

# POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi



## OPINIA I RAPORT

uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego Spółki

**ARMATURA KRAKÓW S.A**

34-418 Kraków, ul. Zakopiańska 72

za rok obrotowy  
01.01.2009 - 31.12.2009

Kraków, marzec 2010 roku

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ARMATURA KRAKÓW Spółka Akcyjna  
zastępująca opinię wydaną w dniu 9 marca 2010 roku**

Zastąpienie opinii z dnia 9 marca 2010 roku związane jest ze skorygowaniem kwoty zmiany stanu środków pieniężnych.

Aktualna opinia uszczegóławia akapit odnoszący się do sporządzonego przez Armatura Kraków SA Sprawozdania z działalności Armatura Kraków SA oraz uwzględnia uzupełnienia dokonane przez Zarząd Armatura Kraków SA w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Armatura Kraków S. A. z siedzibą w Krakowie, ul. Zakopiańska 72, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **292 519 720,05 złotych,**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **52 868 776,01 złotych,**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **52 868 776,01 złotych,**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 081 267,19 złotych,**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd i Rada Nadzorcza Armatura Kraków S.A.

Naszym zadaniem było jego zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
2. stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne :

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości, oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu badanej Spółki.

Sprawozdanie z działalności Armatura Kraków S. A. jest kompletne w rozumieniu przepisów prawa obowiązujących Spółkę, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.





Informujemy, że wbrew wymogom ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Spółka nie dokonała publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego za 2008 rok w Monitorze Polskim B.



Ewa Sieklińska  
Biegły Rewident  
wpisany na listę  
pod pozycją 9771



Ewa Sieklińska  
V-ce Prezes Zarządu  
Biegły Rewident  
wpisana na listę  
pod pozycją 9771  
w imieniu

Polinvest – Audit Sp. z o.o.  
z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1  
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod pozycją 1806

Kraków, dnia 22 marzec 2010 roku

POLINVEST - AUDIT  
Spółka z o.o.  
31-429 Kraków  
ul. Łukasiewicza 1  
NIP 676-20-61-598

# Raport

zastępujący raport wydany  
w dniu 9 marca 2010 roku  
uzupełniający opinię z badania  
sprawozdania finansowego

**ARMATURA KRAKÓW S.A.**

za rok obrotowy 01.01.2009 – 31.12.2009

**POLINVEST-AUDIT Spółka z o.o.**

Kraków, marzec 2010 rok

## SPIS TREŚCI

<b>CZĘŚĆ OGÓLNA.....</b>	<b>3</b>
1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę.....	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający.....	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta.....	6
4. Współpraca z Jednostką.....	6
5. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje: .....	7
<b>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>8</b>
<b>CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>14</b>
I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.....	14
II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.....	16
III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.....	20
IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki .....	22
V. Zabezpieczenia na majątku jednostki, zobowiązania warunkowe.....	23
VI. Zdarzenia po dacie zamknięcia bilansu .....	23
VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez Spółkę .....	24
VIII. Inne informacje.....	24
<b>USTALENIA KOŃCOWE .....</b>	<b>25</b>

## **CZĘŚĆ OGÓLNA**

Niniejszy raport skorygowany został w stosunku do raportu wydanego w dniu 9 marca 2010 roku o informację ujętą w pkt. 1 lit c) części ogólnej związanej z udziałem głównego akcjonariusza Armatura SA w liczbie głosów na WZA oraz pomyłkowo wskazaną zmianę stanu środków pieniężnych w pkt. 5 części ogólnej i w pkt. VII części szczegółowej raportu, a także należności krótkoterminowych w części szczegółowej raportu (pkt IIBII i IIBIII).

### **1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę.**

#### **a) Nazwa, przedmiot działalności**

Nazwa: Armatura Kraków Spółka Akcyjna

Siedziba: ul. Zakopiańska 72, 30-418 Kraków

Przedmiotem działalności Spółki jest zgodnie z wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym:

- Produkcja kurków i zaworów (29.13.Z),
- Odlewnictwo metali lekkich (27.53.Z),
- Odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych (27.54),
- Kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali (28.40.Z),
- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (28.51.Z),
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych (28.52.Z),
- Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych (25.2),
- Produkcja pozostałych wyrobów gumowych (25.13.Z),
- Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania (28.22.Z),
- Produkcja narzędzi (28.62.Z).

W badanym okresie Spółka zajmowała się działalnością statutową.

#### **b) Podstawa prawna działalności**

ARMATURA Kraków S.A. została zawiązana aktem notarialnym Rep. A Nr 2340/98 w dniu 30.05.1998 roku.

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 grudnia 2001 r. pod numerem KRS 0000068409 w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka posiada:



REGON 351376420

NIP 675-000-13-20

c) Kapitał podstawowy i własny

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2009 r. wyniósł 80 000 000,00 złotych i dzielił się na:

- 26 322 854 akcji zwykłych na okaziciela serii A1,
- 381 019 akcji imiennych zwykłych serii A2,
- 243 667 akcji zwykłych na okaziciela serii A3,
- 52 460 akcji zwykłych na okaziciela serii A4,
- 20 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 20 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału akcyjnego jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA, który dysponuje 51 660 000 szt. akcji uprawniających do 64,58% udziału w liczbie głosów na WZA i 64,58% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o 2 000 000,00zł.

Struktura kapitału własnego na dzień 31.12.2008 i 2009 r.

Lp.	Nazwa	Stan na 31.12.2008r	Stan na 31.12.2009r
1.	Kapitał podstawowy	78 000 000,00	80 000 000,00
2.	Kapitał zapasowy	16 500 033,49	52 860 399,13
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
5.	Wynik netto z lat ubiegłych	0,00	0,00
6.	Zysk netto	38 360 365,64	52 868 776,01
7.	Kapitał własny	132 860 399,13	185 729 175,14

d) Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki

Zarząd Spółki jest trzyosobowy. Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień zakończenia badania skład Zarządu był następujący:

- Pan Konrad Hernik – Prezes Zarządu
- Pan Piotr Witkowski – Wiceprezes Zarządu
- Pani Jadwiga Sikora – