



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
ARMATURA KRAKÓW S.A.
za 2009 rok**

Kraków, 22 marca 2010

SPIS TREŚCI

1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI ARMATURA KRAKÓW SA	4
1.1. Informacja ogólna	4
1.2. Władze Spółki	5
1.3. Struktura kapitału i akcjonariatu	6
2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIE, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY	7
2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	7
2.2. Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji	8
2.3. Ryzyko zmian tendencji rynkowych	8
2.4. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców	8
2.5. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	8
2.6. Ryzyko związane z zapasami	9
2.7. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym	9
2.8. Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń	9
2.9. Ryzyko zadłużenia	9
2.10. Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym	9
3. INFORMACJA NA TEMAT TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH	10
4. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI	11
4.1. Produkty oferowane	11
4.1.1. Armatura sanitarna	11
4.1.2. Grzejniki aluminiowe c.o.	11
4.1.3. Zawory	11
4.1.4. Usługi	11
4.1.5. Pozostałe	11
4.2. Sprzedaż i rynki zbytu	12
4.3. Zaopatrzenie	13
4.4. Sytuacja finansowa	13
4.4.1. Sprawozdanie finansowe	13
4.4.2. Informacja o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach	17
4.4.3. Informacja o udzielonych pożyczkach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach	26
4.4.4. Analiza wskaźnikowa	27
5. INFORMACJE DODATKOWE	28
5.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	28

5.2.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki	29
5.3.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	29
5.4.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych	30
5.5.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami na 2009 rok	30
5.6.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	31
5.7.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	31
5.8.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2009, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik oraz wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po 31 grudnia 2009 roku, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	31
5.9.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju Spółki	32
5.10.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.....	32
5.11.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	33
5.12.	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	33
5.13.	Wynagrodzenie, nagrody lub korzyści, wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym	33
5.14.	Liczba i wartość nominalna akcji Spółki i pozostałych podmiotów grupy kapitałowej, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	35
5.15.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji przez te podmioty, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu	36
5.16.	Informacje o znanych Spółce umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligariuszy	37
5.17.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień.....	37
5.18.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	37
5.19.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz ograniczenia wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki	37
5.20.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	38

1. Stan prawny i charakterystyka Spółki Armatura Kraków SA

1.1. Informacja ogólna

Armatura Kraków SA to największy w Polsce producent armatury sanitarnej. Firma specjalizuje się w produkcji baterii łazienkowych i kuchennych, oferując także aluminiowe grzejniki centralnego ogrzewania. Popyt na produkty Spółki stale rośnie, czemu sprzyja coraz większa liczba nowych mieszkań oddawanych do użytku. Armatura dynamicznie rozwija również sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Głównymi produktami Armatury są baterie sanitarne wykorzystywane przede wszystkim w łazienkach i kuchniach. Armatura jest zdecydowanym liderem z około 40% udziału w krajowym rynku armatury w roku 2008 (na podstawie raportu „Sanitary Taps and Mixers Report 2009” firmy BRG Consult za rok 2008). Jednocześnie Armatura jest wiodącym producentem aluminiowych grzejników, kontrolując w roku 2008 około 13% krajowego rynku (wg. BRG Consult raport za rok 2009).

Spółka jest kontynuatorem powstałej w 1922 roku spółki pod nazwą Łagiewnicka Fabryka Armatur Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Kraków.

Przedmiotem działalności tej spółki była produkcja armatury i pokrewnych artykułów w zakresie odlewania metali kolorowych.

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

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

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

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

Na przełomie lat 2004 i 2005, Spółka przeprowadziła kolejny szeroki program restrukturyzacji. Jego efektem było przede wszystkim: obniżenie kosztów wytworzenia produktów, redukcja kosztów stałych, obniżenie stanu zatrudnienia o około 12%, częściowe ograniczenie świadczeń socjalnych, odzyskanie płynności finansowej oraz zapewnienie źródeł finansowania realizowanej inwestycji. W 2005 roku nastąpił także szereg zmian dotyczących organizacji sprzedaży i oferty rynkowej. W II połowie 2005 roku, Spółka wprowadziła na rynek nowe baterie, rozszerzając ich ofertę o ponad 20%. Przeprowadzona została także efektywna kampania marketingowa, promująca 100 lat gwarancji na elementy odlewane baterii. Efektem wprowadzonych zmian było uzyskanie bardzo wysokiej dynamiki sprzedaży, zarówno na rynku krajowym, jak również w sprzedaży eksportowej. Armatura Kraków SA wypracowała także znacznie lepsze wyniki finansowe, mogąc bez przeszkód zakończyć budowę nowej fabryki. Od 2005 roku Spółka posługuje się nazwą Armatura Kraków SA.

Rok 2006 był kolejnym przełomowym w historii Spółki. Od początku roku rozpoczął się proces związany z przeniesieniem produkcji do nowej lokalizacji. W ramach tego przedsięwzięcia cała działalność produkcyjna Spółki, zlokalizowana dotychczas w halach produkcyjnych o łącznej powierzchni około 58 tys. m², w większości przeniesiona została do nowej hali produkcyjnej o powierzchni około 11 tys. m². Oprócz instalacji i rozruchu nowych urządzeń produkcyjnych, uruchomiona została także nowa oczyszczalnia ścieków oraz nowa kotłownia gazowa. Inwestycje związane z wyposażaniem zakładu w nowoczesne maszyny i urządzenia obejmowały przede wszystkim: nowy automat galwanizerski, stoły polerskie, urządzenie myjące, urządzenie do odlewania pod niskim ciśnieniem. Do nowej lokalizacji przeniesiona została także część administracyjna oraz socjalna wraz z węzłem sanitarnym i jadalnią.

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

W grudniu 2008 roku podpisany został akt założycielski spółki pod firmą Armatura Strefa SA (obecnie Armatoora SA) z siedzibą w Nisku – Spółki w 100% zależnej od Armatury Kraków (rejestracja Spółki nastąpiła w dniu 10 grudnia 2008 roku). Tym samym w nowy rok 2009 Armatura Kraków SA wkroczyła już jako Grupa Kapitałowa Armatura.

W styczniu 2009 r. Armatura Strefa SA (obecnie Armatoora SA) uzyskała zezwolenie na działalność w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na okres do 2020 r. i wygrała przetarg na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Toora Poland SA w upadłości. W dniu 2 marca 2009 r. spółka ta przejęła formalnie przejęte mienie i rozpoczęła produkcję pod własną marką grzejników i innych odlewów aluminiowych. Już jako Armatoora SA pod koniec marca 2009 r. produkcja realizowana była w systemie 24 godziny na dobę, a od kwietnia 2009 przystąpiono do wdrożenia systemu czterobrygadowego przez 7 dni w tygodniu. W dniu 19 maja 2009 roku Armatoora SA zawarła z syndykiem masy upadłości Toora Poland SA w upadłości umowy przenoszące własność zorganizowanej części przedsiębiorstwa należącego do TOORA, obejmującej zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, przeznaczonej do produkcji odlewów wysokociśnieniowych.

W marcu 2009 r. utworzona została spółka Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa, do której wniesiono aportem część nieruchomości posiadanych przez Armaturę Kraków SA.

W dniach 6 oraz 20 sierpnia 2009 roku oraz we wrześniu 2009 roku, spółka zależna od Armatura Kraków SA - Armatoora SA i wspólnik Sp. k., w której Armatura Kraków SA działa jako komandytariusz, zawarła z dotychczasowymi udziałowcami (osobami fizycznymi) umowy zakupu udziałów w Spółce Przemysłowo – Handlowej Armagor Sp. z o.o z siedzibą w Gorzowie Śląskim, przy ul. Byczyńskiej 42, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Opolu VIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem: 0000140043.

Na mocy zawartych umów, dotychczasowi wspólnicy sprzedali Armatoora SA i wspólnik Sp. k. 6990 udziałów stanowiących 97,8% kapitału zakładowego oraz 97,8% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki Armagor Sp. z o.o. za cenę 13.630.500 PLN (słownie: trzynaście milionów sześćset trzydzieści tysięcy pięćset złotych).

Kolejne udziały zostały nabyte w marcu 2010 roku w liczbie 40 udziałów. Tym samym łączna ilość posiadanych udziałów wynosiła 7030. W wyniku powyższych transakcji Armatoora SA i wspólnik Sp.k. posiada (na dzień publikacji raportu) 98,3% udziałów w kapitale zakładowym oraz 98,3% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki Armagor Sp. z o.o.

1.2. Władze Spółki

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku **Rada Nadzorcza** pracowała w składzie:

Piotr Kuszewski	Przewodniczący Rady nadzorczej
Jolanta Kulmińska-Jaroszyńska	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Marta Rudek	Sekretarz Rady Nadzorczej – reprezentujący pracowników
Danuta Kępa	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 26.06.2009 r.)
Tomasz Słodkowski	Członek Rady Nadzorczej (do dnia 31.03.2009 r.)
Andrzej Strugalski	Członek Rady Nadzorczej – reprezentujący pracowników
Jarosław Wikaliński	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 16 kwietnia 2009 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o złożeniu przez Pana Tomasza Słodkowskiego z przyczyn osobistych rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Armatura Kraków SA datowane z dniem 31 marca 2009 roku (Raport bieżący nr 29/2009 z dnia 16.04.2009 r.).

W dniu 26 czerwca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej V kadencji Panią Danutę Kępę (Raport bieżący nr 53/2009 z dnia 26.06.2009 r.).

W okresie od 1 stycznia do 16 kwietnia 2009 roku **Zarząd** pracował w składzie:

Konrad Hernik	Prezes Zarządu
Piotr Witkowski	Członek Zarządu
Krzysztof Sikora	Członek Zarządu

W dniu 16 kwietnia 2009 roku, tj. w dniu odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2008, wygasły mandaty Członków Zarządu Armatury Kraków SA IV kadencji, tj. Pana Konrada Hernika, Pana Piotra Witkowskiego i Pana Krzysztofa Sikory. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 16 kwietnia 2009 r., które odbyło się po zakończeniu obrad ZWZ, podjęła uchwały w sprawie powołania do składu Zarządu na nową wspólną trzyletnią kadencję:

- Pana Konrada Hernika, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu (dotychczas pełniącego funkcję Prezesa Zarządu),
- Pana Piotra Witkowskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu (dotychczas pełniącego funkcję Członka Zarządu),
- Panią Jadwigę Sikorę, powierzając jej funkcję Członka Zarządu. Pani Jadwiga Sikora została wybrana przez pracowników Spółki zgodnie z art. 16 pkt. 1 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych z dnia 30 sierpnia 1996 r. oraz § 11 ust. 3 Statutu Armatura Kraków SA.

