efektywność działalności gospodarczej i zdolności regulowania zobowiązań.

Lp.	Rodzaj wskaźnika	j.m.	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 – 31.12.2009
1	Rentowność sprzedaży	%	2,21%	4,60%
2	Rentowność działalności operacyjnej	%	3,09%	26,77%
3	Rentowność netto	%	0,98%	24,20%
4	Rentowność aktywów (ROA)	%	0,84%	18,07%
5	Rentowność kapitału własnego	%	1,64%	28,47%
6	Wskaźnik płynności I stopnia	liczba	1,01	1,06
7	Wskaźnik płynności II stopnia	liczba	0,76	0,50
8	Wskaźnik płynności III stopnia	liczba	0,01	0,03
9	Cykl rotacji zapasów	dni	62	124
10	Cykl rotacji należności	dni	154	81
11	Cykl rotacji zobowiązań	dni	253	232
12	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	48,14%	35,78%
13	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	0,05%	0,26%
14	Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	%	48,08%	35,52%
15	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	95,05%	57,50%

Zasady wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży: zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Rentowność działalności operacyjnej: zysk z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży

Rentowność netto: zysk netto/przychody ze sprzedaży

Rentowność aktywów (ROA): zysk netto/aktywa ogółem

Rentowność kapitału własnego: zysk netto/kapitały własne

Wskaźnik płynności I stopnia: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności II stopnia: (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności III stopnia: środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Cykl rotacji zapasów: zapasy ogółem x liczba dni w okresie / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Cykl rotacji należności: należności krótkoterminowe x liczba dni w okresie / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Cykl rotacji zobowiązań: zobowiązania krótkoterminowe x liczba dni w okresie / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wskaźnik ogólnego zadłużenia: (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe)/aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego: zobowiązania długoterminowe/aktywa ogółem

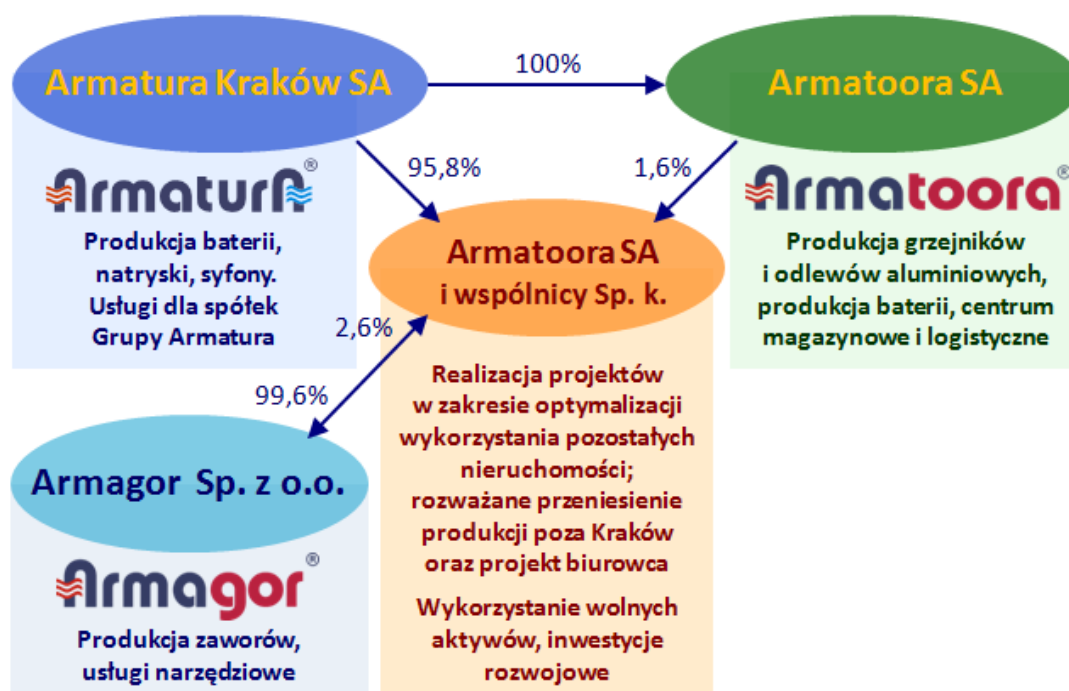
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego: zobowiązania krótkoterminowe/aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego: zobowiązania ogółem/kapitały własne

