



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
Grupa Kapitałowa Armatura**

Kraków, 28.02.2013

SPIS TREŚCI

1.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
3.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
4.	Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	6
5.	Informacje ogólne	7
5.1.	Struktura Grupy Armatura oraz przedmiot działalności	7
5.2.	Ogólna charakterystyka Spółki dominującej	7
5.3.	Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki dominującej	8
5.4.	Struktura akcjonariatu.....	8
6.	Platforma zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	8
6.1.	Oświadczenie zgodności	8
7.	Stosowane zasady rachunkowości.....	10
7.1.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	11
7.2.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
7.3.	Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego	19
8.	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	noty	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	2	253 629	247 925
Koszt własny sprzedaży	2	(217 820)	(200 242)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		35 809	47 683
Pozostałe przychody operacyjne	6	9 265	16 021
Koszty sprzedaży		(19 542)	(17 240)
Koszty ogólnego zarządu		(26 953)	(27 732)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(1 424)	(4 915)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(2 845)	13 817
Przychody finansowe		9 133	5 938
Koszty finansowe		(14 163)	(14 915)
Przychody (koszty) finansowe netto	9	(5 030)	(8 977)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(7 875)	4 840
Podatek dochodowy	10	5 221	345
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		(2 654)	5 185
W tym przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(2 654)	5 185
Udziały niekontrolujące		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		(2 654)	5 185
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych			
		-0,03	0,06
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych			
		-0,03	0,06
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		(2 654)	5 185
Całkowite dochody przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(2 654)	5 185
Udziały niekontrolujące		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		(2 654)	5 185

Dane zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	noty	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	104 515	122 650
Wartości niematerialne	14	1 107	1 226
Nieruchomości inwestycyjne	15	11 689	11 614
Pozostałe inwestycje długoterminowe		10	10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	8 422	1 946
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-
Aktywa trwałe razem		125 743	137 446
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	77 318	112 055
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	80 743	88 565
Należności z tytułu podatku dochodowego		55	155
Rozliczenia międzyokresowe czynne		1 475	1 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	351	1 778
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	20	26 871	0
Aktywa obrotowe razem		186 813	203 794
Aktywa razem		312 556	341 240
Kapitały własne i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		81 000	81 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		14 164	14 164
Zyski zatrzymane		111 121	129 975
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		206 285	225 139
Udziały niekontrolujące		0	0
Kapitał własny razem	21	206 285	225 139
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne źródła finansowania	22	358	358
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		226	202
Rezerwy			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	16	2 218	1 468
Zobowiązania długoterminowe razem		2 802	2 028
Zobowiązania z tytułu kredytów	22	41 790	32 156
Zobowiązania z tytułu faktoringu		34 547	40 171
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	1 475	1 165
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24	23 289	37 173
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		247	0
Przychody przyszłych okresów		0	0
Rezerwy	25	2 121	3 408
Zobowiązania krótkoterminowe razem		103 469	114 073
Zobowiązania razem		106 271	116 101
Kapitały własne i zobowiązania razem		312 556	341 240

Dane zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2012 31.12.2012	2011.01.01 2011.12.31
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(7 875)	4 840
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	7 824	7 600
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej rzeczowych aktywów trwałych	(852)	(13 344)
Koszt odsetek, netto	5 359	6 064
Zmiana stanu rezerw	(1 287)	1 598
Zmiana stanu zapasów	34 737	8 454
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	7 822	13 854
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(234)	(725)
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług	(13 884)	(6 069)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	334	294
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	(75)	(1 111)
Nadwyżki z inwentaryzacji rzeczowych aktywów trwałych		437
Inne korekty	(8 081)	64
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	23 788	21 956
Podatek dochodowy zapłacony	(158)	90
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 630	22 046
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	350	37 538
Odsetki otrzymane z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek	259	5
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(7 858)	(10 389)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 249)	27 154
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	4 010	11 979
Splata kredytów i pożyczek		(46 866)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(800)
Dywidendy wypłacone	(16 200)	(8 000)
Odsetki zapłacone	(5 618)	(6 069)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 808)	(49 756)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 427)	(556)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 778	2 334
Środki pieniężne na koniec okresu	351	1 778

Dane zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2011	80 000	14 164	1 200	132 515	227 879	75	227 954
Zysk (strata) netto za okres	-		-	5 185	5 185		5 185
Podwyższenie kapitału	1 000		(1 000)		-		-
Dywidenda				(8 000)	(8 000)		(8 000)
Nabycie udziałów				75	75	(75)	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2011	81 000	14 164	200	129 775	225 139	-	225 139
Kapitał własny na dzień 01.01.2012	81 000	14 164	200	129 775	225 139	-	225 139
Zysk (strata) netto za okres	-		-	(2 654)	(2 654)		(2 654)
Dywidenda				(16 200)	(16 200)		(16 200)
Kapitał własny na dzień 31.12.2012	81 000	14 164	200	110 921	206 285		206 285

Dane zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

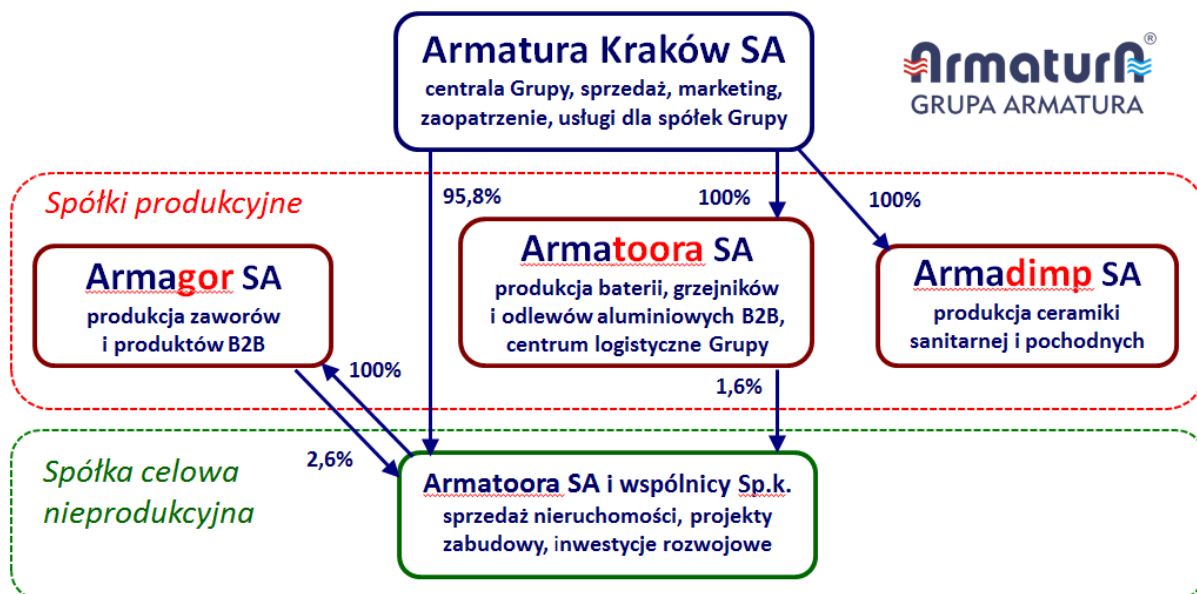
5. Informacje ogólne

5.1. Struktura Grupy Armatura oraz przedmiot działalności

W skład grupy wchodzi następujące spółki:

- Armatura Kraków SA
- Armatoora SA
- Armagor SA
- Armadimp SA
- Armatoora SA i wspólnicy Spółka komandytowa

Schemat Grupy Kapitałowej Armatura wraz z zależnościami właścicielskimi na koniec 2012 roku przedstawiał się następująco:



Armatura Kraków SA odpowiada za marketing i sprzedaż oferowanych produktów branży sanitarnej obejmujących przede wszystkim: armaturę sanitarną, grzejniki centralnego ogrzewania, zawory, części zamienne, ceramikę i inne produkty sanitarne. Spółka działająca jako spółka holdingowa odpowiada także za szeroko pojęte obszary administracyjne i zarządcze poszczególnymi obszarami funkcjonalnymi, tj. zarządzanie personelem księgowość i finanse, informatyka, zaopatrzenie itp., świadcząc usługi na potrzeby spółek Grupy Armatura,

Armatoora SA prowadzi działalność w zakresie produkcji grzejników i innych odlewów aluminiowych oraz baterii sanitarnych, oferując także usługi w zakresie: odlewania i obróbki metali kolorowych, usług narzędziowych i remontowych. Spółka prowadzi także centrum logistyczne dystrybuujące produkty Grupy Armatura,

Armagor SA prowadzi działalność w zakresie produkcji różnorodnych zaworów, elementów złącznych oraz odkuwek ze stopów miedzi,

Armadimp SA prowadzi działalność w zakresie produkcji wyrobów ceramiki sanitarnej (miski klozetowe i bidetowe, umywalki, pisuary itp.) oraz produktów pochodnych,

Armatoora SA i wspólnicy Spółka komandytowa prowadzi działalność w zakresie optymalizacji wykorzystania i zwiększania wartości aktywów nieprodukcyjnych Grupy Armatura.