W związku z powyższym w okresie od 16 kwietnia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku Zarząd pracował w składzie:

Konrad Hernik	Prezes Zarządu
Piotr Witkowski	Wiceprezes Zarządu
Jadwiga Sikora	Członek Zarządu

1.3. Struktura kapitału i akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 78.000.000 (siedemdziesiąt osiem milionów złotych) i dzielił się 78.000.000 akcji (siedemdziesiąt osiem milionów akcji) o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 26.322.854 (dwadzieścia sześć milionów trzysta dwadzieścia dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 433.479 (czterysta trzydzieści trzy tysiące czterysta siedemdziesiąt dziewięć) akcji imiennych zwykłych serii A2 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 243.667 (dwieście czterdzieści trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii A3 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

W dniu 16 kwietnia 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 5 w sprawie zmian Statutu Spółki. Zmiana Statutu nastąpiła w związku z zamianą części akcji imiennych serii A2 na akcje na okaziciela serii A4.

Ponadto na tym samym posiedzeniu w dniu 16 kwietnia 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 13 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii F oraz wyłączenia prawa poboru akcji Spółki serii F.

Warunkowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 3 września 2009 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 69/2009 z dnia 4 września 2009 roku.

W dniu 19 października 2009 roku zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienie w przedmiocie wpisu do rejestru przedsiębiorców wraz z zaświadczeniem o dokonaniu w dniu 19 października 2009 r. wpisu do rejestru nowej wysokości kapitału zakładowego Spółki, zaktualizowanego o kwotę 2.000.000 zł (dwa miliony złotych) (Raport bieżący nr 77/2009 z dnia 29 października 2009 roku).

W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki, na dzień 31 grudnia 2009 roku, wynosił 80.000.000 (osiemdziesiąt milionów) złotych i dzielił się na:

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

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

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

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuacje odmiennej ich interpretacji przez Emitenta i organy skarbowe. Zmieniane częstokroć interpretacje przepisów podatkowych przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych czy innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym.

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

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

2.3. Ryzyko zmian tendencji rynkowych

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

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

2.4. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

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

2.5. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

2.6. Ryzyko związane z zapasami

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

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

2.7. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym

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

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

Aktualna i przewidywana sytuacja na rynku pracy eliminuje ryzyko negatywnego wpływu na możliwości produkcyjne Spółki.

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

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

2.9. Ryzyko zadłużenia

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

2.10. Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym

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

3. Informacja na temat toczących się postępowań sądowych

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie jest stroną w jakimkolwiek postępowaniu przed organami rządowymi, nie uczestniczy w charakterze strony w jakimkolwiek postępowaniu arbitrażowym, które miałyby istotny wpływ na jego sytuację finansową lub rentowność.

Emitent prowadzi aktualnie spór sądowy z PBIOT Fronton Sp. z o.o. w Krakowie. W związku z wykrytymi przez Zarząd Emitenta nieprawidłowościami w rozliczeniach inwestycji wykonywanej przez PBIOT Fronton Sp. z o.o. w Krakowie, polegającymi na:

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

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

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

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

Emitent występuje także jako oskarżyciel posiłkowy w postępowaniu przed Sądem Rejonowym w Przemyślu, Wydział II Karny przeciwko Krzysztofowi Kowalskiemu i Piotrowi Kocyła oskarżonym z art. 286 par. 1 kk w zw. z art. 12 kk, którzy jako członkowie zarządu Termopol Przemyśl Spółka z o.o. doprowadzili Emitenta do niekorzystnego rozporządzenia mieniem w postaci wyrobów o wartości 170.401,56 zł. W toku tego postępowania Emitent żądał aby na wypadek uznania winy oskarżonych Sąd zobowiązał ich solidarnie do naprawienia wyrządzonej przestępstwem szkody w całości. W dniu 7 maja 2009 roku zakończyło się postępowanie I instancyjne - Sąd Rejonowy w Przemyślu warunkowo umorzył postępowanie a także uniewinnił obu oskarżonych od zarzutu popełnienia przestępstwa. Wyrok został zaskarżony apelacją Armatury Kraków SA. Apelacja została przyjęta do rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Przemyślu Wydział II Karny. Wyrokiem z dnia 22 września 2009 roku Sąd Okręgowy w Przemyślu utrzymał zaskarżony wyrok w mocy. W dniu 6 listopada 2009 roku została wniesiona kasacja przez pełnomocnika Armatury Kraków SA. W chwili obecnej akta sprawy są w Sądzie Najwyższym. Sprawa jest w toku.

W związku z powyższym postępowaniem nie występuje ryzyko ewentualnego negatywnego wpływu rozstrzygnięcia na sytuację finansową Emitenta ze względu na utworzenie stosownych rezerw na należności obejmujące całą powyższą kwotę.

Ponadto przed Samorządowym Kolegium Odwoławczym pod sygnaturą SKO.72/6348/2008/GN toczyło się postępowanie z wniosku Armatury Kraków SA przeciwko Prezydentowi Miasta Krakowa, o ustalenie, że opłata roczna od użytkowania wieczystego określona przez Prezydenta (znak GS-12.JM.31285-3-131/99-1210/08), na kwotę 896.025,48 zł jest nieuzasadniona. Postępowanie zakończyło się ugodą zawartą w dniu 21 maja 2009 roku zatwierdzoną postanowieniem SKO z dnia 22 maja 2009 roku ustalającą, że wysokość opłaty rocznej za wieczyste użytkowanie jest uzasadniona w kwocie 714.722,40.

W dniu 26 lutego 2009 roku Armatura Kraków SA wniosła do Prezydenta Miasta Krakowa o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2004 – 2006 (znak: PD-06-2-MG-31100-19,20,21/09). W związku z powyższym, Prezydent Miasta Krakowa stwierdził, iż decyzje w sprawie stwierdzenia i zwrotu ewentualnej nadpłaty winny być wydane po uprawomocnieniu się decyzji w sprawie określenia zobowiązania podatkowego i wszczął wobec Armatury Kraków SA postępowania w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego z tytułu podatku od nieruchomości za lata: 2004 (PD-06-2-MG-31100-10/09), 2005 (PD-06-2-MG-31100-11/09), 2006 (PD-06-2-MG-31100-12/09). Dnia 21 grudnia 2009 r. Prezydent Miasta Krakowa wydał decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego emitenta z tytułu podatku od nieruchomości za 2004 rok w kwocie wyższej o 208.107,30 zł od uprzednio deklarowanej przez podatnika. Emitent odwołał się

od tego rozstrzygnięcia do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Krakowie, podnosząc między innymi zarzut przedawnienia zobowiązania podatkowego objętego decyzją. Prezydent Miasta Krakowa uznał słuszność tego zarzutu i 9 lutego 2010 r. przekazał organowi II instancji odwołanie emitenta, wnosząc o uchylenie własnej decyzji. Obecnie sprawa jest rozpoznawana przez organ odwoławczy.

4. Sytuacja finansowa Spółki

4.1. Produkty oferowane

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

4.1.1. Armatura sanitarna

Podstawową działalnością Armatury Kraków SA jest produkcja baterii sanitarnych. W ofercie znajduje się obecnie 28 rodzin baterii (zarówno jednouchwytowe jak i dwuuchwytowe) podzielonych według segmentacji cenowej na cztery klasy produktów, skierowanych do zróżnicowanych grup Klientów: Premium Class, Royal Class, Middle Class, Basic Class. Wybrane rodziny baterii dostępne są w różnych rodzajach powłok: chrom, satyna, złoto, patyna.

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

Uzupełnieniem oferty wyposażenia łazienek są nowoczesne zestawy natryskowe, na które składają się zarówno natryski przesuwne, jak i punktowe dostosowane wzorniczo do zróżnicowanej oferty baterii. Łącznie oferta obejmuje 24 modele zestawów natryskowych.

4.1.2. Grzejniki aluminiowe c.o.

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

4.1.3. Zawory

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

4.1.4. Usługi

Armatura Kraków SA posiada również doświadczenie i możliwości w zakresie świadczenia następujących usług:

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

4.1.5. Pozostałe

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

4.2. Sprzedaż i rynki zbytu

Spółka Armatura Kraków swoje przychody realizowała w 62,2% ze sprzedaży armatury sanitarnej. Struktura asortymentowa sprzedaży realizowanej przez Armaturę Kraków SA wg najważniejszych grup zaprezentowana została w poniższej tabeli:

Rodzaj działalności	2009 r.		2008 r.		zmiana %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Armatura sanitarna i zawory	135 921	62,2%	153 978	80,8%	-11,7%
Grzejniki i inne odlewy aluminiowe	68 666	31,4%	29 306	15,4%	+134,3%
Pozostałe produkty, towary	13 841	6,4%	7 278	3,8%	+90,2%
Razem	218 428	100,0%	190 562	100,0%	+14,6%

Sprzedaż ogółem w 2009 roku była o blisko 15% wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zdecydowanie wyższe, niż miało to miejsce w roku 2008, były zrealizowane w 2009 roku przychody w segmencie grzejników i innych odlewów aluminiowych, gdzie odnotowano ponad dwukrotny wzrost sprzedaży o 39.360 tys. zł. Wynikało to przede wszystkim z efektu przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa po upadłej Toora Poland SA w części dotyczącej produkcji grzejników i innych odlewów aluminiowych. Dokonane następnie znaczne nakłady inwestycyjne w rozwój mocy produkcyjnych oraz rozszerzenie oferty grzejników aluminiowych spowodowały możliwość rozszerzenia kontaktów handlowych, co przełożyło się wprost na osiągnięte poziomy przychodów.

Niższe przychody ze sprzedaży armatury sanitarnej były skutkiem przede wszystkim niższej sprzedaży tego asortymentu na eksport. Ze względu na niekorzystne relacje walutowe oraz z uwagi na negatywne tendencje ekonomiczne obserwowane na tradycyjnych rynkach eksportowych, Spółka zdecydowała o czasowym ograniczeniu dynamiki ekspansji w realizacji sprzedaży eksportowej, koncentrując się na obsłudze dotychczasowych najważniejszych partnerów handlowych. Odnotowaną utratę części sprzedaży na rynkach wschodnich, Spółka zrekompensowała poprzez rozwój sprzedaży produktów pochodzących z realizacji kontraktów w wyniku przejęcia części Toory. Zwiększona sprzedaż objęła przede wszystkim odlewy aluminiowe dla motoryzacji dla klientów z Europy Zachodniej (do końca 2009 r. sprzedaż eksportowa zaworów specjalnych Armagoru była realizowana bezpośrednio przez tą spółkę). W efekcie w 2009 roku Spółka zrealizowała sprzedaż eksportową w wysokości ok. 28,4 mln zł, tj. na poziomie niższym niż w analogicznym okresie roku 2008.

Podstawowym rynkiem zbytu był dla Armatury Kraków rynek krajowy, na którym uzyskiwano około 87% wartości przychodów ze sprzedaży. W 2009 roku Armatura Kraków odnotowała wzrost sprzedaży krajowej o ponad 20% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008. Największą grupą odbiorców na rynku krajowym jest sieć autoryzowanych odbiorców obejmująca ponad 70 hurtowni materiałów instalacyjno-sanitarnych. Drugą co do wielkości grupą odbiorców są sieci supermarketów budowlanych skupiające takie firmy jak: Castorama, OBI, Leroy – Merlin, Brico Depot, NOMI. Wyroby Spółki dostępne są w ponad stu marketach budowlanych w Polsce. Spółka zaopatruje pośrednio także sieć sklepów patronackich.