5. Informacje dodatkowe

5.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

Schemat Grupy Kapitałowej Armatura wraz z zależnościami właścicielskimi na koniec 2010 roku przedstawiał się następująco:



Udziały w spółkach zależnych

Armatoora Spółka Akcyjna z siedzibą w Nisku, ul. Sandomierska 14

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000319486

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Struktura kapitału: 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A; 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B; 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Wartość nominalna jednej akcji 1,00 zł. Wysokość kapitału zakładowego: 22.000.000 zł – wpłacony w całości. Udział Armatury Kraków SA – 100%

Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji grzejników i innych odlewów aluminiowych a także prowadzi działalność w zakresie montażu baterii. W Spółce powstało centrum magazynowe i logistyczne Grupy Armatura (otwarte w grudniu 2010 roku). Przedmiotowa działalność ma charakter uzupełniający dla działalności Spółki i łączy się z zasadniczą i podstawową działalnością Spółki.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2010 roku:

- Prezes Zarządu – Konrad Hernik
- Wiceprezes Zarządu – Piotr Witkowski
- Członek Zarządu – Marek Piotrowski (od 24.06.2010 r.)

Armatoora SA i wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, ul. Zakopiańska 72

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Podgórze, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000325275

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony.

Wspólnikami Spółki są:

- Armatura Kraków SA, która działa jako komandytariusz – wysokość sumy komandytowej 161.625.875 zł
- Armatoora SA, która działa jako komplementariusz
- Armagor Sp. z o.o. będąca komandytariuszem – wysokość sumy komandytowej – 4.388.993 zł

Armatura Kraków jako wspólnik wniosła do Spółki wkład niepieniężny (aport) o łącznej wartości 161.625.875 zł w postaci prawa użytkowania wieczystego do dnia 5 grudnia 2089 r. nieruchomości stanowiącej działki gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli zlokalizowanych na tych nieruchomościach. Komplementariusz Armatoora SA wniosła wkład gotówkowy w kwocie 600.000 zł oraz wkład niepieniężny (aport) o łącznej wartości 2.107.847 zł w postaci prawa użytkowania wieczystego do dnia 28 grudnia 2092 r. oraz prawa własności a także wynoszący 201050/1000000 (dwieście jeden tysięcy pięćdziesiąt milionowych) części udział we współwłasności nieruchomości stanowiącej działki gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli zlokalizowanych na tych nieruchomościach. Komandytariusz Armagor Sp. z o.o. wniósł wkład niepieniężny (aport) o łącznej wartości 4.388.993 zł w postaci prawa własności nieruchomości stanowiącej działki gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli zlokalizowanych na tych nieruchomościach.

Łączna wysokość kapitału Armatoora SA i wspólnicy Spółka komandytowa wniesiona przez wszystkich wspólników wynosiła na 31.12.2010 r. 168.722,7 tys. zł.

Udział Armatury Kraków SA – 95,8%.

Udział Armatoora SA – 1,6%

Udział Armagor Sp. z o.o. – 2,6%

Spółka prowadzi działalność związaną z wykorzystywaniem wolnych aktywów Grupy Armatura oraz inwestycjami rozwojowymi.

Armagor Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Śląskim, ul. Byczyńska 42

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000140043

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony. Ilość udziałów: 7.150. Wartość nominalna jednego udziału: 50 zł. Łączna wysokość kapitału zakładowego 357.500 zł. Udział Armatoora SA i wspólnicy Spółka komandytowa – 99,6% (na dzień 31.12.2010 r.)

Po planowanej rejestracji przekształcenia Armagor Sp. o.o. w spółkę akcyjną, Armatoora SA i wspólnicy Sp.k. będzie posiadała 100% akcji.