5.2. Ogólna charakterystyka Spółki dominującej

Nazwa:	Armatura Kraków SA
Adres siedziby:	30-418 Kraków; ul. Zakopiańska 72
Identyfikator NIP:	675-000-13-20
Identyfikator REGON:	351376420
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	06-12-2001
Numer w rejestrze:	0000068409
Forma prawna:	Spółka Akcyjna

5.3. Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki dominującej

Armatura Kraków SA

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31.12.2012 roku obejmował następujące osoby:

- Jan Woźniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jolanta Kulmińska-Jaroszyńska – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jarosław Wikaliński - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Wojciech Świętański – Członek Rady Nadzorczej – reprezentujący pracowników
- Kazimierz Stec – Członek Rady Nadzorczej – reprezentujący pracowników
- Jarosław Karasiński – Członek Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.12.2012 roku obejmował następujące osoby:

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

5.4. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2012 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 81.000.000 i dzielił się 81.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 26.322.854 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 381.019 akcji imiennych zwykłych serii A2 o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 243.667 akcji zwykłych na okaziciela serii A3 o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 52.460 akcji zwykłych na okaziciela serii A4 o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na dzień 31.12.2012 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PZU Życie SA	51.600.000	63,70%	51.600.000	63,70%
Pozostali akcyonariusze	29.400.000	36,30%	29.400.000	36,30%
Razem	81.000.000	100,00%	81.000.000	100,00%

6. Platforma zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

6.1. Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 28.02.2013 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2012:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22.11.2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.07.2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11.12.2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzone w UE w dniu 11.12.2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzone w UE w dniu 11.12.2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzone w UE w dniu 11.12.2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11.12.2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11.12.2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11.12.2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13.12.2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 05.06.2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.07.2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11.12.2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 05.06.2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2013 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13.12.2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, zatwierdzone w UE w dniu 11.12.2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2013 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem

poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 28.02.2013 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17.05.2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2013 lub po tej dacie),

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy

7. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa wycen

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości.

Grupa nie stosuje zasady kosztu historycznego w stosunku do następujących pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

- pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej
- instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – wyceniane w wartości godziwej
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wyceniane w wartości godziwej
- nieruchomości inwestycyjnych - wyceniane w wartości godziwej

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki Dominującej.

Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie informacji finansowych zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w odpowiednich notach.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych.

7.1. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Spółka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

Jednostki stowarzyszone i współzależne

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Zakłada się, że znaczący wpływ występuje, gdy Grupa posiada między 20 a 50% praw głosu w innej jednostce. Jednostki współkontrolowane są to jednostki, nad których działalnością Grupa sprawuje współkontrolę, której podział jest określony w umowie i, w przypadku których strategiczne decyzje operacyjne i finansowe wymagają jednomyślnej zgody stron.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych rozliczane są w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności (inwestycje rozliczane metodą praw własności), a w momencie początkowego ujęcia ujmowane są po cenie nabycia. Inwestycje Grupy zawierają wartość firmy rozpoznaną w momencie nabycia, pomniejszoną o wartość skumulowanych strat z tytułu utraty wartości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach oraz zmianach w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności (po ujednoczeniu stosowanych zasad rachunkowości), od momentu uzyskania znaczącego wpływu lub wspólnej kontroli do momentu ich wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej lub współkontrolowanej, wartość bilansowa (z uwzględnieniem długoterminowych inwestycji) zostaje zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej.

Wspólnie kontrolowana działalność

Wspólnie kontrolowana działalność to wspólne przedsięwzięcie prowadzone przez każdego ze wspólników przy użyciu własnych aktywów wykorzystywanych dla wspólnej działalności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera aktywa, które są kontrolowane przez Grupę, zobowiązania, obciążające Grupę w trakcie zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie, koszty ponoszone przez Grupę oraz udział w przychodach osiągniętych przez wspólne przedsięwzięcie.

Wartości firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu, wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP.

Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Inne niż pochodne instrumenty finansowe obejmują inwestycje kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne są ujmowane początkowo według wartości godziwej powiększonej - za wyjątkiem inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy - o bezpośrednie koszty związane z nabyciem (poza wyjątkami opisanymi poniżej).

Instrument finansowy jest ujmowany, jeśli Grupa staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone z bilansu, jeśli wynikające z umowy prawa Grupy do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasną lub jeśli Grupa przeniesie aktywa finansowe nie zachowując nad nimi (lub związanymi zeń ryzykami i korzyściami) kontroli. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży składnika aktywów finansowych są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Grupa zobowiąże się do kupna lub sprzedaży aktywa. Zobowiązania finansowe przestają być wykazywane w bilansie, jeśli zobowiązania te wygasną (to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie.

Instrumenty kapitałowe

Kapitał własny

Kapitał zakładowy ujmowany jest według wartości nominalnej w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru handlowego. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady na kapitał ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitałów i pomniejszają wartość kapitałów własnych spółki.

Koszty emisji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostała część prezentowana jest w zyskach zatrzymanych.

Niepodzielny wynik z lat poprzednich oraz wynik roku bieżącego prezentowany jest jako zyski zatrzymane.

Akcje zwykłe

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje pomniejszają wartość kapitału.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które Grupa zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne, które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, także o charakterze niematerialnym.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Amortyzacja środków trwałych w tym komponentów odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od 25 do 50 lat
Maszyny i urządzenia	od 1 do 20 lat
Środki transportu	od 5 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 1 do 10 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki

utrąty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Wartości rzeczowych aktywów trwałych utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Środki trwałe spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF 5.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle, wyceniane w wartości przeszacowanej, oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego, które dotyczą bieżącej działalności są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do: aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które grupa jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Do pozycji wartości niematerialnych Grupa zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wieczyste użytkowanie gruntu traktowane jest jako leasing operacyjny, w związku z czym nie ujmuje się jego przedmiotu jako aktywów Grupy. Jednakże wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe, ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym w jakim Grupa może te prawa wykorzystywać.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie	do 10 lat
Prace rozwojowe	do 10 lat
Znaki towarowe	do 10 lat
Prawa majątkowe	do 10 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF 5.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub aktywa i zobowiązania stanowiące grupę przeznaczoną do zbycia), co do których zakładane jest, że wypracują one korzyści dla jednostki w wyniku sprzedaży, a nie w wyniku długotrwałego użytkowania, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do grupy przeznaczonych do sprzedaży, aktywa te (lub składniki grupy przeznaczonych do zbycia) są wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości właściwymi dla tego aktywa. Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwałe lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Ewentualny odpis z tytułu trwałej utraty wartości składników grupy przeznaczonych do zbycia jest w pierwszej kolejności ujmowany jako zmniejszenie wartości firmy, a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych składników na zasadzie proporcjonalnej z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych i nieruchomości inwestycyjnych, które są nadal wyceniane stosownie do grupowych zasad rachunkowości. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w wyniku finansowym. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są to aktywa spełniające następujące kryteria:

- zarząd złożył deklarację sprzedaży,
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży dla tego typu aktywów; oraz,
- zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy,
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna.

Zapasy

Zapasy materiałów i towarów są wyceniane według cen nabycia nie wyższych jednak od ich cen sprzedaży netto. Grupa prowadzi ilościowo – wartościową ewidencję zapasów materiałów i towarów, natomiast wartość rozchodu wyceniana jest na podstawie cen przeciętnych, tj. cen ustalonych w wysokości średniej ważonej cen nabycia.

Produkty gotowe oraz półfabrykaty wyceniane są według rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Koszty wytworzenia obejmują koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu (oparte o normalne zdolności produkcyjne). Nie obejmują natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Ewidencja ilościowo - wartościowa zapasów wyrobów gotowych oraz produkcji w toku prowadzona jest według stałych cen ewidencyjnych opartych na planowanym koszcie wytworzenia.

Wartość zapasów pomniejszają odpisy aktualizacyjne tworzone w przypadku, gdy możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto (stanowiąca cenę netto pomniejszoną o upusty, rabaty oraz koszty związane z dokonaniem sprzedaży) jest niższa od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, ustalonych indywidualnie dla każdego asortymentu zapasów.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są oraz wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

Należności długoterminowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis aktualizujący tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie otrzyma wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Należności nieściągalne są odpisywane w pozostałe koszty operacyjne, lub w ciężar odpisu, jeżeli został wcześniej utworzony, w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są w wysokości wydatków związanych z kosztami dotyczącymi przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmuje się w wyniku finansowym.

Z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty amortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, natomiast w przypadku kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży i wycenianych po koszcie minus odpis z tytułu utraty wartości, dokonany odpis nigdy nie podlega odwróceniu.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdolne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaszyły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Świadczenia pracownicze

Program określonych składek

Wszystkie jednostki Grupy zatrudniające pracowników zobowiązane są, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie spółek Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Zobowiązanie Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z wolnych od ryzyka obligacji skarbu państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy (odprawy) zostają rozpoznane w kosztach, jeśli na Grupie ciąży nieodwołalne zobowiązanie wynikające z tytułu formalnego, szczegółowego planu rozwiązania stosunku pracy z pracownikami przed wiekiem emerytalnym. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w przypadku dobrowolnych odejść są ujmowane w kosztach, jeśli Grupa złożyła pracownikom ofertę zachęcającą do dobrowolnych odejść, jest prawdopodobne, że oferta zostanie zaakceptowana i liczba dobrowolnych odejść może być rzetelnie oszacowana.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Grupa tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku (profit sharing plans), jeśli Grupa jest prawnie lub konstruktywnie zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych

w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

Naprawy gwarancyjne

Rezerwa na naprawy gwarancyjne jest ujmowana, gdy produkty lub usługi, na które gwarancja została udzielona, zostały sprzedane. Wysokość rezerwy oparta jest na danych historycznych dotyczących udzielonych gwarancji oraz średniej ważonej wszystkich możliwych wyników związanych z jej wykonaniem i jest tworzona zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

Przychody

Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów.