Tradycyjnie największym rynkiem eksportu pozostawały nadal kraje dawnego bloku wschodniego: Rosja, Ukraina, Białoruś. W 2009 r. Armatura Kraków rozszerzyła sprzedaż eksportową do krajów Unii Europejskiej, za pośrednictwem, których odbywa się również sprzedaż do państw Afryki i Ameryki Południowej oraz Azji.

Generalnie w 2009 roku sprzedaż armatury sanitarnej na rynku krajowym była na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast niższa sprzedaż eksportowa została w znacznej mierze zrekompensowana poprzez wprowadzenie do sprzedaży nowej oferty produktowej – zaworów.

Poniższa tabela przedstawia sprzedaż z podziałem na rynki zbytu.

Rodzaj działalności	2009 r.		2008 r.		zmiana %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Sprzedaż krajowa	190 074	87,0%	158 162	83,0%	+20,2%
Sprzedaż na eksport	28 354	13,0%	32 400	17,0%	-12,5%
Razem	218 428	100,0%	190 562	100,0%	+14,6%

4.3. Zaopatrzenie

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

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

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

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

4.4. Sytuacja finansowa

4.4.1. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121 z późniejszymi zmianami).

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w zakresie jakim ustawa daje prawo wyboru zostało opisane we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” za 2009 rok.

Osiągnięte w 2009 roku wyniki charakteryzowały następujące wielkości:

1. przychody ze sprzedaży odnotowały wzrost i wyniosły 218.428 tys. zł, co oznacza 115% dynamikę sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008,
2. zysk ze sprzedaży osiągnął poziom 10.054 tys. zł, podczas gdy w 2008 roku wypracowano 12.358 tys. zł,
3. zysk na działalności operacyjnej wyniósł 58.474 tys. zł, podczas gdy w 2008 roku wypracowano 12.178 tys. zł zysku z działalności operacyjnej,
4. wynik finansowy brutto wyniósł 54.374 tys. zł, wobec 40.860 tys. zł w roku 2008,
5. wynik finansowy netto wyniósł 52.869 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2008 wynik finansowy netto wyniósł 38.360 tys. zł,
6. wartość amortyzacji wyniosła 5.366 tys. zł,

Armatura Kraków SA w 2009 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 52.869 tys. zł. W głównej mierze wynikało to z podpisanych w IV kwartale 2008 roku z Makro Cash and Carry Polska SA przedwstępnych umów sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości stanowiącej działki gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli na nich zlokalizowanych. W wyniku dokonanej sprzedaży nieruchomości na rzecz Makro zostały one na podstawie warunków umowy przekwalifikowane jako aktywa krótkoterminowe przeznaczone do zbycia w terminie do 12 miesięcy. W konsekwencji Spółka odniosła w pozostałe przychody operacyjne kwotę 48.342 tys. zł tytułem wyceny powyższych aktywów, jako różnicy pomiędzy ich wartością odniesioną do warunków umowy z Makro oraz aktualną wartością księgową. Kwota ta dotyczy pozostałej części nieruchomości będącej przedmiotem umowy. Pierwsze przekwalifikowanie nieruchomości nastąpiło w IV kwartale 2008 roku – wówczas Spółka odniosła w pozostałe przychody finansowe kwotę 29.812 tys. zł.

W rezultacie zysk netto Armatury Kraków SA obejmujący bezpośrednie efekty prowadzonej działalności gospodarczej z wyłączeniem opisanych powyżej zdarzeń jednostkowych za okres 2009 roku wyniósł 4.527 tys. zł.

Tym samym po wyłączeniu powyższych zdarzeń jednostkowych skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej Armatury Kraków SA wyniósł w 2009 r. 10.132 tys. zł a poziom EBITDA 15.498 tys. zł

Wybrane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2008 roku przedstawia poniższa tabela.

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2009 [w tys. zł]	31.12.2008 [w tys. zł]	Zmiana wartości	Zmiana w %	31.12.2009 [w tys. EUR]	31.12.2008 [w tys. EUR]
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	218.428	190.562	27.866	14,6%	50.322	53.951
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	58.474	12.178	46.296	380,2%	13.471	3.448
Zysk (strata) brutto	54.374	40.859	13.515	33,1%	12.527	11.568
Zysk (strata) netto	52.869	38.360	14.509	37,8%	12.180	10.860
Amortyzacja	5.366	6.988	-1.622	-23,2%	1.236	1.978
EBITDA	63.840	19.166	44.674	233,1%	14.708	5.426
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.366	-5.739	8.105	-141,2%	545	-1.625
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-42.853	1.738	-44.591	-2565,7%	-9.873	492
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42.569	2.304	40.265	1747,6%	9.807	652
Przepływy pieniężne netto, razem	2.081	-1.698	3.778	-222,6%	479	-480
Aktywa, razem	292.520	205.529	86.991	42,3%	71.204	49.259
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	106.791	72.669	34.122	47,0%	25.995	17.417
Zobowiązania długoterminowe	773	10.959	-10.186	-92,9%	188	2.627
Zobowiązania krótkoterminowe	103.902	45.198	58.704	129,9%	25.291	10.833
Kapitał własny	185.729	132.860	52.869	39,8%	45.209	31.843
Kapitał zakładowy	80.000	78.000	-	-	19.473	18.694

Liczba akcji (w szt.)	80.000.000	78.000.000	-	-	80.000.000	78.000.000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,66	0,49	-	-	0,15	0,14
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,32	1,70	-	-	0,57	0,41
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00

Na ostateczny kształt wyników finansowych osiągniętych w roku 2009 najistotniejszy wpływ miały następujące czynniki:

- zadowalający poziom koniunktury na wyroby Spółki, który bezpośrednio przełożył się na uzyskanie wysokich poziomów ze sprzedaży w całym 2009 roku,
- systematycznie obniżające się ceny realizacji dostaw importowych towarów, surowców i komponentów produkcyjnych, które wpłynęły na poprawę rentowności na wszystkich poziomach działalności Spółki,
- podpisanie w 2008 roku z Makro Cash and Carry Polska S.A. przedwstępnych umów sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości stanowiącej działki gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli na nich zlokalizowanych. W wyniku dokonanej sprzedaży nieruchomości na rzecz Makro zostały one na podstawie warunków umowy przekwalifikowane jako aktywa krótkoterminowe przeznaczone do zbycia w terminie do 12 miesięcy. W konsekwencji Spółka odniosła w I kwartale 2009 roku w pozostałe przychody operacyjne kwotę 48.342 tys. zł tytułem wyceny powyższych aktywów, jako różnicy pomiędzy ich wartością odniesioną do warunków umowy z Makro oraz aktualną wartością księgową,
- wpływ środków stanowiących zaliczkę pozostałej ceny sprzedaży wynikającą z zawartej pomiędzy Spółką a Makro Cash and Carry umowy.

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2009 roku suma bilansowa Armatury Kraków SA wyniosła 292.520 tys. zł i zwiększyła się o 86.991 tys. zł, tj. o 42,3% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Po stronie aktywów główną pozycję stanowiły inwestycje długoterminowe (długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych), których wartość w aktywach ogółem stanowiła 43%.

Po stronie pasywów główną pozycję stanowiły kapitały własne wynoszące 63,5% sumy bilansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, na koniec grudnia 2008 roku kapitały własne stanowiły 64,6%.

Porównanie stanu poszczególnych pozycji bilansowych na koniec grudnia 2009 roku i 2008 roku wskazuje na:

- istotne zwiększenie wartości aktywów trwałych (długoterminowych). Istotnie wzrosła pozycja inwestycji długoterminowych w zakresie długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych, która obejmuje udziały jakie Armatura Kraków SA posiada w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Armatura. Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2009 roku była niższa od wartości z końca 2008 roku. Taki stan rzeczy był spowodowany przede wszystkim niskim nakładem przeprowadzanych inwestycji i modernizacji w 2009 roku (zarówno inwestycji budowlanych jak i odnowy parku maszynowego) w wysokości niższej niż wartość amortyzowania się majątku trwałego. Głównym powodem takiej sytuacji był fakt, że Spółka w 2009 ograniczyła inwestycje w zakładzie produkcyjnych w Krakowie i skoncentrowała się na działaniach inwestycyjnych w majątek Spółki zależnej (Armatoora SA);
- spadek poziomu aktywów obrotowych (krótkoterminowych) o 30.827 tys. zł, tj. o 21,9% do poziomu 110.203 tys. zł; spadek majątku obrotowego nastąpił w głównej mierze w wyniku zmniejszenia stanu inwestycji krótkoterminowych. W 2008 roku w wyniku podpisania z Makro

Cash and Carry przedwstępnych umów sprzedaży nieruchomości ich część została na podstawie warunków umowy przekwalifikowana jako aktywa krótkoterminowe przeznaczone do zbycia w terminie do 12 miesięcy co znalazło odzwierciedlenie w bilansie pozycji inwestycje krótkoterminowe. W związku z wniesieniem aportu do Spółki komandytowej Armatoora SA i wspólnik pozycja ta została przesunięta w bilansie do Inwestycji długoterminowych. Spadł również poziom należności krótkoterminowych o ok. 12.865 tys. zł. Z drugiej strony zwiększeniu uległ poziom zapasów Spółki – głównie z pozycji produkty gotowe. Wynikało to konieczności przygotowania się na zaplanowaną na pierwsze miesiące 2010 roku akcję promocyjną wyrobów Spółki.

- zmniejszenie zobowiązań długoterminowych do poziomu 773 tys. zł oraz zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 103.902 tys. zł. Obniżenie stanu obcych źródeł finansowania długoterminowego nastąpiło na skutek spłaty dwóch kredytów inwestycyjnych. Jednym z zabezpieczeń ww. umów stanowiły ustanowione na rzecz banków hipoteki na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości składającej się z działek gruntu, zabudowanych – budynkami, budowlami i urządzeniami (dla których Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00210721/0 oraz nr KR1P/00411862/9). Na wspomnianych nieruchomościach zgodnie z zapisami aneksu nr 3 do umowy znaczącej (RB nr 80/2009 z dnia 09.12.2009 r.) Emitent jako zabezpieczenie zwrotu wpłaconej zaliczki na poczet ceny sprzedaży, odsetek oraz kosztów postępowania ustanowił na rzecz Makro Cash and Carry Polska SA z siedzibą w Warszawie hipotekę kaucyjną. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wzrost wynika przede wszystkim z podpisania ze Spółką zależną Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa umów pożyczek na środki jakie Spółka ta otrzymała od Makro Cash and Carry (o stosownych umowach Emitent informował w raportach bieżących).
- zwiększenie poziomu kapitałów własnych wynika z wypracowanego w 2009 zysku.

Rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży Spółki zrealizowane w 2009 roku wyniosły 218.428 tys. zł wobec 190.562 tys. zł zrealizowanych w 2008 roku, co oznacza wzrost o 14,6%.