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja armatury ogólnego zastosowania i armatury do urządzeń centralnego ogrzewania. W ofercie Spółki znajdują się zawory kulowe, grzejnikowe, przelotowe, zwrotne, gazowe i czerpalne oraz filtry, elementy złączne, armatura toaletowa, a także odkuwki ze stopów miedzi.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2010 roku

- Prezes Zarządu – Konrad Hernik
- Wiceprezes Zarządu – Piotr Witkowski

5.2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki

W 2010 roku Spółka nie zawierała ze swoimi dostawcami i odbiorcami żadnych znaczących dla działalności Spółki umów handlowych.

Informacje na temat nowych umów kredytowych oraz aneksów zmieniających dotychczasowe umowy zostały zamieszczone w punkcie 4.4.2 niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

5.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Umowy pożyczki pomiędzy Armatura Kraków SA a spółką zależną Armatoora SA i wspólnicy Spółka komandytowa.

W związku ze wstąpieniem Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa w prawa umowy zawartej z Makro Cash and Carry Polska SA oraz w związku z zawartym w dniu 29 kwietnia 2009 roku porozumieniem określającym zasady rozliczenia i zabezpieczenia wpłaconego przez Makro Cash and Carry Polska SA zadatku z tytułu realizacji umowy, Spółka działając jako pożyczkobiorca oraz Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie działająca jako pożyczkodawca, zawarły w dniu 29 kwietnia 2009 roku umowę pożyczki na kwotę 35.676.100,00 zł. Szczegółowe informacje zostały podane w raporcie bieżącym nr 36/2009 z dnia 29 kwietnia 2009 r.

W dniach 6-7 oraz 20-21 sierpnia 2009 roku Armatura Kraków SA dokonała przedterminowej, częściowej spłaty ww. pożyczki w kwocie 13.600.000,00 zł – Spółka o tym fakcie informowała w raporcie bieżącym nr 64/2009 z dnia 07 sierpnia 2009 roku oraz nr 66/2009 z dnia 21 sierpnia 2009 roku. Środki te posłużyły Armatoora SA i wspólnik Sp. k. na zakup udziałów w Spółce Przemysłowo-Handlowej Armagor Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Śląskim. O przedmiotowej transakcji Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 63/2009 z dnia 6 sierpnia 2009 roku oraz 65/2009 z dnia 20 sierpnia 2009 roku.

Zgodnie z postanowieniami zapisów aneksu nr 3 do umowy znaczącej (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 80/2009 z dnia 09.12.2009 r.) w dniu 18 grudnia 2009 roku na rachunek bankowy Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa wpłynęła od Makro Cash and Carry Polska SA z siedzibą w Warszawie („Makro”), tytułem zaliczki pozostałej ceny sprzedaży, kwota 12.200.000,00 zł. W związku z powyższym Armatura Kraków SA działając jako pożyczkobiorca oraz Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa działająca jako pożyczkodawca zawarły w dniu 18 grudnia 2009 roku umowę pożyczki na kwotę 12.200.000,00 zł. Szczegółowe informacje zostały podane w raporcie bieżącym nr 82/2009 z dnia 18 grudnia 2009 roku. Pożyczka w części została wykorzystana na sfinansowanie przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego w BRE Banku SA w celu zwolnienia zabezpieczeń niniejszej umowy, które stanowiły ustanowione na rzecz banku hipoteki na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości składającej się z działek gruntu, zabudowanych – budynkami, budowlami i urządzeniami (dla których Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00210721/0 oraz KR1P/00411862/9). Na wspomnianych nieruchomościach zgodnie z zapisami aneksu nr 3 do umowy znaczącej (RB nr 80/2009 z dnia 09.12.2009 r.) Spółka jako zabezpieczenie zwrotu wpłaconej zaliczki na poczet ceny sprzedaży, odsetek oraz kosztów postępowania ma ustanowić na rzecz Makro hipotekę kaucyjną.

Ponadto zgodnie z postanowieniami zapisów aneksu nr 3 do umowy znaczącej (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 80/2009 z dnia 09.12.2009 r.) w dniu 22 grudnia 2009 roku na rachunek bankowy Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa wpłynęła od Makro Cash and Carry Polska SA z siedzibą w Warszawie („Makro”), tytułem zaliczki pozostałej ceny sprzedaży, kwota 37.332.000,00 zł. (raport bieżący nr 84/2009 z dnia 22.12.2009 r.).

W związku z powyższym Spółka działając jako pożyczkobiorca oraz Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie działająca jako pożyczkodawca, zawarły w dniu 22 grudnia 2009 roku umowę pożyczki na kwotę 37.330.000,00 zł. Szczegółowe informacje zostały podane w raporcie bieżącym nr 85/2009 z dnia 22 grudnia 2009 roku. Pożyczka w części została wykorzystana na sfinansowanie przedterminowej spłaty kredytu nieodnawialnego na finansowanie bieżącej działalności w ALIOR Banku SA oraz kredytu obrotowego w BRE Banku SA.

W styczniu 2010 roku Armatura Kraków SA dokonała przedterminowej częściowej spłaty pożyczki w kwocie 8.750.000 zł (Raport bieżący nr 5/2010 z dnia 25.01.2010 r.)

Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiło 41.096.200,20 zł.

Wszystkie umowy pożyczek zawierane pomiędzy Spółkami Grupy zawierane były na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych

Dodatkowo transakcje z podmiotami powiązanymi obejmowały rutynowe transakcje dostaw towarów. Ceny transferowe nie odbiegały od cen rynkowych.

5.4. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2010 roku Armatura Kraków SA nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

5.5. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami na 2010 rok

Armatura Kraków SA nie publikowała jednostkowej prognozy wyniku finansowego na 2010 rok.

5.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Armatura Kraków SA prowadzi politykę utrzymywania bezpiecznej struktury finansowania swojego majątku, tak aby przepływ gotówki generowany przez bieżącą działalność operacyjną pomniejszony o wydatki dotyczące realizowanych procesów inwestycyjnych pozwalał na obsługę zobowiązań Spółki, z uwzględnieniem marginesu bezpieczeństwa. Na koniec 2010 roku kapitały własne stanowiły ok. 51,3% sumy bilansowej Spółki. Łączna wartość zadłużenia z tytułu kredytów bankowych (krótko i długoterminowych) wzrosły w 2009 o blisko 53,5 mln zł. Tak znaczny wzrost był efektem naturalnego wykorzystania dostępnych limitów kredytowych na finansowanie bieżącej działalności. Należy podkreślić, że na koniec 2009 roku poziom wykorzystania nie był dla spółki reprezentatywny bowiem był efektem wpływu pod koniec 2009 roku od Makro Cash and Carry Polska SA z siedzibą w Warszawie, tytułem zaliczki pozostałej ceny sprzedaży środków pieniężnych w kwocie ok. 49.5 mln zł (środki zgodnie z umową wpłynęły na rachunek bankowy spółki zależnej od Spółki, która następnie zawarła stosowne umowy pożyczki). W efekcie na koniec 2009 roku Spółka posiadała dostępne, a nie wykorzystane linie kredytów obrotowych.

Dzięki odpowiednim wynikom i działaniom Spółka posiadała pełną zdolność do wywiązywania się na bieżąco z zaciągniętych zobowiązań.

Reasumując posiadane limity kredytów obrotowych, środki z zaliczki oraz środki generowane przez działalność operacyjną przy kontrolowanym poziomie wydatków operacyjnych i finansowych oraz zaplanowanym poziomie wpływów ze sprzedaży, w pełnym zakresie zabezpieczają płynność finansową Spółki.

5.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zadania inwestycyjne realizowane w roku 2011 wynikają z przyjętych założeń planu finansowego. Łączna wartość inwestycji planowanych do realizacji w roku 2011 wynosi około 1,9 mln zł i obejmuje przede wszystkim wydatki na wymianę floty samochodowej pracowników sieci handlowej. Pozostałe wydatki to niewielkie inwestycje w budynki, wyposażenie i infrastrukturę. Istotny wydatek bo ok. 0,3 mln zł będzie wiązał się z koniecznością unowocześnienia i doposażenia laboratorium badawczego. W ocenie Zarządu Spółka posiada pełną zdolność do finansowania zaplanowanych na rok 2011 zamierzeń inwestycyjnych.