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w wyniku finansowym, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność, co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu wyrobów gotowych/towarów lub Grupa pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami gotowymi/towarami.

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w wyniku finansowym w proporcji do stopnia realizacji transakcji na dzień bilansowy. Stopień realizacji transakcji jest oceniany poprzez obmiar wykonanych prac.

Koszty i przychody finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski z tytułu zbycia dostępnych do sprzedaży instrumentów finansowych, zyski z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z tytułu różnic kursowych oraz zyski dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w wyniku finansowym. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w wyniku finansowym według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w wyniku finansowym w momencie, kiedy Grupa nabywa prawa do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia, odwracanie dyskonta z tytułu rezerw, straty z tytułu różnic kursowych, straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w wyniku finansowym. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje koszty programu motywacyjnego, straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów. Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych.

W przypadku aktywów na podatek odroczony tworzy się je również na pozostające do wykorzystania straty podatkowe Kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania różnic przejściowych. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

Dodatkowy podatek dochodowy z tytułu wypłaty dywidendy jest ujmowany w momencie wystąpienia zobowiązania do wypłaty tej dywidendy.

Zysk na akcje

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie. Rozwodniony zysk na akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom i potencjalnym posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych i możliwych do wyemitowania akcji zwykłych w okresie.

7.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej dokonuje szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

7.3. Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

Począwszy od roku 2012 nastąpiła zmiana prezentacji kosztów premii handlowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W roku 2012 przychody ze sprzedaży zostały pomniejszone o wartość premii handlowych, natomiast w roku 2011 wartość tych premii była ujmowana w kosztach sprzedaży. Zmiana prezentacji została zastosowana retrospektywnie i nie ma wpływu na wynik finansowy oraz wartość kapitałów własnych. Zmiana wynika ze zmian umów handlowych z kontrahentami.

8. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota nr 1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe w EUR zostały przedstawione zgodnie z §91 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku:

- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2012: 1 EUR = 4,0882 PLN (31.12.2011: 1 EUR= 4,4168 PLN),
- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie 4,1736 (31.12.2011: 1 EUR = 4,1401)

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2012 [w tys. zł]	31.12.2011 [w tys. zł]	31.12.2012 [w tys. EUR]	31.12.2011 [w tys. EUR]
Przychody ze sprzedaży	253 629	247 925	60 770	59 884
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 845)	13 817	(682)	3 337
Zysk (strata) brutto	(7 875)	4 840	(1 887)	1 169
Zysk (strata) netto	(2 654)	5 185	(636)	1 252
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 630	22 046	5 662	5 325
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 249)	27 154	(1 737)	6 559
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 808)	(49 756)	(4 267)	(12 018)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 427)	(556)	(342)	(134)
Aktywa, razem	312 556	341 240	76 453	77 260
Zobowiązania długoterminowe	2 802	2 028	685	459
Zobowiązania krótkoterminowe	103 469	114 073	25 309	25 827
Kapitał własny	206 285	225 139	50 459	50 973
Kapitał zakładowy	81 000	81 000	19 813	18 339
Liczba akcji (w szt.)	81 000 000	81 000 000	81 000 000	81 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,03	0,06	-0,01	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,03	0,06	-0,01	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,55	2,78	0,62	0,63
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,55	2,79	0,62	0,63
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,20	0,10	0,05	0,02

Nota nr 2. Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i towarów oraz koszt ich wytworzenia

Rodzaj przychodu	2012	2011
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	245 567	235 612
Przychody ze sprzedaży towarów	8 062	12 313
Przychody razem	253 629	247 925

Rodzaj kosztu	2012	2011
Koszty wytworzenia wyrobów gotowych i usług	(211 056)	(188 141)
Koszty nabycia towarów i materiałów	(6 764)	(12 101)
Koszty razem	(217 820)	(200 242)

Nota nr 3. Segmenty operacyjne

Informacje o przychodach, zysku oraz ich uzgodnienie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy.

Opis	Armatura części i zawory		Grzejniki i odlewy z aluminium		Pozostałe produkty i usługi		Razem	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Przychody segmentów								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	155 658	133 592	94 113	113 746	3 391	-	253 162	247 338
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem segmentów sprawozdawczych	155 658	133 592	94 113	113 746	3 391	-	253 162	247 338
Pozostałe przychody							467	587
Przychody grupy							253 629	247 925
Koszty segmentów								
Koszty segmentów	-140 921	-112 830	-93 370	-104 150	-2 633	-	-236 924	-216 980
w tym koszt amortyzacji	-3 237	-3 755	-2 199	-2 174	-208		-5 644	-5 929
Zysk lub strata segmentów	14 737	20 762	743	9 596	824	-	16 238	30 358
Pozostały zysk lub strata							29	85
Kwoty nieprzypisane								
przychody finansowe							9 133	5 938
koszty finansowe							-14 163	-14 915
koszty ogólnozakładowe							-26 953	-27 732
inne przychody lub koszty							7 841	11 106
eliminacja zysku między segmentami							-	-
Zysk brutto z działalności kontynuowanej							-7 875	4 840

Segmenty działalności operacyjnej zostały wyodrębnione na podstawie struktury kosztów wytworzenia poszczególnych grup asortymentowych, przy założeniu, że głównym składnikiem kosztu wytworzenia segmentu armatura części i zawory jest mosiądz, natomiast podstawowym składnikiem kosztu wytworzenia w segmencie grzejnik i odlewy z aluminium jest aluminium.

Grupa nie analizuje poszczególnych aktywów i zobowiązań z podziałem na segmenty, ponieważ te same aktywa są zaangażowane w poszczególnych segmentach. Informacje o wartości aktywów i zobowiązań w poszczególnych segmentach są przekazywane regularnie do osób zarządzających.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu, udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, przychodów i kosztów finansowych oraz kosztów z tytułu podatku dochodowego. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

Nota nr 4. Informacje geograficzne

Informacje o przychodach według obszarów geograficznych poza granicą Polski

Kierunek	2012		2011	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Europa Wschodnia	25 855	44,4%	20 618	40,6%
Europa Zachodnia	24 546	42,2%	23 511	46,3%
Europa Południowa	4 355	7,5%	4 833	9,5%
Pozostałe kraje	3 456	5,9%	1 802	3,6%
Razem	58 212	100,0%	50 764	100,0%

Nota nr 5. Informacje o wiodących klientach

W latach 2012 i 2011 nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów dla indywidualnych klientów, przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży.

Nota nr 6. Pozostałe przychody

	2012	2011
Wynik na sprzedaży środków trwałych	852	13 344
Aktualizacja wartości inwestycji w nieruchomości	75	1 111
Uzyskane odszkodowania i kary umowne	239	174
Otrzymane dotacje		20
Zysk z okazjonalnego nabycia (szczegółowo w nocie nr 30)	8 081	
Inne	18	1 372
Pozostałe przychody razem	9 265	16 021

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, aktualizacje wartości inwestycji w nieruchomościach, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

Nota nr 7. Pozostałe koszty operacyjne

	2012	2011
Kategoria pozostałych kosztów operacyjnych		
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych		(754)
Odprawy dla pracowników	(347)	(3 047)
Pozostałe koszty	(1 077)	(1 114)
Pozostałe koszty razem	(1 424)	(4 915)

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, koszty programu motywacyjnego, koszty odpraw dla pracowników, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

Nota nr 8. Koszty rodzajowe działalności operacyjnej

	2012	2011
Wyszczególnienie		
Amortyzacja	(7 824)	(7 600)
Zużycie materiałów i energii	(192 210)	(205 345)
Usługi obce	(17 665)	(23 134)
Podatki i opłaty	(4 481)	(6 200)
Wynagrodzenia	(28 687)	(32 257)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 844)	(6 770)
Pozostałe koszty rodzajowe	(7 399)	(6 022)
Koszty nabycia towarów i materiałów	(6 764)	(12 101)
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	6 559	54 215
Koszty rodzajowe działalności operacyjnej razem	(264 315)	(245 214)

Nota nr 9. Przychody i koszty finansowe

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

	2012	2011
Przychody z tytułu odsetek z lokat bankowych i udzielonych pożyczek	258	956
Rozwiązanie odpisu na odsetki	30	158
Zysk z tytułu różnic kursowych	8 046	4 690
Pozostałe przychody finansowe	799	134
Przychody finansowe razem	9 133	5 938
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	(5 618)	(6 080)
Utworzenie odpisu na odsetki	(755)	(940)
Strata z tytułu różnic kursowych	(6 959)	(7 227)
Pozostałe koszty finansowe	(831)	(668)
Koszty finansowe razem	(14 163)	(14 915)
Koszty finansowe netto	(5 030)	(8 977)

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów kredytowych, faktoringowych oraz leasingu finansowego jakich Grupa jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