Przychody ze sprzedaży podstawowego asortymentu (tj. armatury sanitarnej i zaworów) wyniosły w 2009 roku 135.921 tys. zł, co reprezentuje ok. 62,2% przychodów ze sprzedaży Spółki.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów poniesione przez Spółkę w 2009 roku wyniosły 163.651 tys. zł, wobec poniesionych w 2008 roku 135.766 tys. zł, co oznacza wzrost o 20,5%.

Koszty sprzedaży poniesione przez Spółkę w 2009 roku wyniosły 27.752 tys. zł, w porównaniu do 25.898 tys. zł w roku 2008, co stanowi wzrost o 7,2%. Na koszty sprzedaży poniesione przez Spółkę składają się w szczególności: koszty bonusów handlowych, koszty transportu oraz koszty działów związanych ze sprzedażą wyrobów. Wzrost kosztów spowodowany został głównie przez zwiększenie wypłaconych bonusów handlowych dla odbiorców Spółki.

W 2009 roku Spółka poniosła koszty ogólnego zarządu w kwocie 16.971 tys. zł w porównaniu do 16.540 tys. zł poniesionych w 2008 roku, co oznacza wzrost o 2,6%.

W efekcie w 2009 roku Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 10.054 tys. zł, co w porównaniu do 2008 roku oznacza spadek o ok. 2.304 tys. zł. Zysk na działalności operacyjnej osiągnięty przez Spółkę w 2009 roku wyniósł 58.474 tys. zł i w stosunku do osiągniętego w roku poprzednim, tj. 2008 oznaczał wzrost o 46.295 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 54.374 tys. zł i był o 13.515 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, natomiast osiągnięty zysk netto wyniósł 52.869 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych

W 2009 roku przepływy pieniężne netto wyniosły 2.081 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 2.365 tys. zł. Zysk netto wyniósł 52.869 tys. zł, a korekty razem -50.504 tys. zł. Wśród korekt największe znaczenie miały m.in.: zmiana stanu należności 13.476 tys. zł, zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych -14.694 tys. zł, zmiana stanu zapasów -11.577 tys. zł, amortyzacja 5.366 tys. zł, odsetki 3.443 tys. zł, inne korekty -53.140 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -42.853 tys. zł. Spółka nabyła wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe za 2.346 tys. zł, a zbyła za 823 tys. zł.

Dodatkowo Spółka dokonała wpłaty na kapitał zakładowy spółki zależnej co znajduje odzwierciedlenie w pozycji nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wzrosły o 42.569 tys. zł. Wpływy w wysokości 73.243 tys. zł obejmowały przede wszystkim wpływ z tytułu udzielonych Spółce pożyczek przez Spółkę zależną Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa. Wydatki to spłata kredytów w kwocie 24.384 tys. zł, spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie 2.553 tys. zł oraz zapłacone odsetki od kredytów w kwocie 3.737 tys. zł.

Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniósł 2.258 tys. zł.

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

W 2009 roku Spółka wykorzystywała posiadane limity kredytowe w stopniu umożliwiającym z jednej strony sprawne funkcjonowanie Spółki z zakresie produkcji i sprzedaży, a z drugiej bezpieczne w stosunku do posiadanego majątku.

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

Nowe umowy kredytowe oraz aneksy zmieniające dotychczasowe umowy

Umowy z BRE Bank S.A.

a) Kredyt złotowy inwestycyjny

Umowa nr 07/094/04/Z/IN kredytu inwestycyjnego złotowego zawarta z BRE Bankiem SA z siedzibą w Warszawie, Oddział Regionalny Kraków w dniu 9 czerwca 2004 roku zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 29 września 2004 roku, nr 2 z dnia 15 listopada 2004 roku, nr 3 z dnia 22 grudnia 2004 roku, nr 4 z dnia 14 stycznia 2005 roku, nr 5 z dnia 28 stycznia 2005 roku, nr 6 z dnia 31 marca 2005 roku, nr 7 z dnia 26 kwietnia 2006 roku, nr 8 z dnia 29 stycznia 2007 roku, nr 9 z dnia 9 grudnia 2008 roku, nr 10 z dnia 27 kwietnia 2009 roku, nr 11 z dnia 12 maja 2009 roku.

Bank udzielił Emitentowi złotowego kredytu inwestycyjnego w wysokości 12.700 tys. zł na sfinansowanie prac remontowo – budowlanych w ramach realizacji inwestycji pod nazwą „Modernizacja i przebudowa zakładu produkcyjnego KFA SA w nowej lokalizacji”. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku określoną w umowie.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi hipoteka zwykła łączna w kwocie 12.700 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 0,127 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania będącego własnością Skarbu Państwa, w użytkowaniu wieczystym Cedenta, działek ewidencyjnych nr 2/33, 2/43, 2/44, dla których Sąd Rejonowy dla Krakowa – Podgórze w Krakowie prowadzi Księgę wieczystą nr KRP1P/00411862/9, oraz nr 2/36, 2/37, 2/38, 2/40, 2/31, 2/32, 92/14, dla których Sąd Rejonowy dla Krakowa – Podgórze w Krakowie prowadzi Księgę wieczystą nr KRP1P/00210721/0, oraz przysługująca Cedentowi własność posadowionych na nich budynków i budowli.

Spłata kredytu nastąpi w 76 ratach miesięcznych płatnych w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca w okresie kredytowania, z wyjątkiem okresu od kwietnia 2006 roku do września 2006 roku oraz od stycznia 2007 roku do czerwca 2007 roku. Raty płatne będą w następującej wysokości:

- raty o numerach od 1 do 7: po 132 tys. zł każda, począwszy od września 2005 roku do marca 2006 roku;
- raty o numerach 8 do 10: po 169 tys. zł każda, począwszy od października 2006 roku do grudnia 2006 roku;
- raty o numerach od 11 do 75: po 185 tys. zł każda, począwszy do lipca 2007 roku do listopada 2012 roku;
- rata numer 76 (ostatnia) w kwocie 168 tys. zł, płatna w grudniu 2012 roku.

Pierwotna wysokość kredytu wynosiła 12.700 tys. zł Spółka dokonała w okresie od września 2005 roku do marca 2006 roku spłaty 7 rat kredytu po 132 tys. zł każda na łączną kwotę 924 tys. zł (na dzień 26 kwietnia 2006 roku zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego wynosiło 11.776 tys. zł). Aneks nr 7 z dnia 26 kwietnia 2006 roku Emitent podwyższył kredyt inwestycyjny o 924 tys. zł,

czyli do poziomu pierwotnego wynoszącego 12.700 tys. zł oraz zawiesił spłatę rat kapitałowych na okres od kwietnia 2006 roku do września 2006 roku.

Następnie w okresie październik 2006 – grudzień 2006 Spółka spłaciła 3 raty po 169 tys. zł każda na łączną kwotę 507 tys. zł. Na dzień podpisywania Aneksu nr 8, tj. 29 stycznia 2007 roku, którym Spółka wprowadziła karencję w spłacie na okres od stycznia 2007 roku do czerwca 2007 roku, zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego wynosiło 12.193 tys. zł.

Spółka dokonała przedterminowej, całkowitej spłaty ww. kredytu w dniu 18 grudnia 2009 roku (informacja przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 83/2009 z dnia 18 grudnia 2009 roku). Środki na spłatę ww. kredytów pochodziły z udzielonej Emitentowi pożyczki przez Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa (Raport bieżący nr 82/2009 z dnia 18.12.2009 roku) oraz ze środków własnych.

b) Umowa o linię wielowalutową

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

Umowa zastąpiła obowiązujące do tej pory umowy: Umowę nr 07/095/04/Z/VV kredytu w rachunku bieżącym z dnia 09.06.2004 r. z limitem 7.000 tys. zł (wraz z późniejszymi zmianami) oraz Umowę współpracy I nr 07/126/04/D/PX z dnia 03.08.2004 r. w limitem 570 tys. USD (wraz z późniejszymi zmianami) - o umowach tych Spółka informowała w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym w dniu 21 marca 2008 r. i opublikowanym w dniu 31 marca 2008 r.

Bank udzielił Emitentowi kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w wysokości 15.000 tys. zł do wykorzystania w ramach linii wielowalutowej na okres do dnia 14 maja 2010 roku (termin ważności linii) na finansowanie bieżących potrzeb Emitenta w zakresie działalności operacyjnej. W ramach limitu kredytowego Bank może udzielić Spółce kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym, kredytu obrotowego, udzielić gwarancji oraz otworzyć akredytywy. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR overnight (dla wykorzystania w PLN); LIBOR overnight (dla wykorzystania w USD czy EUR) powiększonej o marżę banku określoną w umowie. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi:

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

c) Umowa o kredyt obrotowy złotowy

Umowa nr 07/059/09/Z/OB o kredyt obrotowy złotowy zawarta z BRE Bankiem SA z siedzibą w Warszawie, Oddział Korporacyjny Kraków w dniu 12 maja 2009 roku.

Bank udzielił Emitentowi złotowego kredytu obrotowego w wysokości 5.000 tys. zł do wykorzystania na uzupełnienie środków obrotowych w okresie od 18 maja 2009 roku do dnia 29 maja 2009 roku. Spłata ma nastąpić w całości w dniu 14 maja 2010 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku określoną w umowie. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatecznej spłaty kredytu pojedynczego ciągnięcia.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi:

- weksel własny in blanco, wystawiony przez Emitenta (Kredytobiorcę), zaopatrzony w deklarację wekslową z dnia 12 maja 2009 roku,
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych w postaci zbioru rzeczy tj. zapasów wyrobów gotowych - grzejników i baterii na podstawie umowy nr 07/015/09 z dnia 12 maja 2009 roku.

Spółka dokonała przedterminowej, całkowitej spłaty ww. kredytu w dniu 22 grudnia 2009 roku (informacja przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 86/2009 z dnia 22 grudnia 2009 roku). Środki na spłatę ww. kredytów pochodziły z udzielonej Emitentowi pożyczki przez Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa (Raport bieżący nr 85/2009 z dnia 22.12.2009 roku).

Umowy z Deutsche Bank S.A.

a) Kredyt obrotowy nieodnawialny

Umowa nr KON\0622681 kredytu obrotowego nieodnawialnego zawarta z Deutsche Bank PBC SA z siedzibą w Warszawie w dniu 16 maja 2006 roku zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 8 lutego 2007 roku, nr 2 z dnia 28 lutego 2007 roku, nr 3 z dnia 8 lipca 2008 roku, nr 4 z dnia 11 grudnia 2009 roku.

Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego nieodnawialnego w kwocie 7.500 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oraz całkowitą spłatę kredytu obrotowego nieodnawialnego zarejestrowanego pod numerem 7225-006, udzielonego w ramach Umowy Ramowej Linii Wielozadaniowej Nr 7025-0005 z dnia 17 czerwca 2005 roku.

Kredyt udzielony został na okres od 16 maja 2006 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku określoną w umowie. Spłata kredytu następuje w ratach kapitałowych płatnych w ostatnim dniu każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od 31 sierpnia 2006 roku (za wyjątkiem okresu od 28 lutego 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku – uzyskanie karencji w spłacie).