5.8. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2010, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik oraz wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po 31 grudnia 2010 roku, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 4.4.1. i punkcie 5.6. nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok 2010.

5.9. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju Spółki

Na rozwój Spółki istotny wpływ mają następujące czynniki:

Czynniki zewnętrzne:

- koniunktura na rynku budowlanym i deweloperskim w Polsce w kolejnych latach;
- korzystne perspektywy popytu krajowego w związku z ciągle niezaspokojonymi potrzebami lokalowymi oraz złym stanem technicznym istniejącej infrastruktury;
- poziom stóp procentowych, który wpływa na poziom aktywności gospodarczej oraz skalę realizowanych inwestycji budowlanych;
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanych pracowników;
- kształtowanie się kursów walut;
- kształtowanie się cen metali na rynkach światowych.

Czynniki wewnętrzne:

- ugruntowana pozycja lidera na krajowym rynku;
- wysokie kwalifikacje i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników;
- jakość wyrobów, atrakcyjność wzornictwa produktów i właściwa polityka cenowa;
- stabilność kanałów dystrybucji;
- skuteczność założonej strategii rozwoju.

W ocenie Zarządu warunki zewnętrzne w połączeniu z dobrą pozycją rynkową i posiadanymi przewagami konkurencyjnymi będą sprzyjać realizacji planów rozwojowych Armatury Kraków S.A. jako lidera w produkcji armatury sanitarnej na rynku krajowym. Dodatkowo ciągły rozwój spółek z Grupy Armatura – Armatoora SA i Armagor Sp. z o.o. pozwoli na dalsze umocnienie pozycji Spółki w zakresie produkcji i sprzedaży na rynku krajowym grzejnika aluminiowego oraz szerokiej gamy zaworów.

5.10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

W 2010 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

5.11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki 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

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w trakcie roku 2010, zostały szczegółowo opisane w punkcie 1.2 niniejszego sprawozdania.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu do kompetencji innych organów Spółki.

Zarząd działa na podstawie Statutu, przepisów powszechnie obowiązującego prawa, w tym KSH, a także na podstawie wewnętrznych aktów normatywnych, ze szczególnym uwzględnieniem Regulaminu Zarządu uchwalanego przez Zarząd i zatwierdzanego przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, w przypadku Zarządu wieloosobowego Spółkę reprezentuje dwóch członków Zarządu bądź jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Zgodnie ze Statutem, Zarząd Spółki składa się z 2 do 5 członków powoływanych i odwoływanych w głosowaniu tajnym przez Radę Nadzorczą.

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd tj., 16 marca 2011 roku, w skład Zarządu wchodziło trzech członków.

Kadencja Zarządu jest wspólna i wynosi trzy lata. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania w kadencji. Członkowie Zarządu mogą być ponownie powołani w skład Zarządu następnej kadencji.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

W przypadku, gdy Spółka zatrudnia średniorocznie powyżej 500 pracowników, w okresie gdy 100% akcji Spółki należy do Skarbu Państwa, jak również po zbyciu przez Skarb Państwa ponad połowy akcji Spółki, jeden członek Zarządu wybierany jest przez pracowników Spółki. Wynik wyborów jest wiążący dla Rady Nadzorczej. Niedokonanie wyboru przedstawiciela pracowników Spółki do składu Zarządu nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Zarząd.

Według stanu na dzień 31.12.2010 r. oraz na dzień sprawozdania, średnioroczne zatrudnienie w Spółce było niższe niż 500 osób, co nie uprawniało pracowników do posiadania reprezentanta w Zarządzie Armatura Kraków SA.