Nota nr 10. Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	2012	2011
Podatek dochodowy bieżący	505	332
Podatek odroczony	(5 726)	(677)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(5 221)	(345)

Efektywna stopa podatkowa

	2012	2011
Zysk przed opodatkowaniem	(7 875)	4 840
Podatek dochodowy w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19% (1 496)	19% 920
Aktywo z tytułu podatku odroczonego dotyczące zwolnienia strefowego	6 543	
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych (różnice trwale)	(1 558)	(1 258)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwale)	1 732	683
Koszt podatku ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-66% 5 221	7% 345

Spółka z Grupy, Armatoora SA, prowadzi działalność na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, z tego tytułu korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. W związku z powyższym, jak również na podstawie ostrożnej wyceny, uwzględniającej prognozę rachunku wyników Armatoora SA na lata objęte zezwoleniem strefowym 2013-2020. Grupa zdecydowała w roku 2012 rozpoznać aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 6.543 tys. zł. Grupa ujęła składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikający z niewykorzystanej ulgi podatkowej w zakresie, w jakim jest prawdopodobne uzyskanie dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać niewykorzystaną ulgę podatkową.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu

i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, natomiast prowadzi działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Działalność w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Zgodnie z otrzymanymi Zezwoleniami nr 178/ARP S.A./2009 z dnia 22.01.2009 oraz nr 187/ARP S.A./2010 z dnia 03.02.2010 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz Spółka zobowiązana jest do wypełnienia następujących warunków:

- Na podstawie zezwolenia z 22.01.2009:
zatrudnienie na terenie strefy ekonomicznej po dniu uzyskania zezwolenia, co najmniej 130 pracowników w terminie do dnia 31.12.2010 i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 130 pracowników do dnia 31.12.2014,
poniesienie na terenie strefy wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 26.000 tys. zł w terminie do dnia 31.03.2012. Wydatki te spełniać muszą warunki określone w Rozporządzeniu Rady Ministrów dnia 15.12.2008 roku w sprawie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.
Na dzień 31.12.2012 r. opisany warunek został spełniony.
- Na podstawie zezwolenia z 03.02.2010:
zwiększenie dotychczasowego średniorocznego zatrudnienia kształtującego się na poziomie 167 pracowników poprzez zatrudnienie na terenie specjalnej strefy ekonomicznej po dniu uzyskania zezwolenia 23 nowych pracowników do dnia 31.03.2014 i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 190 pracowników do dnia 31.03.2017.
poniesienie na terenie strefy wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 16.000 tys. zł w terminie do dnia 31.03.2014. Wydatki te spełniać muszą warunki określone w Rozporządzeniu Rady Ministrów dnia 15.12.2008 roku w sprawie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.
Na dzień 31.12.2012 spółka posiadała wymagane zatrudnienie i była w trakcie ponoszenia nakładów inwestycyjnych. Na koniec 2012 wykorzystanie z tytułu ulgi wnosilo 3.521 tys. zł.

Nota nr 11. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa prowadzi działalność na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, z tego tytułu korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. W roku 2011 z uwagi na niepewność realizacji Grupa zdecydowała się nie wykazywać w sprawozdaniu z sytuacji majątku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które spowodowałyby poprawę wyniku finansowego netto.

W roku 2012 bazując na ostrożnej wycenie, uwzględniającej prognozę rachunku wyników Armatoora SA na lata objęte zezwoleniem strefowym 2013-2020 Grupa rozpoznała tylko część aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 6.543 tys. zł. Pozostałą część w kwocie 20.537 tys. zł postanowiono nie ujmować z sprawozdaniu finansowym.

	2012	2011
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
Niewykorzystane ulgi podatkowe	20 537	25 737

Nota nr 12. Zyski przypadające na jedną akcję

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi i nie różnią się między sobą prawem do udziału w czystym zysku. Zysk na jedną akcję w poszczególnych okresach został wyliczony poprzez podzielenie zysku netto, osiągniętego w tych okresach, przez odpowiednią średnioważoną liczbę akcji zwykłych.

Rozwodniony zysk na jedną akcję w poszczególnych okresach został wyliczony poprzez podzielenie zysku netto, osiągniętego w tych okresach, przez odpowiednią sumę średnioważonej liczby akcji zwykłych oraz akcji powodujących rozwodnienie).

1. Średnioważona liczba akcji zwykłych w poszczególnych okresach wynosi
 - w 2012 roku: $81\,000\,000 / 12 \times 12 = 81\,000\,000$
 - w 2011 roku: $(80\,000\,000 / 12 \times 5) + (81\,000\,000 / 12 \times 7) = 80\,583\,333$
2. Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w poszczególnych okresach wynosi
 - w 2012 roku: $81\,000\,000 / 12 \times 12 = 81\,000\,000$
 - w 2011 roku: $(80\,000\,000 / 12 \times 5) + (81\,000\,000 / 12 \times 7) = 80\,583\,333$

	2012	2011
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	(0,03)	0,06
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	(0,03)	0,06

Nota nr 13. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe za wyjątkiem gruntów (w tym prawa wieczystego użytkowania gruntów) są amortyzowane metodą liniową z zastosowaniem indywidualnych stawek amortyzacyjnych wyprowadzanych z przewidywanego okresu użytkowania środka ustalonego w momencie przyjęcia środka do używania. Prawidłowość stawek amortyzacji jest weryfikowana corocznie.

W 2011 r. utworzono odpis aktualizujący wartość środków trwałych w wysokości 754 tys. zł, natomiast w roku 2012 odpis ten został wykorzystany.

Grupa	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na 01.01.2011	3 178	69 361	50 765	4 453	10 193	137 950
Zwiększenia +		6 487	1 428	1 079	2 139	11 133
Zmniejszenia -		10 575	5 184	666	64	16 489
B.Z. na 31.12.2011	3 178	65 273	47 009	4 866	12 268	132 594
Umorzenie na 01.01.2011	0	3 355	9 628	992	1 733	15 708
Zwiększenia +		1 476	3 893	833	1 179	7 381
Zmniejszenia -		1 126	1 808	393	118	3 445
Umorzenie na 31.12.2011	0	3 705	11 713	1 432	2 794	19 644
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2011			0			0
Zwiększenia +			754			754
Zmniejszenia -						0
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2011	0	0	754	0	0	754
Wartość netto na 31.12.2011	3 178	61 568	34 546	3 434	9 474	112 196
Wartość brutto na 01.01.2012	3 178	65 273	47 009	4 866	12 268	132 594
Zwiększenia +	3 363	13 945	5 984	412	1 710	25 414
Zmniejszenia -	13	26 200	3 669	406	79	30 367
B.Z. na 31.12.2012	6 528	53 018	49 324	4 872	13 899	127 641
Umorzenie na 01.01.2011	0	3 705	11 713	1 432	2 794	19 644
Zwiększenia +		1 488	3 845	735	1 463	7 531
Zmniejszenia -		2 297	659	264	4	3 224
Umorzenie na 31.12.2011	0	2 896	14 899	1 903	4 253	23 951
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2012			754			754
Zwiększenia +						0
Zmniejszenia -			754			754
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2012	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2012	6 528	50 122	34 425	2 969	9 646	103 690

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2012 w Grupie Armaturo nie występowały składniki rzeczowych aktywów trwałych, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

Wartość środków trwałych w budowie na koniec 2012 wynosiła 825 tys. zł

W roku 2011 Grupa była w trakcie rozbudowy hali produkcyjnych, wartość nakładów na środki trwałe w budowie wyniosła 10 454 tys. zł w roku.

Nota nr 14. Wartości niematerialne

Wszystkie wartości niematerialne podlegają amortyzacji. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową z zastosowaniem indywidualnych stawek amortyzacyjnych, szacowanych na podstawie okresu użytkowania wartości niematerialnych. Prawdopodobność stawek amortyzacji jest weryfikowana corocznie.

Grupa	Licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na 01.01.2011	1 736	33	1 769
Zwiększenia	997	9	1 006
Zmniejszenia			
Wartość brutto wartości niematerialnych 31.12.2011	2 733	42	2 775
Umorzenie na 01.01.2011	1 438	6	1 444
Amortyzacja za okres	210	9	219
Umorzenie na 31.12.2011	1 648	15	1 663
Wartość netto wartości niematerialnych 31.12.2011	1 085	27	1 112
Wartość brutto na 01.01.2011	2 733	42	2 775
Zwiększenia	201		201
Zmniejszenia			-
Wartość brutto wartości niematerialnych 31.12.2012	2 934	42	2 976
Umorzenie na 01.01.2012	1 648	15	1 663
Amortyzacja za okres	285	8	293
Umorzenie na 31.12.2012	1 933	23	1 956
Wartość netto wartości niematerialnych 31.12.2012	1 001	19	1 020

Kwota nakładów na wartości niematerialne w budowie w roku 2012 wynosiła 87 tys. zł dotyczy nakładów na wdrożenie systemu do raportowania.

Wartość nakładów na wartości niematerialne nieprzekazanych do użytkowania w roku 2011 wyniosła 114 tys. zł., były to nakłady na modyfikacje systemu informatycznego.