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi:

1. pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank Rachunkiem Bieżącym,
2. oświadczenie Emitenta (Kredytobiorcy) o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96-98 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 z późniejszymi zmianami),
3. weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta (Kredytobiorcę), wraz z deklaracją wekslową,
4. hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 11.250 tys. zł na nieruchomości zabudowanej, zlokalizowanej w Krakowie przy ul. Zakopiańskiej 72, wpisanej do KW nr KR1P/00210721/0, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków i urządzeń, stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności jest Emitent (Kredytobiorca) – wpis hipoteki na rzecz Banku na II miejscu po BRE Banku,
5. cesja z praw polisy ubezpieczeniowej nieruchomości na rzecz Banku.

Spółka dokonała przedterminowej, całkowitej spłaty ww. kredytu w dniu 15 grudnia 2009 roku (informacja przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 83/2009 z dnia 18 grudnia 2009 roku). Środki na spłatę ww. kredytów pochodziły z udzielonej Emitentowi pożyczki przez Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa (Raport bieżący nr 82/2009 z dnia 18.12.2009 roku) oraz ze środków własnych.

b) Umowa Kredytu Złotowego w rachunku bieżącym

Umowa nr KRB\0853553 kredytu obrotowego odnawialnego zawarta z Deutsche Bank PBC SA z siedzibą w Warszawie w dniu 28 lipca 2008 roku.

Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 1.000 tys. PLN na okres od dnia 28 lipca 2008 roku (data udostępnienia) do dnia 30 czerwca 2010 roku (data zwrotu) na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej (data wygaśnięcia kredytu to 29 czerwca 2010 roku). Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M na rynku międzybankowym powiększonej o marżę banku określoną w umowie.

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

1. weksla własnego in blanco wystawionego przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową,
2. oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie Ustawy Prawo Bankowe,
3. pełnomocnictwa nieodwołalnego do dysponowania przez Bank rachunkiem bieżącym Emitenta w zakresie określonym w tym pełnomocnictwie.

b) Umowa kredytu obrotowego odnawialnego

Umowa nr KOO\0950508 kredytu obrotowego odnawialnego zawarta z Deutsche Bank PBC SA z siedzibą w Warszawie w dniu 29 czerwca 2009 roku.

Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 1.000 tys. PLN na okres od dnia 29 czerwca 2009 roku (data udostępnienia) do dnia 30 czerwca 2010 roku (data zwrotu) na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w zakresie finansowania akredytyw importowych (data wygaśnięcia kredytu to 29 czerwca 2010 roku). Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku określoną w umowie.

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

1. weksla własnego in blanco wystawionego przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową,
2. oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie Ustawy Prawo Bankowe,
3. pełnomocnictwa nieodwołalnego do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi.

Umowy z Millenium Bank S.A.

a) Umowa Kredytu w rachunku bieżącym

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

Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 3.500 tys. PLN na okres od dnia 16 czerwca 2008 roku do dnia 10 maja 2009 roku, w kwocie 5.000 tys. PLN na okres od dnia 11 maja 2009 roku do dnia 27 lipca 2009 roku, w kwocie 8.000 tys. PLN na okres od dnia 28 lipca 2009 roku do dnia 10 maja 2010 roku na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt staje się w całości wymagalny w następnym dniu po upływie okresu na jaki został udzielony. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M na rynku międzybankowym powiększonej o marżę banku określoną w umowie. Odsetki od wykorzystanego kredytu płatne są w okresach miesięcznych, ostatniego dnia miesiąca, za który zostały naliczone, a w przypadku całkowitej spłaty kredytu, w dniu jego spłaty.

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

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

b) Umowa o linię na akredytywy dokumentowe

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

Bank udzielił Emitentowi linię na akredytywy dokumentowe do maksymalnej kwoty 4.000 tys. zł. Emitent może wykorzystywać przyznaną linię w okresie od 22 listopada 2006 roku do dnia 26 lutego 2010 roku.

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

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

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

Umowy z Alior Bank S.A.

a) Umowa kredytu w rachunku bieżącym

Umowa nr U00000108209387 o kredyt w rachunku bieżącym zawarta z Alior Bankiem SA z siedzibą w Warszawie w dniu 12 maja 2009 roku.

Bank udzielił Emitentowi kredytu w kwocie 8.000 tys. PLN na okres do dnia 11 maja 2010 roku na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. 11 maja 2010 roku to dzień ostatecznej spłaty kredytu. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku określoną w umowie.

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

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

a) Kredyt nieodnawialny

Umowa nr U00000192395067 o kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności zawarta z Alior Bankiem SA z siedzibą w Warszawie w dniu 4 sierpnia 2009 roku.

Bank udzielił Emitentowi kredytu w kwocie 10.000 tys. PLN do wykorzystania do dnia 31 października 2010 roku na krótkoterminowe finansowanie majątku obrotowego Kredytobiorcy. 15 lutego 2010 roku to dzień ostatecznej spłaty kredytu. Spłata kapitału ma nastąpić jednorazowo w dniu ostatecznej spłaty. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku określoną w umowie. Odsetki spłacane są raz w miesiącu w ostatnim dniu roboczym.

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

1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków prowadzonych w Banku,
2. sądowy zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych,
3. cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych zapasów towarów handlowych,
4. przelew wierzytelności z umowy sprzedaży warunkowej oraz umowy przeniesienia prawa użytkowania wieczystego i prawa własności zawarte z Makro Cash and Carry Polska SA.

Spółka dokonała przedterminowej, całkowitej spłaty ww. kredytu w dniu 22 grudnia 2009 roku (informacja przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 86/2009 z dnia 22 grudnia 2009 roku). Środki na spłatę ww. kredytów pochodziły z udzielonej Emitentowi pożyczki przez Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa (Raport bieżący nr 85/2009 z dnia 22.12.2009 roku).

Nowe umowy factoringowe oraz aneksy zmieniające dotychczasowe umowy

Umowa z Polfactor S.A

Umowa factoringu krajowego z regresem

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

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

Maksymalny pułap finansowania Emitenta (Dostawcy) – Limit na Dostawcę – wynosił 5.000 tys. zł. W styczniu 2006 roku (Aneksem nr 1) został zwiększony do poziomu 10.000 tys. W marcu 2007 roku (Aneksem nr 3) limit został podniesiony do poziomu 12.000 tys. zł. Limit podwyższono ponownie

(Aneks nr 4) w czerwcu 2007 roku do poziomu 15.000 tys. zł, (Aneks nr 10) w marcu 2009 roku do poziomu 19.000 tys. zł, (Aneks nr 11) w kwietniu 2009 roku do poziomu 20.000 tys. zł.

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

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

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

Umowa factoringowa

Umowa factoringowa nr 1064/2009 zawarta z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 30 września 2009 roku zmieniona aneksem: nr 1 z dnia 9.10.2009 roku.

Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Maksymalny poziom finansowania – Limit Klienta – wynosi 25.000 tys. zł.

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

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

Umowy ubezpieczenia

Armatura Kraków SA zawarła z PZU S.A. Umowę Generalną Ubezpieczeń Komunikacyjnych OC, AC i NW nr FK DK3A437 w dniu 26.01.2009 dla floty pojazdów (kontynuacja poprzedniej polisy), określając warunki ubezpieczenia oraz zasady obsługi ubezpieczeń komunikacyjnych.

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

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej dla klienta korporacyjnego

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

Armatura Kraków SA i Armatoora SA - Polisa nr 9KR A437 0020 z dnia 05.08.2009 r. wraz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Ubezpieczenie utraty zysku dla klienta korporacyjnego

Przedmiotem ubezpieczenia jest zysk brutto. Ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który ubezpieczony osiągnąłby w maksymalnym okresie odszkodowawczym w związku z prowadzoną przez siebie działalnością gospodarczą w miejscu ubezpieczenia, gdyby działalność ta nie została przerwana lub zakłócona na skutek szkody w mieniu. Umowa ubezpieczenia mienia zawarta na podstawie OWU mienia od wszystkich ryzyk dla klienta korporacyjnego 9KR A437 0012.

Armatura Kraków SA - Polisa nr 9KR A437 0018 z dnia 05.08.2009 r. waz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Armatoora SA - Polisa nr 9KR 59D5 0010 z dnia 05.08.2009 r. waz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn

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

Armatura Kraków SA - Polisa nr 9KR A437 0017 z dnia 05.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Armatoora SA - Polisa nr 9KR 59D5 0011 z dnia 05.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk dla klienta korporacyjnego

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

Ochroną ubezpieczeniową nie są objęte szkody będące bezpośrednim lub pośrednim następstwem np.: działań wojennych, aktów terroryzmu, umyślnego działania lub zaniechania lub rażącego niedbalstwa ubezpieczonego, prowadzonych robót ziemnych lub prowadzonych przez ubezpieczonego lub na jego zlecenie w miejscu ubezpieczenia robotami budowlanymi (rozumianymi zgodnie z prawem budowlanym).

Armatura Kraków SA - Polisa nr 9KR A437 0012 z dnia 05.08.2009 r. wraz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Armatoora SA - Polisa nr 9KR 59D5 0003 z dnia 05.08.2009 r. wraz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

SPH Armagor Sp. z o.o. - Polisa nr 0KR MSP0 0016 z dnia 22.12.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 22.12.2009 r. do 14.08.2010 r.

Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego

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

Armatura Kraków SA - Polisa nr 9KR A437 0015 z dnia 05.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Armatoora SA - Polisa nr 9KR 59D9 0005 z dnia 05.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

SPH Armagor Sp. z o.o. - Polisa nr 0KR MSP0 0017 z dnia 22.12.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 22.12.2009 r. do 14.08.2010 r.

Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń

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

Armatura Kraków SA - Polisa nr 9KR A437 0016 z dnia 05.08.2009 r. wraz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Armatoora SA - Polisa nr 9KR 59D5 0006 z dnia 05.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Ubezpieczenie maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych

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

Armatura Kraków SA - Polisa nr 9KR A437 0014 z dnia 05.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Armatoora SA - Polisa nr 9KR 59D5 0004 z dnia 05.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym CARGO

Przedmiotem ubezpieczenia Armatura Kraków SA są towary branży sanitarnej (armatura – zawory, grzejniki, maszyny i urządzenia do produkcji, komponenty do odlewów, mosiądz, cynk, barwniki, pasty i proszki polerskie, zawory), wsporniki do silników obudowy przepustnicy, obudowy zaworu recyrkulacji spalin oraz stabilizatory sieci energetycznych, jak również inne wyroby gotowe i surowce. Przedmiotem ubezpieczenia Armatoora SA są towary: stopy aluminium, maszyny i urządzenia do produkcji, złączki stalowe, pasty i emulsje do anaforezy, chemia. PZU SA odpowiada za szkody polegające na uszkodzeniu lub utracie mienia, powstałe wskutek następujących zdarzeń: ognia, uderzenia pioruna, eksplozji, huraganu, powodzi, deszczu nawalnego, lawiny, obsunięcia się ziemi, spadnięcia przedmiotu na środek transportowy, wypadku, rabunku, kradzieży całkowitej mienia wraz ze środkami transportu, kradzieży z włamaniem, zaginięcia i innych przyczyn jeżeli w ich następstwie doszło do połamania, potłuczenia, porysowania, wycieku, podarcia, zabrudzenia, rozsypania, poplamienia, pogięcia, zgniecenia, zamoczenia lub porysowania przewożonego mienia. Ponadto zakres ochrony rozszerza się o szkody powstałe podczas załadunku lub wyładunku.