5.12. Umowy zawarte między Spółką 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 Spółki przez przejęcie

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd nie ma w Spółce umów przewidujących wypłatę rekompensat osobom zarządzającym w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

5.13. Wynagrodzenie, nagrody lub korzyści, wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenia Zarządu

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku wynosiła 1.104.700 zł. Członkom Zarządu przysługiwało prawo do korzystania z samochodu służbowego oraz telefonu służbowego do celów związanych z wykonywaną funkcją w Spółce.

Poniższa tabela przedstawia, w podziale na poszczególnych członków Zarządu Spółki, wartość wynagrodzeń oraz otrzymanych świadczeń w naturze poniesionych w 2010 roku wraz z zestawieniem kosztów związanych z utrzymaniem i eksploatacją samochodów oraz kosztów rozmów telefonicznych.

Wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń w naturze Członków Zarządu Spółki w 2010 roku (dane w zł)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pracy w Zarządzie	Inne świadczenia*	Koszty eksploatacji samochodu służbowego	Koszty używania telefonu służbowego
Armatura Kraków SA				
Konrad Hernik 01.01-31.12.2010	499.200	11.050	11.675	9.641
Piotr Witkowski 01.01-31.12.2010	405.600	9.980	20.639	16.517
Jadwiga Sikora 01.01-26.11.2010**	199.900	4.733	2.980	1.563

*pracowniczy program emerytalny Pogodna Przyszłość

** W dniu 16 listopada 2010 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o złożeniu przez Panią Jadwigę Sikorę, z przyczyn osobistych, rezygnacji z funkcji Członka Zarządu Armatura Kraków SA ze skutkiem na dzień 26 listopada 2010 roku (Raport bieżący nr 35/2010 z dnia 16.11.2010 r.)

Wynagrodzenia Prokurentów

Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego Prokurentom za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku za usługi świadczone na rzecz Spółki dominującej wyniosła 312.000 zł.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pracy	Inne świadczenia*
Andrzej Tylko 01.01-31.12.2010	96.000	2.411
Krzysztof Sikora 01.01-31.12.2010	216.000	5.411

*pracowniczy program emerytalny Pogodna Przyszłość

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Armatury Kraków S.A. wypłacone w okresie 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku wyniosło 296.170 zł. Poniższa tabela przedstawia wartość wynagrodzeń wypłaconych przez Spółkę poszczególnym członkom Rady.

Wysokość wynagrodzenia i innych świadczeń Członków Rady Nadzorczej Spółki w 2010 roku (dane w zł)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej	Inne świadczenia
Armatura Kraków SA		
Piotr Kuszewski 01.01-23.04.2010	19.089	-
Piotr Jastrzębski 23.04-31.12.2010	38.484	-
Jolanta Kulmińska – Jaroszyńska 01.01-31.12.2010	50.231	-
Marta Rudek 01.01-31.12.2010	50.231	-
Danuta Kępa 01.01-31.12.2010	46.045	-
Andrzej Strugalski 01.01-31.12.2010	46.045	-
Jarosław Wikaliński 01.01-31.12.2010	46.045	-

Członkowie Rady Nadzorczej będący jednocześnie pracownikami Spółki otrzymują również wynagrodzenie z tytułu świadczenia pracy na rzecz Spółki na podstawie umów o pracę.

5.14. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki i pozostałych podmiotów grupy kapitałowej, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami następujące osoby zarządzające lub nadzorujące Armatury Kraków S.A. posiadały na dzień 31 grudnia 2010 roku akcje Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Wartość nominalna akcji [w zł]
Konrad Hernik Prezes Zarządu	2.220.000	2,78%	2.220.000	2,78%	2.220.000
Piotr Witkowski Wiceprezes Zarządu	570.000	0,71%	570.000	0,71%	570.000
Marta Rudek Sekretarz Rady Nadzorczej	35	0,00004%	35	0,00004%	35
Krzysztof Sikora Prokurent	542.400	0,68%	542.400	0,68%	542.400
Andrzej Tylko Prokurent	102.400	0,13%	102.400	0,13%	102.400
Osoby zarządzające wyższego szczebla	868.960	1,09%	868.960	1,09%	868.960