Nota nr 15. Nieruchomości inwestycyjne

W wartości godziwej

	2012	2011
Stan na początek roku obrotowego	11 614	23 767
Zysk/(strata) netto z korekty wartości godziwej	75	1 111
Sprzedaż nieruchomości		(13 264)
Stan na koniec roku obrotowego	11 689	11 614

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Grupy na dzień 31-12-2012 roku została obliczona na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień przez firmę Krakprojekt Sit i Sit Spółka Jawna – niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych z Grupą. Firma Krakprojekt Sit i Sit Spółka Jawna jest członkiem Małopolskiego Stowarzyszenia Rzeczoznawców Majątkowych i posiada kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Grupy. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych Grupy, przeprowadzonej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Wyceny, dokonano poprzez odniesienie do warunków rynkowych..

Nota nr 16. Podatek odroczony

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań

	Aktywa		Rezerwa	
	2012	2011	2012	2011
Rzeczowe aktywa trwałe – aktualizacja ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny i wyniku z lat ubiegłych			1 994	1 257
Nieruchomości inwestycyjne			224	211
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	471	434		
Zapasy		105		
Rezerwy	415	596		
Ulga podatkowa związana z działalnością w specjalnej strefie ekonomicznej	6 543			
Strata podatkowa	993	811		
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	8 422	1 946	2 218	1 468

Strata podatkowa powstała w roku 2011 jest możliwa do rozliczenia w latach 2012-2017.

Utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z działalnością w specjalnej strefie ekonomicznej zostało opisane w nocie nr 10.

Nota nr 17. Zapasy

	2012	2011
Materiały	33 517	46 427
Półprodukty i produkty w toku	10 529	7 993
Produkty gotowe	33 228	57 635
Towary	44	
Razem	77 318	112 055

W 2012 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 55 tys. zł (w 2011 r. 553 tys. zł). Wartość rozwiązanych odpisów aktualizujących zapasy, ujęta jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań kredytowych w latach 2011 i 2012 wyniosła 39.600 tys. zł.

Nota nr 18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 90 dni. W ciągu pierwszych 3 dni od daty wymagalności faktury nie nalicza się odsetek od należności, jeżeli kwota odsetek nie przekracza 50 zł to nie podlega naliczeniu. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych należności nalicza się odsetki zgodnie z art. 7 ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych (Dz.U. nr 139 poz. 1323 z dnia 12.06.2003). Grupa tworzy odpisy w pełni pokrywające należności przeterminowane, gdy przekazuje je do windykacji zewnętrznej lub gdy z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności są w zasadzie nieodzyskiwane.

Na należności nieuregulowane przez 360 dni tworzy się rezerwy w oparciu o szacunkowe kwoty nieodzyskiwane z tytułu sprzedaży towarów, na podstawie doświadczeń z przeszłości.

Należności z tytułu sprzedaży towarów objęte są umową ubezpieczenia. W ramach tej umowy ubezpieczeniowej weryfikowane są zdolności kredytowe klientów w oparciu o sprawozdania finansowe i informacje z wywiadowni gospodarczej.

Limity kupieckie dział sprzedaży przyznaje w oparciu o doświadczenie handlowe.

	2012	2011
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	76 048	86 689
Należności publicznoprawne inne niż z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	3 946	1 035
Pozostałe należności	749	841
Razem	80 743	88 565

Odpis aktualizujący wartość należności

	2012	2011
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	2 289	1 958
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	829	394
Wykorzystanie / rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	(627)	(63)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	2 491	2 289

Rok	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Należności bieżące	Należności przeterminowane		
			0-90	91-180	ponad 180
2012	80 743	65 206	15 038	214	285
2011	88 565	68 768	18 760	312	725

Należności w walutach obcych

	2012		2011	
	tys. EUR	tys. USD	tys. EUR	tys. USD
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 407	186	2 515	

Nota nr 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	2012	2011
Środki pieniężne w kasie	43	125
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	308	1 653
Lokata krótkoterminowa		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	351	1 778

	2012		2011	
	tys. EUR	tys. USD	tys. EUR	tys. USD
Środki pieniężne w walutach obcych	4	9	130	52

Nota nr 20. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Zarząd podjął decyzję o przeznaczeniu części rzeczowych aktywów trwałych do sprzedaży. Zostały rozpoczęte prace aktywnego poszukiwania nabywcy, w mediach ukazały się ogłoszenia oferujące nieruchomości. Wartość wykazanych nieruchomości jest szacowana poniżej wartości godziwej gdyż nie zawiera wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Na koniec okresu sprawozdawczego, nieruchomości stanowiły zabezpieczenie w formie hipoteki do kwoty 10.000 tys. zł. celem zabezpieczenia umowy warunkowej odkupu na rzecz FH-U MERKURY

sp. z o.o. z siedzibą w Krośnie; ul. Czajkowskiego 51. Na dzień sporządzenia sprawozdania na wniosek FH-U MERKURY sp. z o.o. powyższa hipoteka została prawomocnie wykreślona.

Nota nr 21. Kapitał własny

Na dzień 31.12.2012 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 81.000.000 i dzielił się na:

- 26.322.854 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 381.019 akcji imiennych zwykłych serii A2 o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 243.667 akcji zwykłych na okaziciela serii A3 o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 52.460 akcji zwykłych na okaziciela serii A4 o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Cena nominalna 1 akcji	Wartość wg wartości nominalnej w tys. PLN
Seria A1	zwykła na okaziciela	26 322 854	1,00	26 323
Seria A2	zwykła imienna	381 019	1,00	381
Seria A3	zwykła na okaziciela	243 667	1,00	244
Seria A4	zwykła na okaziciela	52 460	1,00	52
Seria B	zwykła na okaziciela	20 000 000	1,00	20 000
Seria C	zwykła na okaziciela	10 000 000	1,00	10 000
Seria D	zwykła na okaziciela	20 000 000	1,00	20 000
seria E	zwykła na okaziciela	1 000 000	1,00	1 000
seria F	zwykła na okaziciela	2 000 000	1,00	2 000
seria G	zwykła na okaziciela	1 000 000	1,00	1 000
Liczba akcji, razem		81 000 000		
Kapitał zakładowy				81 000

Na dzień 31.12.2012 roku struktura akcjonariatu Armatury Kraków SA 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	51.600.000	63,70%	51.600.000	63,70%
Pozostali akcjonariusze	29.400.000	36,30%	29.400.000	36,30%
Razem	81.000.000	100,00%	81.000.000	100,00%

Dywidendy

Zarząd nie przewiduje w roku 2013 wnioskowania do ZWZ o wypłatę dywidendy i rekomenduje pokrycie straty z wypracowanych zysków zatrzymanych w latach ubiegłych.

Uchwałą nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Armatura Kraków SA z dnia 25.04.2012 roku, Walne Zgromadzenie postanowiło wypłacić akcjonariuszom dywidendę według następujących zasad:

- Łączna kwota dywidendy wynosi 16.200 tys. zł i obejmuje zysk za rok obrotowy 2011 przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 1.509 tys. zł, powiększony o kwotę 14.691 tys. zł przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku Spółki za rok obrotowy 2009 i przeznaczoną na wypłatę dywidendy zgodnie z uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Armatura Kraków S.A. z dnia 25.04.2012 r.

- Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki serii A1, A2, A3, A4, B, C, D, E, F i G tj.: 81.000.000 akcji, a dywidenda wyniosła 0,20 zł na jedną akcję.
- Listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy ustalono na dzień 29.06.2012 r. (dzień dywidendy), a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 13.07.2012 r.

Nota nr 22. Program motywacyjny

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Armatura Kraków S.A. w dniu 21.01.2010 r. uchwaliło, Program Motywacyjny dla Zarządu i kluczowej kadry zarządzającej Spółki i spółek zależnych. Warunkami uprawniającymi do premii w postaci udziału w stosownej części zysku Spółki osiągniętego w danym roku obrotowym będzie osiągnięcie przez Spółkę parametrów ekonomicznych wpływających na wzrost wartości rynkowej Spółki, zgodnie z postanowieniami poniższymi, tj.:

- osiągnięcie przez trzy kolejne miesiące kalendarzowe w kolejnych latach średniego poziomu kursu rynkowego akcji Spółki notowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: "GPW") ["Średni Kurs"], lub ceny transakcji dokonanej na akcjach Spółki obejmujących co najmniej 20% kapitału Spółki ("Cena Transakcji") lub

- osiągnięcie w ujęciu skonsolidowanym wskazanych poniżej zakładanych poziomów EBITDA, z tym, że w każdym przypadku warunkiem uprawniającym do premii w postaci udziału w zysku Spółki w ramach realizacji Programu Motywacyjnego będzie osiągnięcie w ujęciu skonsolidowanym w danym roku obrotowym obowiązywania Programu Motywacyjnego zysku netto nie mniejszego niż 10,0 mln złotych.

Uprawnionym przysługiwać będzie prawo do premii w postaci udziału w zysku Spółki osiągniętego w każdym z lat obrotowych: 2010, 2011 i 2012, w łącznej kwocie nie przekraczającej 3,0 mln złotych, przy uwzględnieniu przepisów prawa oraz postanowień Statutu Spółki dotyczących dokonywania obowiązkowych odpisów z zysku.