Armatura Kraków SA - Polisa nr 9KR A437 0019 z dnia 05.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Armatoora SA - Polisa nr 9KR 59D5 0008 z dnia 05.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym CARGO

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

Armatura Kraków SA - Polisa nr 9KR A437 0021 z dnia 05.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Armatoora SA - Polisa nr 9KR 59d5 0009 z dnia 05.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Ubezpieczenie maszyn i sprzętu budowlanego od uszkodzeń

Przedmiotem ubezpieczenia są wózki widłowe. Ubezpieczeniem objęte są wszelkie szkody materialne (z wyjątkiem wyraźnie wyłączonych w warunkach ubezpieczenia) powstałe z przyczyn nieprzewidzianych i niezależnych od Ubezpieczającego, a polegające na utracie, uszkodzeniu lub zniszczeniu maszyn i sprzętu, co powoduje konieczność ich wymiany lub naprawy. Na mocy

umowy PZU S.A. wypłaca odszkodowanie m. in. za straty spowodowane przez błędy w obsłudze, zdarzenia losowe takie jak wichura czy piorun, kradzież z włamaniem, rabunek i zniszczenia dokonane przez osoby trzecie.

Armatura Kraków SA - Polisa nr 9KR A437 0013 z dnia 05.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Armatoora SA - Polisa nr 9KR 59D5 0007 z dnia 05.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej

Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna ubezpieczonego wobec osób trzecich za szkody będące następstwem czynu niedozwolonego (odpowiedzialność cywilna deliktowa) w związku z prowadzoną przez ubezpieczonego, a określoną w umowie ubezpieczenia działalnością lub posiadanym mieniem. Ubezpieczeniem objęte są szkody powstałe wskutek wykonywania czynności zawodowych podmiotu uprawnionego do wykonywania działalności usługowej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych. PZU SA nie ponosi odpowiedzialności za szkody na osobie i rzeczowe, powstałe wskutek ujawnienia wiadomości poufnej albo objętej tajemnicą, powstałe w wyniku błędnego przeliczenia dowolnej waluty obcej.

Armatura Kraków SA - Polisa nr 9KR A437 0022 z dnia 05.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Ubezpieczenie Wojażer

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

Armatura Kraków SA Polisa BZ nr 0220111 (grupa stat. 40) z dnia 05.08.2009 r. wraz z Aneksami nr 1 z dnia 12.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

Armatoora SA - Polisa BZ nr 0220112 (grupa stat. 40) z dnia 05.08.2009 r. wraz z Aneksami nr 1 z dnia 12.08.2009 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2009 r. do 14.08.2010 r.

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

Grupowe ubezpieczenie pracownicze typ P Plus

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

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

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

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

Inne umowy ubezpieczeniowe

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

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

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

Ubezpieczenie należności krajowych w Coface Austria Kreditversicherung AG:

Polisa nr 1857-1 ze stycznia 2009 roku.

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

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków zarządu w TU Allianz Polska SA

Polisa nr 000-09-444-05867035 z dnia 24 lipca 2009r.

Ubezpieczającym jest Armatura Kraków SA, a Ubezpieczonym byli, obecni i przyszli Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurenci spółki wymienionej jako Ubezpieczający oraz spółek zależnych. Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna z tytułu pełnionej funkcji Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurentów spółki. Okres ubezpieczenia trwa od 22 lipca 2009 roku do 21 lipca 2010 roku. Suma gwarancyjna wynosi 10.000.000 zł. na jedno i na wszystkie roszczenia w okresie ubezpieczenia.

4.4.3. Informacja o udzielonych pożyczkach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Udzielone pożyczki

Armatura Kraków SA działając jako pożyczkodawca oraz Armatoora SA z siedzibą w Nisku działająca jako pożyczkobiorca, zawarły w dniu 18 maja 2009 roku umowę pożyczki na kwotę 25.000.000,00 zł.

Armatura Kraków SA posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Armatoora SA (o powołaniu Spółki Emitent informował w raporcie bieżącym nr 54/2008 z dnia 2 grudnia 2008 roku).

Pożyczka została udzielona z przeznaczeniem na zakup od syndyka masy upadłości TOORA POLAND SA zorganizowanej części przedsiębiorstwa należącego do TOORA obejmującej zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej przeznaczonej do produkcji odlewów wysokociśnieniowych (o zawarciu przedmiotowej umowy warunkowej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2009 z dnia 17 lutego 2009 roku).

Szczegółowe informacje na temat zawartej umowy pożyczki zostały przekazane do publicznej wiadomości w Raporcie bieżącym nr 40/2009 z dnia 18 maja 2009 roku.

W dniu 27 lipca 2009 roku pomiędzy Armaturą Kraków SA a Armatoora SA została zawarta umowa potrącenia (Raport bieżący nr 57/2009 z dnia 27.07.2009 r.)

Armatura Kraków SA przedstawiła do potrącenia wierzytelność w kwocie 25.000.000,00 zł przysługującą jej wobec Armatoora SA z tytułu zwrotu udzielonej pożyczki (Raport bieżący nr 40/2009 z dnia 18 maja 2009 roku).

Armatoora SA przedstawiła do potrącenia wierzytelność w kwocie 25.599.999 zł z tytułu wpłaty na akcje wynikającą z objęcia przez Armaturę Kraków SA 8.533.333 akcji zwykłych na okaziciela serii B Armatoora SA o wartości nominalnej 1 zł każda, za cenę emisyjną 3 zł za jedną akcję (Raport bieżący nr 56/2009 z dnia 27 lipca 2009 roku).

W wyniku potrącenia dług Armatoora SA wobec Armatury Kraków SA, z tytułu udzielonej pożyczki został spłacony w kwocie 25.000.000,00 zł obejmującej należność główną.

Ponadto w wyniku potrącenia dług Armatury Kraków SA wobec Armatoora SA z tytułu wpłaty na akcje został spłacony w kwocie 25.000.000,00 zł.

Pozostała kwota 599.999,00 zł została przez Armaturę Kraków SA wpłacona przelewem na rachunek bankowy Armatoora SA w dniu 27 lipca 2009 roku.

Całkowita spłata pożyczki wraz z należnymi odsetkami nastąpiła w dniu 27 lipca 2009 roku (Raport bieżący nr 58/2009 z dnia 27 lipca 2009 roku).

Udzielone poręczenia

Zobowiązania warunkowe na koniec 2009 roku zwiększyły się o 6.190 tys. zł w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, w tym:

- 6.000 tys. zł stanowią poręczenia za spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych;
- 190 tys. zł stanowią poręczenia za spłatę zobowiązań wynikających z umów handlowych

Powyższe kwoty dotyczą poręczeń dla Armatoora SA – Armatura Kraków SA udzieliła instytucjom finansowym oraz dostawcom solidarnego poręczenia za zobowiązania Armatoora SA (Spółki w 100%

zależnej od Emitenta). Takie działanie było konsekwencją rozpoczęcia działalności Spółki Armatoora dopiero w 2009 roku.

4.4.4. Analiza wskaźnikowa

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

Lp.	Rodzaj wskaźnika	j.m.	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
1	Rentowność sprzedaży	%	4,60%	6,48%
2	Rentowność działalności operacyjnej	%	26,77%	6,39%
3	Rentowność netto	%	24,20%	20,13%
4	Rentowność aktywów (ROA)	%	18,07%	18,66%
5	Rentowność kapitału własnego	%	28,47%	28,87%
6	Wskaźnik płynności I stopnia	liczba	1,06	3,12
7	Wskaźnik płynności II stopnia	liczba	0,50	2,07
8	Wskaźnik płynności III stopnia	liczba	0,03	0,01
9	Cykl rotacji zapasów	dni	124	120
10	Cykl rotacji należności	dni	83	117
11	Cykl rotacji zobowiązań	dni	232	122
12	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	35,78%	27,32%
13	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	0,26%	5,33%
14	Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	%	35,52%	21,99%
15	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	57,50%	54,70%

Zasady wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży: $\text{zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży}$

Rentowność działalności operacyjnej: $\text{zysk z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży}$

Rentowność netto: $\text{zysk netto/przychody ze sprzedaży}$

Rentowność aktywów (ROA): $\text{zysk netto/aktywa ogółem}$

Rentowność kapitału własnego: $\text{zysk netto/kapitały własne}$

Wskaźnik płynności I stopnia: $\text{aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik płynności II stopnia: $\text{(aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik płynności III stopnia: $\text{środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe}$

Cykl rotacji zapasów: $\text{zapasy ogółem} \times \text{liczba dni w okresie} / \text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}$

Cykl rotacji należności: $\text{należności krótkoterminowe} \times \text{liczba dni w okresie} / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}$

Cykl rotacji zobowiązań: $\text{zobowiązania krótkoterminowe} \times \text{liczba dni w okresie} / \text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}$

Wskaźnik ogólnego zadłużenia: $\text{(zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / aktywa ogółem}$

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego: $\text{zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem}$

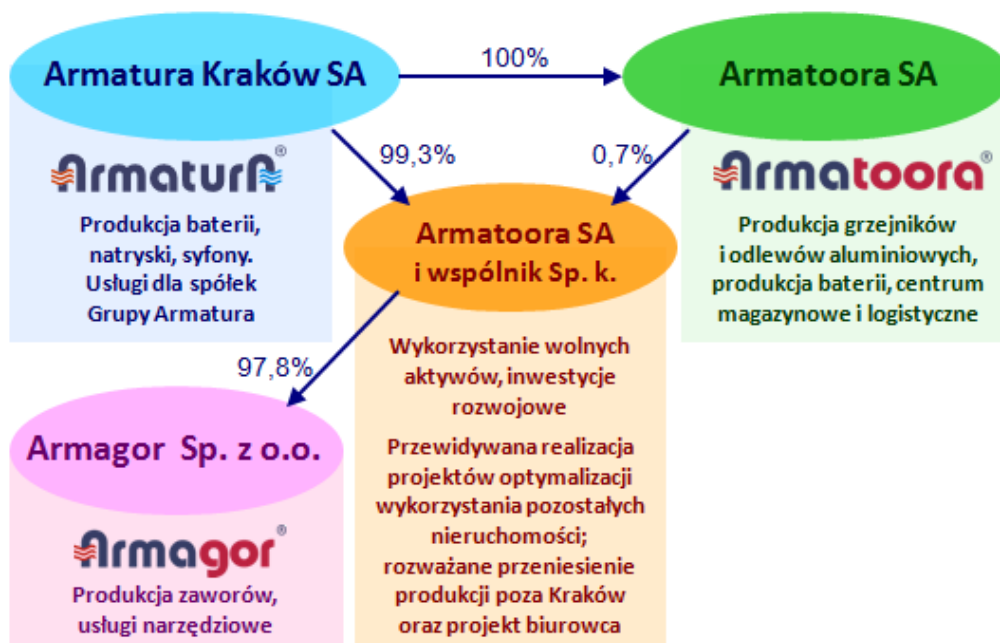
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego: $\text{zobowiązania krótkoterminowe / aktywa ogółem}$

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego: $\text{zobowiązania ogółem / kapitały własne}$

5. Informacje dodatkowe

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

Schemat Grupy Kapitałowej Armatura wraz z zależnościami właścicielskimi na koniec 2009 roku przedstawiał się następująco:



Udziały w spółkach zależnych

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

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

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

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

Wartość nominalna jednej akcji 1,00 zł. Wysokość kapitału zakładowego: 20.000.000 zł – wpłacony w całości. Udział Armatury Kraków SA – 100%

Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji grzejników i innych odlewów aluminiowych a także prowadzi działalność w zakresie montażu baterii. W Spółce powstaje centrum magazynowe i logistyczne Grupy Armatura. Przedmiotowa działalność ma charakter uzupełniający dla działalności Emitenta i łączy się z zasadniczą i podstawową działalnością Emitenta.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2009 roku

- Prezes Zarządu – Konrad Hernik
- Członek Zarządu – Piotr Witkowski
- Członek Zarządu – Krzysztof Sikora

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

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

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony. Wysokość sumy komandytowej – 85.400.000 zł.