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd, tj. 16 marca 2011 roku, następujące osoby zarządzające i nadzorujące Armatury Kraków S.A. posiadały akcje Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Wartość nominalna akcji [w zł]
Konrad Hernik Prezes Zarządu	2.220.000	2,78%	2.220.000	2,78%	2.220.000
Piotr Witkowski Wiceprezes Zarządu	570.000	0,71%	570.000	0,71%	570.000
Krzysztof Sikora Członek Zarządu	542.400	0,68%	542.400	0,68%	542.400
Marta Rudek Sekretarz Rady Nadzorczej	35	0,00004%	35	0,00004%	35
Andrzej Tylko Prokurent	102.400	0,13%	102.400	0,13%	102.400
Osoby zarządzające wyższego szczebla	861.377	1,08%	861.377	1,08%	861.377

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami następujący akcjonariusze, na dzień 31 grudnia 2010 roku, posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Wartość nominalna akcji [w zł]
PZU Życie S.A.	51.660.000	64,58%	51.660.000	64,58%	51.660.000

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie uległ zmianie i był taki sam jak na dzień 31 grudnia 2010 roku (tabela powyżej).

5.16. Informacje o znanych Spółce umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligariuszy

Armatura Kraków SA jest zobowiązana do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w sytuacji, gdy po stronie Uprawnionych z Programu Motywacyjnego powstanie wierzytelność wobec Spółki o wypłatę premii wskazanej w pkt 3 Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałą NWZ z dnia 21 stycznia 2010 roku, w zamian za wkłady niepieniężne, stanowiące wierzytelności, jakie przysługiwać będą Uprawnionym z tytułu prawa do premii w postaci udziału w zysku Spółki. Wówczas Uprawnionym przysługiwać będzie prawo do objęcia akcji Spółki, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w niniejszej uchwale, w takiej ilości, jaka wynikać będzie z podzielenia kwoty premii przypadającej na danego Uprawnionego przez wartość nominalną akcji (zaokrąglonej w dół do pełnych złotych), jednakże łącznie dla wszystkich Uprawnionych w ilości nie większej niż 3.000.000 (trzy miliony) akcji. Założenia do Programu motywacyjnego zostały szczegółowo opisane w Raporcie bieżącym nr 3/2010 roku z dnia 22 stycznia 2010 roku.

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

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

5.18. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Zasady emisji akcji Spółki, w ramach Programu Motywacyjnego są regulowane przez Uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Armatury Kraków S.A. z dnia 21.01.2010 r. w sprawie wprowadzenia i ustalenia zasad Programu Motywacyjnego dla Zarządu i kluczowej kadry zarządzającej Spółki i spółek zależnych od Spółki

5.19. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz ograniczenia wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki

Akcje Spółki nie są objęte ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia prawa własności i ograniczeniami w zakresie wykonywania prawa głosu.

5.20. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Okres	2010 rok	2009 rok
Podmiot	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	POLINVEST – AUDIT Sp. z o.o.
Data podpisania umowy	26.07.2010 r.	07.08.2009 r.
Okres na jaki umowa jest podpisana	brak określenia – umowa dotyczy wykonania wskazanych w niej czynności	brak określenia – umowa dotyczy wykonania wskazanych w niej czynności
Zakres	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego 2010 r. oraz badanie sprawozdań finansowych rocznych 2010 r.	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego 2009 r. oraz badanie sprawozdań finansowych rocznych 2009 r.
Wynagrodzenie	83.000 zł +VAT	41.000 zł +VAT
Inne umowy		4.400 + VAT

*wysokość wynagrodzenia obejmuje przegląd półroczny oraz badanie roczne sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Armatura i nie uwzględnia kosztów badania sprawozdań finansowych spółek zależnych.

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
Konrad Hernik	Prezes Zarządu	Konrad Hernik
Piotr Witkowski	Wiceprezes Zarządu	Piotr Witkowski
Krzysztof Sikora	Członek Zarządu	Krzysztof Sikora

Kraków, dnia 16 marca 2011 r.