Uprawnionym przysługiwać będzie prawo do premii w postaci udziału w stosownej części zysku Spółki osiągniętego w danym roku obrotowym na następujących warunkach i zasadach:

Uprawnionym przysługiwać będzie łącznie prawo do premii w kwocie 1,0 mln złotych, jeżeli: Średni Kurs jednej akcji lub Cena Transakcji za jedną akcję wyniesie nie mniej niż 3,40 zł, albo jeżeli zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdanie za rok obrotowy 2010 wykazywać będzie osiągnięcie EBITDA powyżej 25,0 mln zł; Członkom Zarządu przysługiwać będzie łącznie prawo do 50% kwoty zysku przypadającego na Uprawnionych, zaś Zarządzającym przysługiwać będzie łącznie prawo do 50% kwoty zysku przypadającego na Uprawnionych;

Uprawnionym przysługiwać będzie łącznie prawo do premii w kwocie 1,0 mln złotych, jeżeli: Średni Kurs jednej akcji lub Cena Transakcji za jedną akcję wyniesie nie mniej niż 3,70 zł, albo jeżeli zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdanie za rok obrotowy 2011 wykazywać będzie osiągnięcie EBITDA powyżej 29,0 mln zł; Członkom Zarządu przysługiwać będzie łącznie prawo do 50% kwoty zysku przypadającego na Uprawnionych, zaś Zarządzającym przysługiwać będzie łącznie prawo do 50% kwoty zysku przypadającego na Uprawnionych;

Uprawnionym przysługiwać będzie łącznie prawo do premii w kwocie 1,0 mln złotych, jeżeli: Średni Kurs jednej akcji lub Cena Transakcji za jedną akcję wyniesie nie mniej niż 4,00 zł, albo jeżeli zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdanie za rok obrotowy 2012 wykazywać będzie osiągnięcie EBITDA powyżej 34,0 mln zł; Członkom Zarządu przysługiwać będzie łącznie prawo do 50% kwoty zysku przypadającego na Uprawnionych, zaś Zarządzającym przysługiwać będzie łącznie prawo do 50% kwoty zysku przypadającego na Uprawnionych.

W przypadku gdy w którymś z kolejnych lat trwania Programu Motywacyjnego Walne Zgromadzenie Spółki zadecyduje o wypłacie dywidendy, Średni Kurs jednej akcji lub Cena Transakcji wskazane w pkt a), b), i/lub c) ulegną odpowiedniemu obniżeniu o wartość uchwalonej do wypłaty dywidendy przypadającej na jedną akcję Spółki, co obowiązywać będzie po dacie nabycia praw do dywidendy.

W sytuacji, gdy nie zostaną spełnione przesłanki wskazane w pkt a) powyżej, nie pozbawia to prawa Uprawnionych do premii w postaci udziału w zysku Spółki za lata obrotowe 2011 i 2012, zgodnie z postanowieniami pkt b) i c). W sytuacji, gdy nie zostaną spełnione przesłanki wskazane w pkt a) lub b) powyżej, nie pozbawia to prawa Uprawnionych do premii w postaci udziału w zysku Spółki za rok obrotowy 2012, zgodnie z postanowieniami pkt c).

Ponadto w sytuacji, gdy nie zostaną spełnione przesłanki wskazane w pkt a) za rok 2010, a zostaną spełnione przesłanki wskazane w pkt b), Uprawnionym przysługiwać będzie prawo do premii w postaci udziału w zysku Spółki za rok obrotowy 2011 w wysokości wskazanej powyżej w pkt b), powiększonej łącznie o kwotę do 1,0 mln złotych.

W razie, gdy nie zostaną spełnione przesłanki wskazane w pkt a) i b), a zostaną spełnione przesłanki wskazane w pkt c), Uprawnionym przysługiwać będzie prawo do premii w postaci udziału w zysku Spółki za rok obrotowy 2012 w wysokości wskazanej w pkt c) powyżej, powiększonej łącznie o kwotę do 2,0 mln złotych.

W razie, gdy zostaną spełnione przesłanki wskazane w pkt a), a nie zostaną spełnione przesłanki wskazane w pkt b), a jednocześnie zostaną spełnione przesłanki wskazane w pkt c), Uprawnionym przysługiwać będzie prawo do premii w postaci udziału w zysku Spółki za rok obrotowy 2012 w wysokości wskazanej w pkt c), powiększonej o kwotę nie przysługującą w latach poprzednich do kwoty nie przekraczającej łącznie 3,0 mln złotych.

W razie, gdy w roku 2010 zostaną spełnione przesłanki wskazane w pkt a) i b), Uprawnionym przysługiwać będzie prawo do premii w postaci udziału w zysku Spółki za rok obrotowy 2010 w łącznej wysokości wskazanej w pkt a) i b).

W razie, gdy w roku 2011 zostaną spełnione przesłanki wskazane w pkt b) i c), Uprawnionym przysługiwać będzie prawo do premii w postaci udziału w zysku Spółki za rok obrotowy 2011 w łącznej wysokości wskazanej w pkt b) i c) do łącznej wysokości z kwotami przysługującymi za rok 2010 nie przekraczającej łącznie 3,0 mln złotych.

Jeżeli zostaną spełnione przesłanki wskazane w pkt a), b) lub c), ale łączna kwota premii w postaci udziału w zysku przypadająca łącznie na Uprawnionych zgodnie z postanowieniami powyższymi będzie niższa niż 3,0 mln złotych, a ponadto Średni Kurs jednej akcji lub Cena Transakcji za jedną akcję wyniesie nie mniej niż 4,00 zł, albo zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdanie za rok obrotowy 2013 wykazywać będzie osiągnięcie EBITDA powyżej 35,0 mln zł, Uprawnionym przysługiwać będzie prawo do premii w kwocie stanowiącej różnicę między kwotą 3,0 mln złotych, a łączną kwotą premii w postaci udziału w zysku przyznaną Uprawnionym za lata obrotowe 2010, 2011 i 2012. Członkom Zarządu przysługiwać będzie łącznie prawo do 50% kwoty zysku przypadającego na Uprawnionych, zaś Zarządzającym przysługiwać będzie łącznie prawo do 50% kwoty zysku przypadającego na Uprawnionych.

W związku z realizacją parametrów Programu Motywacyjnego za rok 2010, w zakresie dodatkowych obciążeń w postaci wyniku finansowego z tytułu kosztów Programu obniżających poziom EBITDA, zarówno Komitet Audytu Spółki, jak również Rada Nadzorcza wyrazili stanowisko, że zaistnienie zdarzeń o charakterze księgowym związanych z obowiązkiem ujęcia kosztów transakcji płatności w formie akcji, które będą przyznawane pracownikom w związku z realizacją Programu Motywacyjnego dla Kadry Zarządzającej opisanego w pkt 3 lit. a), b) i/lub c) Założeń Programu Motywacyjnego oraz w art. 31 ust. 2a lit. a), b) i/lub c) Statutu Spółki, wynikających z zastosowania zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, mogących negatywnie wpływać na wysokość wyniku finansowego Spółki, w tym poziomu EBITDA jako parametru wykonania Programu Motywacyjnego, nie będą miały wpływu na poziom EBITDA, obliczanego na potrzeby realizacji Programu Motywacyjnego.

Wyniki finansowe Grupy za rok 2012 nie pozwalają na realizację programu motywacyjnego. Spółka nie dokonywała wyceny programu na rok 2012.

Nota nr 23. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne źródła finansowania

	2012	2011
Kredyty zabezpieczone na majątku Grupy	0	0
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	358	358
Zobowiązania długoterminowe razem	358	358
Kredyty zabezpieczone na majątku Grupy	41 740	32 104
Zobowiązania z tytułu factoringu	34 547	40 171
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Kredyty nie zabezpieczone na majątku Grupy	50	52
Zobowiązania krótkoterminowe razem	76 337	72 327

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i prawa wieczystego użytkowania gruntów

	Minimalne płatności z tytułu leasingu i prawa wieczystego użytkowania gruntów	Odsetki	Wartość bieżąca zobowiązania
	2012	2012	2012
Do roku	0	0	0
1 do 5 lat	358	0	358
Razem	358	0	358

	Minimalne płatności z tytułu leasingu i prawa wieczystego użytkowania gruntów	Odsetki	Wartość bieżąca zobowiązania
	2011	2011	2011
Do roku	0	0	0
1 do 5 lat	358	0	358
Razem	358	0	358

Harmonogram spłat kredytów krótkoterminowych zabezpieczonych na majątku Grupy

Zabezpieczenie	Nominalna stopa	Rok spłaty	31.12.2012 r.
Weksel własny in blanco, wystawiony przez Armaturę Kraków SA i awalowany przez Armatoora SA i Armagor SA. Cesja należności – Castorama Polska Sp. z o.o., cesja z umowy ubezpieczenia należności - Castorama Polska Sp. z o.o., Zastaw rejestrowy na zapasach Armatury Kraków SA oraz Armatoora SA wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	WIBOR O/N + marża banku	2014	18 028
Przewłaszczenie zapasów Armatury Kraków SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji; Pełnomocnictwo do rachunku w Banku Millennium S.A.	WIBOR 1M + marża banku	2013	13 527
Zastaw rejestrowy na zapasach Armatury Kraków SA wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	WIBOR O/N + marża banku	2013	10 185
- Weksel własny in blanco; cesja wierzytelności z bieżącego rachunku bankowego prowadzonego przez BRE Bank S.A. do wysokości zadłużenia - Weksel własny in blanco; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 1587 zawartej z Coface Austria Kreditversicherung	WIBOR 1M + marża factora	2013	34 547

Zabezpieczenie	Nominalna stopa	Rok spłaty	31.12.2011 r.
Weksel własny in blanco, wystawiony przez Armaturę Kraków SA i awalowany przez Armatoora SA i Armagor SA. Cesja należności – Castorama Polska Sp. z o.o., cesja z umowy ubezpieczenia należności - Castorama Polska Sp. z o.o., Zastaw rejestrowy na zapasach Armatury Kraków SA oraz Armatoora SA wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	WIBOR O/N + marża banku	2014	20 263
Przewłaszczenie zapasów Armatury Kraków SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji; Pełnomocnictwo do rachunku w Banku Millennium S.A.	WIBOR 1M + marża banku	2013	4 750
Zastaw rejestrowy na zapasach Armatury Kraków SA wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	WIBOR O/N + marża banku	2013	5 134
Weksel własny in blanco ; cesja wierzytelności z bieżącego rachunku bankowego prowadzonego przez BRE Bank S.A. do wysokości zadłużenia Weksel własny in blanco ; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 1587 zawartej z Coface Austria Kreditversicherung	WIBOR 1M + marża factora	2012	40 171
Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Armaturę Kraków SA, Oświadczenie o poddaniu się egzekucji; Pełnomocnictwo do rachunku w Banku Millennium	WIBOR 1M + marża banku	2013	1 957

Struktura walutowa kredytów

	2012		2011	
	tys. EUR	tys. USD	tys. EUR	tys. USD
Kredyty w walutach obcych				4 143

Nota nr 24. Świadczenia pracownicze

	2012	2011
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na początek okresu	202	290
Koszty ujęte w wyniku finansowym	24	(88)
Wynagrodzenia	(28 687)	(32 257)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 844)	(6 770)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	226	202
Zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	1 475	1 165
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	1 475	1165

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień sprawozdawczy w roku 2012

- Przewidywana rotacja zatrudnienia 7%
- Stopa dyskontowa 4,75
- Planowany wzrost podstawy wypłaty świadczenia 0,5%

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień sprawozdawczy w roku 2011

- Przewidywana rotacja zatrudnienia 3%
- Stopa dyskontowa 5,75
- Planowany wzrost podstawy wypłaty świadczenia 1,5%

Nota nr 25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	2012	2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	20 409	30 510
Zobowiązania z tytułu podatków innych niż podatek od osób prawnych, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń oprócz podatku dochodowego	2 467	6 373
Zaliczki otrzymane z dostawy	413	
Pozostałe zobowiązania		290
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	23 289	37 173

Zobowiązania w walutach obcych

	2012		2011	
	tys. EUR	tys. USD	tys. EUR	tys. USD
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	797	1 162	173	1 655

Nota nr 26. Rezerwy krótkoterminowe

	2012	2011
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu napraw gwarancyjnych wyrobów	888	451
premii handlowych	0	269
koszty wynagrodzeń	759	1 408

kosztów programów lojalnościowych	0	350
koszty niewykorzystanych urlopów	113	610
pozostałych	361	320
Razem rezerwy krótkoterminowe	2 121	3 408

Nota nr 27. Kategorie instrumentów finansowych

	31.12.2012		
	długoterminowe	krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne		351	351
Pożyczki i należności własne		-	-
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne źródła finansowania	(358)	(76 337)	(76 695)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		(23 289)	(23 289)
Razem	(358)	(99 275)	(99 633)
	31.12.2011		
	długoterminowe	krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne		1 778	1 778
Pożyczki i należności własne		88 565	88 565
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne źródła finansowania	(358)	(72 327)	(72 685)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		(37 173)	(37 173)
Razem	(358)	(19 157)	(19 515)

W roku 2011 i 2012 nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów długoterminowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, w różnych obszarach geograficznych. Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności Grupa kupuje stosowne gwarancje kredytowe.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Jako kontrahentów o podobnych cechach Grupa klasyfikuje podmioty powiązane. Koncentracja ryzyka kredytowego nie przekracza 5% aktywów pieniężnych brutto w ciągu roku. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych i instrumentów pochodnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ krąg odbiorców Grupy jest szeroki, a więc koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Ostateczna odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na zarządzie, który opracował odpowiedni system zarządzania tym ryzykiem dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-,

średnio- i długoterminowymi Grupa oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Ryzyko kursowe

Grupa ponosi ryzyko kursowe związane ze sprzedażą, zakupami, kredytami i pożyczkami, które są denominowane w innych walutach niż polski złoty (waluta funkcjonalna). Ryzyko kursowe dotyczy głównie waluty Euro oraz dolara amerykańskiego (USD).

W celu zabezpieczenia się przed wahaniami kursów wymiany walut w związku z istotnymi transakcjami denominowanymi w walutach obcych, Grupa korzysta z kontraktów terminowych.

Poniższa tabela przedstawia wpływ na ryzyko kursowe.

	2012		2011	
	tys. EUR	tys. USD	tys. EUR	tys. USD
Środki pieniężne	4	9	130	52
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 407	186	2 515	-
Kredyt w walutach obcych	-	-	-	(4 143)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(797)	(1 162)	(173)	(1 655)
Ekspozycja walutowa	2 614	(967)	2 472	(5 746)

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na różnice kursowe

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych (poza instrumentami pochodnymi) denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów tych walut. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby wzmocnienie lub osłabienie złotego na dzień sprawozdawczy o 5% w stosunku do wszystkich walut na wynik finansowy i na kapitały własne, w związku z wyceną tych instrumentów. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. stopy procentowe pozostają niezmiennione.

Rodzaj waluty	2012		2011	
	EUR	USD	EUR	USD
Skutki zmiany	w tys. PLN		w tys. PLN	
Wynik wzrostu o 5%	(545)	150	(546)	982
Wynik spadku o 5%	545	(150)	546	(982)

5 procentowe osłabienie (umocnienie) waluty funkcjonalnej w stosunku do waluty na dzień 31.12.2012 r. spowodowałoby zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego oraz zysku lub straty wynikające z wyceny instrumentów pochodnych o kwoty podane powyżej. Analiza zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności wysokości stóp procentowych pozostaną niezmiennione.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę stóp procentowych

Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Grupy nie zmieniła się od 2009 roku.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

	2012	2011
Zadłużenie	106 271	116 101
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(351)	(1 778)
Zadłużenie netto	105 920	114 323
Kapitał własny	206 285	225 139
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	51%	51%

Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego

- (i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych oraz kontraktów gwarancji finansowych,
- (ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej.

Nota nr 28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje

Wynagrodzenia Zarządu

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu w Spółce Armatura Kraków SA za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku wynosiła 1.102 tys. zł (w roku 2011 r.: 1.225 tys. zł.). Członkom Zarządu przysługiwało prawo do korzystania z samochodu służbowego oraz telefonu służbowego do celów związanych z wykonywaną funkcją w Spółce. Ponadto osoby z Zarządu Armatury Kraków SA otrzymały w 2012 i 2011 wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Zarządach spółek z Grupy Armatura (tj. Armatoora SA i Armagor SA).

W latach 2012 i 2011 członkowie Zarządu Spółki nie otrzymali od Spółki, ani też nie udzielili pożyczki Spółce.

Poniższe tabele przedstawiają wynagrodzenia w podziale na poszczególnych członków Zarządu Spółki, wartość wynagrodzeń oraz otrzymanych świadczeń w naturze poniesionych w latach 2012 i 2011.

W roku 2011 został rozliczony program motywacyjny, w wyniku którego Zarząd i Kadra zarządzająca otrzymała akcje o wartości 1.200 tys. zł. Koszty programu motywacyjnego zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2010

Wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń w naturze Członków Zarządu Spółki w 2012 roku

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenie	Inne świadczenia*	Wynagrodzenie
		Armatura Kraków SA		spółki zależne
Konrad Hernik	01.01.2012-31.12.2012	480	12	288
Piotr Witkowski	01.01.2012-31.12.2012	450	11	259
Krzysztof Sikora	01.01.2012-24.04.2012	126	3	0
Leszek Księżarczyk	03.12.2012-31.12.2012	20	0	0

*pracowniczy program emerytalny Pogodna Przyszłość

Wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń w naturze Członków Zarządu Spółki w 2011 roku

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenie	Inne świadczenia*	Wynagrodzenie
		Armatura Kraków SA		spółki zależne
Konrad Hernik	01.01.2011-31.12.2011	499	12	312
Piotr Witkowski	01.01.2011-31.12.2011	464	12	281
Krzysztof Sikora	01.02.2011-31.12.2011	262	7	0

*pracowniczy program emerytalny Pogodna Przyszłość

Wynagrodzenia Prokurentów

Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego Prokurentom za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku za usługi świadczone na rzecz Spółki dominującej oraz spółek zależnych wyniosła 174 tys. zł.

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenie	Inne świadczenia*
Andrzej Tylko Armatura Kraków	01.01.2012-31.12.2012	135	3
Janusz Bielawski Armatoora SA Armagor SA	01.01.2012-31.12.2012	36	-

*pracowniczy program emerytalny Pogodna Przyszłość

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych Prokurentom za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku za usługi świadczone na rzecz Spółki dominującej oraz spółek zależnych wyniosła 193 tys. zł.