Wspólnikami Spółki są: Armatoora SA, która działa jako komplementariusz oraz Armatura Kraków SA będąca komandytariuszem. Armatura Kraków jako wspólnik wniosła do Spółki wkład niepieniężny (aport) o łącznej wartości 85.400.000,00 zł w postaci prawa użytkowania wieczystego do dnia 5 grudnia 2089 r. nieruchomości stanowiącej działki gruntu wraz z prawem własności budynków

i budowli zlokalizowanych na nich nieruchomościach. Komplementariusz Armatoora SA wniosła wkład gotówkowy w kwocie 600.000,00 złotych.

Udział Armatury Kraków SA – 99,3%.

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

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

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

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony. Ilość udziałów: 7.150. Wartość nominalna jednego udziału: 50 zł. Łączna wysokość kapitału zakładowego 357.500 zł. Udział Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa – 97,8% (na dzień 31.12.2009 r.)

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

Skład Zarządu na dzień 31.12.2009 roku

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

5.2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki

W 2009 roku Spółka nie zawierała ze swoimi dostawcami i odbiorcami żadnych znaczących dla działalności Spółki umów handlowych.

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

5.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

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

Zgodnie z postanowieniami zapisów aneksu nr 3 do umowy znaczącej (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 80/2009 z dnia 09.12.2009 r.) w dniu 18 grudnia 2009 roku na rachunek bankowy Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa wpłynęła od Makro Cash and Carry Polska SA z siedzibą w Warszawie („Makro”), tytułem zaliczki pozostałej ceny sprzedaży, kwota 12.200.000,00 zł. W związku z powyższym Armatura Kraków SA działając jako pożyczkobiorca oraz Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa działająca jako pożyczkodawca zawarły w dniu 18 grudnia 2009 roku umowę pożyczki na kwotę 12.200.000,00 zł. Szczegółowe informacje zostały podane w raporcie bieżącym nr 82/2009 z dnia 18 grudnia 2009 roku. Pożyczka w części została wykorzystana na sfinansowanie przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego w BRE Banku SA w celu zwolnienia zabezpieczeń niniejszej umowy, które stanowiły ustanowione na rzecz banku hipoteki na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości składającej się z działek gruntu, zabudowanych – budynkami, budowlami i urządzeniami (dla których Sąd Rejonowy dla Krakowa-

Podgórze IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00210721/0 oraz KR1P/00411862/9). Na wspomnianych nieruchomościach zgodnie z zapisami aneksu nr 3 do umowy znaczącej (RB nr 80/2009 z dnia 09.12.2009 r.) Emitent jako zabezpieczenie zwrotu wpłaconej zaliczki na poczet ceny sprzedaży, odsetek oraz kosztów postępowania ma ustanowić na rzecz Makro hipotekę kaucyjną.

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

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

Umowa pożyczki pomiędzy Armatura Kraków SA a spółką zależną Armatoora SA.

Emitent działając jako pożyczkodawca oraz Armatoora SA z siedzibą w Nisku działająca jako pożyczkobiorca, zawarły w dniu 18 maja 2009 roku umowę pożyczki na kwotę 25.000.000,00 zł.. Pożyczka została udzielona z przeznaczeniem na zakup od syndyka masy upadłości TOORA POLAND SA zorganizowanej części przedsiębiorstwa należącego do TOORA obejmującej zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej przeznaczonej do produkcji odlewów wysokociśnieniowych (o zawarciu przedmiotowej umowy warunkowej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2009 z dnia 17 lutego 2009 roku). Szczegółowe informacje zostały podane w raporcie bieżącym nr 40/2009 z dnia 18 maja 2009 roku.

W dniu 27 lipca 2009 roku pomiędzy Armaturą Kraków SA a Armatoora SA została zawarta umowa potrącenia (Raport bieżący nr 57/2009 z dnia 27.07.2009 r.)

Armatura Kraków SA przedstawiła do potrącenia wierzytelność w kwocie 25.000.000,00 zł przysługującą jej wobec Armatoora SA z tytułu zwrotu udzielonej pożyczki (Raport bieżący nr 40/2009 z dnia 18 maja 2009 roku).

Armatoora SA przedstawiła do potrącenia wierzytelność w kwocie 25.599.999 zł z tytułu wpłaty na akcje wynikającą z objęcia przez Armaturę Kraków SA 8.533.333 akcji zwykłych na okaziciela serii B Armatoora SA o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, za cenę emisyjną 3 zł (trzy złote) za jedną akcję (Raport bieżący nr 56/2009 z dnia 27 lipca 2009 roku).

W wyniku potrącenia dług Armatoora SA wobec Armatury Kraków SA, z tytułu udzielonej pożyczki został spłacony w kwocie 25.000.000,00 zł obejmującej należność główną.

Ponadto w wyniku potrącenia dług Armatury Kraków SA wobec Armatoora SA z tytułu wpłaty na akcje został spłacony w kwocie 25.000.000,00 zł.

Pozostała kwota 599.999,00 zł została przez Armaturę Kraków SA wpłacona przelewem na rachunek bankowy Armatoora SA w dniu 27 lipca 2009 roku.

Całkowita spłata pożyczki wraz z należnymi odsetkami nastąpiła w dniu 27 lipca 2009 roku (Raport bieżący nr 58/2009 z dnia 27 lipca 2009 roku).

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

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

5.4. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2009 roku Armatura Kraków SA nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

5.5. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami na 2009 rok

Armatura Kraków SA nie publikowała jednostkowej prognozy wyniku finansowego na 2009 rok.

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

Rok 2009 był dla Spółki okresem uzyskania wyższych wyników w porównaniu z rokiem poprzednim.

Armatura Kraków SA prowadzi politykę utrzymywania bezpiecznej struktury finansowania swojego majątku, tak aby przepływ gotówki generowany przez bieżącą działalność operacyjną pomniejszony o wydatki dotyczące realizowanych procesów inwestycyjnych pozwalał na obsługę zobowiązań Spółki, z uwzględnieniem marginesu bezpieczeństwa. Na koniec 2009 roku kapitały własne stanowiły ok. 63,5% sumy bilansowej Emitenta. Łączna wartość zadłużenia z tytułu kredytów bankowych (krótko i długoterminowych) spadła z 24,4 mln zł w 2008 praktycznie do zera na koniec 2009 roku. Było to efektem wpływu pod koniec 2009 roku od Makro Cash and Carry Polska SA z siedzibą w Warszawie, tytułem zaliczki pozostałej ceny sprzedaży środków pieniężnych w kwocie 49.532.000,00 zł (środki zgodnie z umową wpłynęły na rachunek bankowy Spółki zależnej Emitenta, który następnie zawarł stosowne umowy pożyczki – szczegóły opisane zostały w punkcie 5.3 niniejszego sprawozdania). Na koniec 2009 roku Spółka posiadała dostępne, a nie wykorzystane linie kredytów obrotowych.

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

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

5.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zadania inwestycyjne realizowane w roku 2010 wynikają z przyjętych założeń planu finansowego. Łączna wartość inwestycji planowanych do realizacji w roku 2010 wynosi około 1,4 mln zł i obejmuje dwie główne sfery:

- Inwestycje w budynki, wyposażenie i infrastrukturę o planowanej wartości nakładów do realizacji w roku 2010 w wysokości 0,4 mln zł.

Planowane wydatki w tej grupie obejmują przede wszystkim prace związane z modernizacją istniejącej infrastruktury (w tym między innymi modernizacja wydziałów produkcyjnych i budynku administracyjno - socjalnego, zagospodarowanie terenu itp.)

- Zakupy maszyn, urządzeń oraz wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 1,0 mln zł

W ocenie Zarządu Spółka posiada pełną zdolność do finansowania zaplanowanych na rok 2010 zamierzeń inwestycyjnych.

5.8. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2009, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik oraz wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po 31 grudnia 2009 roku, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 4.4.1. i punkcie 5.6. nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok 2009.

W zakresie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2009 roku, a mogące znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta należy podkreślić te opisane poniżej.

W dniu 05.02.2010 roku, Spółka zależna Armatoora SA z siedzibą w Nisku uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (TSSE), dające korzyści w postaci zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości do 50% kosztów kwalifikowanych.

Prowadzenie działalności w strefie uzależnione zostało od następujących warunków:

1. Poniesienie na terenie specjalnej strefy ekonomicznej wydatków inwestycyjnych w rozumieniu § 6 ust 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10.12.2008 r. w sprawie pomocy publicznej udzielonej przedsiębiorstwom działającym na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenach specjalnych stref ekonomicznych (Dz. U. Nr 232, poz. 1548.) w wysokości nie mniej niż 16.000.000,00 zł w terminie do dnia 31 marca 2014 r.

2. 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 marca 2014 r. i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 190 pracowników do dnia 31 marca 2017 r.
3. Zakończenie inwestycji w terminie do dnia 31 marca 2014 r.
4. Posiadanie tytułu prawnego do dysponowania nieruchomością zlokalizowaną na terenie strefy.
5. Przestrzeganie regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania strefy, w tym regulaminu Strefy i wydanych na jego podstawie zasad i instrukcji, tj. „Zasad partycypacji przedsiębiorców prowadzących na podstawie zezwolenia działalność gospodarczą na terenie Tarnobrzelskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN w kosztach ponoszonych przez Zarządzającego związanych z administrowaniem Strefą”.

Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniesie:

1. w przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu kosztów nowej inwestycji, maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji wyniesie 24.000.000,00 zł,
2. w przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy, do obliczenia maksymalnej wysokości dwuletnich kosztów pracy przyjmuje się koszty pracy 34 nowo zatrudnionych pracowników.

W związku z prowadzeniem działalności gospodarczej na terenie Strefy Spółka osiągnie korzyści w postaci zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 50% kosztów kwalifikowanych.

Zgodnie z planem inwestycyjnym wysokość kosztów kwalifikowanych poniesionych w związku z inwestycją, które stanowić będą podstawę wymiaru ulgi podatkowej, wyniesie co najmniej równowartość minimalnej kwoty nakładów inwestycyjnych określonych w warunkach zezwolenia, tj. 16.000.000,00 zł, natomiast maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji wyniesie 24.000.000,00 zł.

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

Na rozwój Spółki istotny wpływ mają następujące czynniki:

Czynniki zewnętrzne:

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

Czynniki wewnętrzne:

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

W ocenie Zarządu warunki zewnętrzne w połączeniu z dobrą pozycją rynkową i posiadanymi przewagami konkurencyjnymi będą sprzyjać realizacji planów rozwojowych Armatury Kraków S.A. jako lidera w produkcji armatury sanitarnej na rynku krajowym. Dodatkowo przejęcie majątku po upadłej Toora Poland SA oraz zakup udziałów w SPH Armagor Sp. z o.o. pozwoli na umocnienie pozycji Spółki w zakresie produkcji i sprzedaży na rynku krajowym grzejnika aluminiowego oraz szerokiej gamy zaworów.

5.10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

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

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w trakcie roku 2009, zostały szczegółowo opisane w punkcie 1.2 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd tj., 22 marca 2010 roku, Zarząd składa się z trzech członków.

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

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

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

5.12. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

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

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

Wynagrodzenia Zarządu

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku wynosiła 1.221.500 zł. Poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały następujące wynagrodzenie za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Emitenta:

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2009 roku (dane w zł)

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Konrad Hernik	01.01.2009-31.12.2009	499.200,00	12.492,30 Pogodna Przyszłość
Piotr Witkowski	01.01.2009-31.12.2009	405.600,00	10.152,30 Pogodna Przyszłość
Jadwiga Sikora	16.04.2009-31.12.2009	199.900,00	-
Krzysztof Sikora *	01.01.2009-16.04.2009	116.800,00	3.050,10 Pogodna Przyszłość

* Pan Krzysztof Sikora pełnił funkcję Członka Zarządu do czasu Walnego Zgromadzenia, który zatwierdził sprawozdania finansowe Spółki za 2008 rok. W dniu 20 kwietnia 2009 roku Uchwałą nr 43/2009 Zarząd Spółki ustanowił Pana Krzysztofa Sikorę Prokurentem Spółki.

Członkom Zarządu przysługuje dodatkowo prawo do korzystania z samochodu służbowego oraz telefonu służbowego do celów związanych z wykonywaną funkcją w Spółce. Poniższa tabela przedstawia, w podziale na poszczególnych członków Zarządu Spółki, wartość poniesionych w 2009 roku świadczeń w naturze obejmujących koszty związane z utrzymaniem i eksploatacją samochodów oraz koszty rozmów telefonicznych.

Wysokość świadczeń w naturze Członków Zarządu Emitenta za usługi świadczone na rzecz Spółki w 2009 roku (dane w zł)

Imię i nazwisko	Okres	Samochód służbowy	Telefon służbowy
Konrad Hernik	01.01.2009-31.12.2009	14.773,69	6.981,83
Piotr Witkowski	01.01.2009-31.12.2009	13.428,03	9.342,06
Jadwiga Sikora	16.04.2009-31.12.2009	2.716,27	1.394,09
Krzysztof Sikora *	01.01.2009-16.04.2009	3.648,47	780,38

* Pan Krzysztof Sikora pełnił funkcję Członka Zarządu do czasu Walnego Zgromadzenia, który zatwierdził sprawozdania finansowe Spółki za 2008 rok. W dniu 20 kwietnia 2009 roku Uchwałą nr 43/2009 Zarząd Spółki ustanowił Pana Krzysztofa Sikorę Prokurentem Spółki.

W związku z osiągnięciem przez Spółkę parametrów ekonomicznych, o których mowa w Programie Motywacyjnym uchwalonym uchwałą NWZA z dnia 22 marca 2007 roku Członkowie Zarządu nabyli prawo do premii w postaci udziału w zysku Spółki za rok 2008 oraz prawo do nabycia akcji nowej emisji Spółki przeprowadzonej po wartości nominalnej w zamian za wkłady niepieniężne stanowiące wierzytelność z tytułu udziału w zysku Spółki. Przyznanie premii w postaci udziału w zysku za rok 2008 przyznane w roku 2009 i przeznaczone na opłacenie akcji nowej emisji przedstawia poniższe zestawienie.

Wartość premii przyznanej Członkom Zarządu Emitenta z tytułu realizacji Programu Motywacyjnego, przeznaczona na opłacenie akcji nowej emisji serii F (dane w zł)

Imię i nazwisko	Premia od udziału w zysku za rok 2008
Konrad Hernik	480.000
Piotr Witkowski	360.000
Jadwiga Sikora	40.000
Krzysztof Sikora *	360.000

* Pan Krzysztof Sikora pełnił funkcję Członka Zarządu do czasu Walnego Zgromadzenia, który zatwierdził sprawozdania finansowe Spółki za 2008 rok. W dniu 20 kwietnia 2009 roku Uchwałą nr 43/2009 Zarząd Spółki ustanowił Pana Krzysztofa Sikorę Prokurentem Spółki.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Armatury Kraków S.A. wypłacone w okresie 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku wyniosło 275.359,16 zł. Poniższa tabela przedstawia wartość wynagrodzeń wypłaconych przez Spółkę poszczególnym członkom Rady.

Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2009 roku (dane w zł)

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Piotr Kuszewski	01.01.2009-31.12.2009	55.958,82	-
Jolanta Kulmińska - Jaroszyńska	01.01.2009-31.12.2009	47.964,72	-
Marta Rudek	01.01.2009-31.12.2009	47.964,72	-
Danuta Kępa	26.06.2009-31.12.2009	22.295,00	-
Tomasz Słodkowski	01.01.2009-31.03.2009	13.240,56	-
Andrzej Strugalski	01.01.2009-31.12.2009	43.967,67	-
Jarosław Wikaliński	01.01.2009-31.12.2009	43.967,67	-

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

Wynagrodzenia Prokurentów

Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego Prokurentom za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku za usługi świadczone na rzecz Emitenta wyniosła 278.700 zł.

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Andrzej Tylko	01.01.2009-31.12.2009	95.300,00	2.395,10 Pogodna Przyszłość
Krzysztof Sikora *	16.04.2009-31.12.2009	183.400,00	4.467,20 Pogodna Przyszłość

* Pan Krzysztof Sikora pełnił funkcję Członka Zarządu do czasu Walnego Zgromadzenia, który zatwierdził sprawozdania finansowe Spółki za 2008 rok. W dniu 20 kwietnia 2009 roku Uchwałą nr 43/2009 Zarząd Spółki ustanowił Pana Krzysztofa Sikorę Prokurentem Spółki.

W związku z osiągnięciem przez Spółkę parametrów ekonomicznych, o których mowa w Programie Motywacyjnym uchwalonym uchwałą NWZA z dnia 22 marca 2007 roku Prokurent Pan Andrzej Tylko nabył prawo do premii w postaci udziału w zysku Spółki za rok 2008 oraz prawo do nabycia akcji nowej emisji Spółki przeprowadzonej po wartości nominalnej w zamian za wkłady niepieniężne stanowiące wierzytelność z tytułu udziału w zysku Spółki. Przyznanie premii w postaci udziału w zysku za rok 2008 przyznane Prokurentowi Spółki w roku 2009 i przeznaczone na opłacenie akcji nowej emisji wyniosło 70.000 zł.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami następujące osoby zarządzające lub nadzorujące Armatury Kraków S.A. posiadały na dzień 31 grudnia 2009 roku akcje Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Wartość nominalna akcji [w zł]
Konrad Hernik Prezes Zarządu	2.200.000	2,75%	2.200.000	2,75%	2.200.000
Piotr Witkowski Wiceprezes Zarządu	570.000	0,71%	570.000	0,71%	570.000
Jadwiga Sikora Członek Zarządu	58.445	0,07%	58.445	0,07%	58.445
Marta Rudek Sekretarz Rady Nadzorczej	35	0,00004%	35	0,00004%	35
Krzysztof Sikora Prokurent	542.400	0,68%	542.400	0,68%	542.400
Andrzej Tylko Prokurent	102.400	0,13%	102.400	0,13%	102.400
Osoby zarządzające wyższego szczebla	1.023.000	1,28%	1.023.000	1,28%	1.023.000

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd, tj. 22 marca 2010 roku, następujące osoby zarządzające i nadzorujące Armatury Kraków S.A. posiadały akcje Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Wartość nominalna akcji [w zł]
Konrad Hernik Prezes Zarządu	2.200.000	2,75%	2.200.000	2,75%	2.200.000
Piotr Witkowski Wiceprezes Zarządu	570.000	0,71%	570.000	0,71%	570.000
Jadwiga Sikora Członek Zarządu	58.445	0,07%	58.445	0,07%	58.445
Marta Rudek Sekretarz Rady Nadzorczej	35	0,00004%	35	0,00004%	35
Krzysztof Sikora Prokurent	542.400	0,68%	542.400	0,68%	542.400
Andrzej Tylko Prokurent	102.400	0,13%	102.400	0,13%	102.400
Osoby zarządzające wyższego szczebla	1.020.960	1,28%	1.020.960	1,28%	1.020.960

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami następujący akcjonariusze, na dzień 31 grudnia 2009 roku, posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie uległ zmianie i jest taki sam jak na dzień 31 grudnia 2009 roku (tabela powyżej).

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

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

Założenia do Programu motywacyjnego zostały szczegółowo opisane w Raporcie bieżącym nr 3/2010 roku z dnia 22 stycznia 2010 roku.

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

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

5.18. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Zasady emisji akcji Spółki, w ramach Programu Motywacyjnego są regulowane przez Uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Armatury Kraków S.A. z dnia 22.03.2007 r. w sprawie wprowadzenia i ustalenia zasad Programu Motywacyjnego dla Zarządu i kluczowej kadry zarządzającej Spółki.

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

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

5.20. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Okres	2009 rok	2008 rok
Podmiot	POLINVEST – AUDIT Sp. z o.o.	Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Data podpisania umowy	07.08.2009 r.	15.07.2008 r.
Okres na jaki umowa jest podpisana	brak określenia – umowa dotyczy wykonania wskazanych w niej czynności	Brak określenia – umowa dotyczy wykonania wskazanych w niej czynności
Zakres	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego 2009 r. oraz badanie sprawozdań finansowych rocznych 2009 r.	Przegląd sprawozdania półrocznego 2008 i badanie sprawozdania finansowego rocznego 2008
Wynagrodzenie	41.000 zł +VAT	26.000 zł + VAT
Inne umowy	4.400 + VAT	7.500 zł +VAT

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

Kraków, dnia 22 marca 2010 r.