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenie	Inne świadczenia*
Andrzej Tylko Armatura Kraków	01.01.2011-31.12.2011	118	3
Janusz Bielawski Armatoora SA Armagor SA	01.01.2011-31.12.2011	72	-

*pracowniczy program emerytalny Pogodna Przyszłość

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Armatury Kraków S.A. wypłacone w okresie od 01.01 do 31.12.2012 r. wyniosło 290 tys. zł. Ponadto niektóre osoby z Rady Nadzorczej Spółki zasiadały również w 2012 roku w Radach Nadzorczych spółek zależnych i do dnia 30.04.2012 r. pobierały z tego tytułu wynagrodzenia. Po tej dacie wynagrodzenie ze spółek zależnych nie było wypłacane.

W latach 2012 i 2011 członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali od Spółki, ani też nie udzielili pożyczki Spółce. Poniższa tabela przedstawia wartość wynagrodzeń wypłaconych poszczególnym członkom Rady Nadzorczej.

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenie	Inne świadczenia *	Wynagrodzenie
		Armatura Kraków SA		spółki zależne
Piotr Jastrzębski	01.01.2012-24.04.2012	22	-	
Jolanta Kulmińska-Jaroszyńska	01.01.2012-31.12.2012	19	-	24
Jarosław Karasiński	25.04.2012-31.12.2012	34	-	
Danuta Kępa	01.01.2012-25.04.2012	17	-	
Kazimierz Stec	01.01.2012-31.12.2012	50	-	
Jan Woźniak	25.04.2012-31.12.2012	43	-	
Wojciech Świątalski	01.01.2012-31.12.2012	50	-	

Jarosław Wikaliński	01.01.2012-31.12.2012	55	-	16
Janusz Gudaczewski	01.01.2012-31.12.2012	0	-	20

*pracowniczy program emerytalny Pogodna Przyszłość

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Armatury Kraków S.A. wypłacone w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku wyniosło 312 tys. zł. Ponadto niektóre osoby z Rady Nadzorczej Spółki zasiadały również w 2011 r. w Radach Nadzorczych spółek zależnych i pobierały z tego tytułu wynagrodzenia.

Poniższa tabela przedstawia wartość wynagrodzeń wypłaconych poszczególnym członkom Rady Nadzorczej.

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenie	Inne świadczenia *	Wynagrodzenie
		Armatura Kraków SA		spółki zależne
Piotr Jastrzębski	01.01.2011-31.12.2011	62	-	-
Jolanta Kulmińska - Jaroszyńska	01.01.2011-31.12.2011	53	-	74
Marta Rudek	01.01.2011-11.05.2011	20	-	-
Danuta Kępa	01.01.2011-31.12.2011	48	-	-
Kazimierz Stec	11.05.2011-31.12.2011	30	-	-
Andrzej Strugalski	01.01.2011-11.05.2011	18	-	-
Wojciech Świętalski	11.05.2011-31.12.2011	30	-	-
Jarosław Wikaliński	01.01.2011-31.12.2011	51	-	48
Janusz Gudaczewski	01.01.2011-31.12.2011	0	-	62

*pracowniczy program emerytalny Pogodna Przyszłość

Nota nr 29. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2012 roku wynoszą 79.702 tys. zł.

Kategoria zobowiązań warunkowych:

- 49.702 tys. zł stanowią wzajemne poręczenia za spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych.

Powyższe kwoty dotyczą poręczeń dla Armatoora SA i Armagor SA – Armatura Kraków SA udzieliła instytucjom finansowym oraz dostawcom solidarnego poręczenia za zobowiązania Spółek z Grupy Armatura. Ponadto powyższa kwota zawiera solidarne poręczenie wekslowe za zobowiązania Armatury Kraków wynikające z Umowy o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „Umbrella wieloproduktowa” nr 07/114/11/UX zawarta z BRE Bank SA (raport bieżący nr 23/2011 z dnia 13.05.2011 roku) udzielone przez Armatoora SA oraz Armagor SA.

- 30.000 tys. zł stanowi poręczenie za zobowiązania Armatoora SA i wspólnicy sp. k. wobec FHU Merkury Sp. z o.o.

W związku z zawartą przez Spółkę komandytową z FHU MERKURY Sp. z o.o. z siedzibą w Krośnie; ul. Czajkowskiego 51 (MERKURY) w formie aktu notarialnego (Raport bieżący nr 44/2011 z dnia 19.12.2011 roku) umowy przenoszącej prawo wieczystego użytkowania, Armatura Kraków SA celem zabezpieczenia potencjalnych roszczeń MERKURY wobec Spółki komandytowej, wynikających z umowy sprzedaży, udzieliła poręczenia za zobowiązania Spółki komandytowej wobec MERKURY do zapłaty ceny odkupu w łącznej kwocie 22.500 tys. zł netto powiększonej o należny podatek VAT, powiększonej o odsetki wyliczone według stawki WIBOR 1M oraz powiększonej o koszty notarialne i opłaty sądowe związane z zawarciem umów oraz powiększonej o inne poniesione przez MERKURY koszty bezpośrednio związane z posiadaniem nieruchomości, a w szczególności koszty opłaty za użytkowanie wieczyste. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 30.000 tys. zł.

Działalność w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Zgodnie z otrzymanymi Zezwoleniami nr 178/ARP S.A./2009 z dnia 22.01.2009 oraz nr 187/ARP S.A./2010 z dnia 03.02.2010 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz Spółka zobowiązana jest do wypełnienia następujących warunków:

- Na podstawie zezwolenia z 22.01.2009:
zatrudnienie na terenie strefy ekonomicznej po dniu uzyskania zezwolenia, co najmniej 130 pracowników w terminie do dnia 31.12.2010 i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 130 pracowników do dnia 31.12.2014,
poniesienie na terenie strefy wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 26.000 tys. zł w terminie do dnia 31.03.2012. Wydatki te spełniać muszą warunki określone w Rozporządzeniu Rady Ministrów dnia 15.12.2008 roku w sprawie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.
Na dzień 31.12.2012 r. opisany warunek został spełniony.
- Na podstawie zezwolenia z 03.02.2010:
zwiększenie dotychczasowego średniorocznego zatrudnienia kształtującego się na poziomie 167 pracowników poprzez zatrudnienie na terenie specjalnej strefy ekonomicznej po dniu uzyskania zezwolenia 23 nowych pracowników do dnia 31.03.2014 i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 190 pracowników do dnia 31.03.2017.
poniesienie na terenie strefy wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 16.000 tys. zł w terminie do dnia 31.03.2014. Wydatki te spełniać muszą warunki określone w Rozporządzeniu Rady Ministrów dnia 15.12.2008 roku w sprawie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Na dzień 31.12.2012 spółka posiadała wymagane zatrudnienie i była w trakcie ponoszenia nakładów inwestycyjnych. Na koniec 2012 wykorzystanie z tytułu ulgi wnosilo 3.521 tys. zł.

Nota nr 30. Utworzenie jednostki zależnej i nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W dniu 2 sierpnia 2012 roku Armatura Kraków SA oraz nowo utworzona spółka, w 100% zależna od Armatura Kraków SA – Armadimp SA, zawarły z „Elbar – Katowice” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Kolejowa 57, w formie aktu notarialnego (Repertorium A nr 4296./2012) umowę sprzedaży i umowę poręczenia.

W wyniku zawartej umowy Armadimp SA nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa, będącą oddziałem działającym pod nazwą „Elbar – Katowice” Sp. z o.o. Zakład Wytwarzania Sanitarnych „RADIMP” obejmującą w szczególności wszystkie posiadane nieruchomości (prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz związaną z nim własność budynków i innych urządzeń) i ruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, w tym markę Radimp, znaki towarowe, patenty, wszystkie posiadane składniki zapasów i należności oraz środki pieniężne znajdujące się na rachunkach bankowych.

Cena nabycia została ustalona na kwotę 4.000 tys. zł, Wartość godziwa aktywów netto wynosiła 12.155 tys. zł, koszty nabycia 73 tys. zł. Zysk z nabycia zorganizowanej części wyniósł 8.081 tys. zł., rezerwa na podatek odroczony 1.536 tys. zł.

Opis	Wartość Godziwa
Środki trwale w budowie	168
Majątek trwały (wycena wg wart. godziwej)	11 469
Zapasy	1 088
Środki pieniężne	15
Należności handlowe	1 001
Aktywa	13 741
Zobowiązania handlowe	(1 586)
Aktywa netto	12 155
Cena zakupu	(4 000)
Koszty transakcji	(74)
Koszty nabycia	(4 074)
Zysk z okazjonalnego nabycia	8 081
Podatek odroczony	(1 536)
Zysk na przejęciu	6 545

Zysk z okazjonalnego nabycia zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w linii "inne korekty".

Nota nr 31. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zarząd informuje, że nie wystąpiły zdarzenia, mające wpływ na sprawozdanie finansowe za rok 2012 oraz mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
Konrad Hernik	Prezes Zarządu	Konrad Hernik
Piotr Witkowski	Wiceprezes Zarządu	Piotr Witkowski
Leszek Księżarczyk	Wiceprezes Zarządu	Leszek Księżarczyk

Kraków, dnia 28.02.2013 r.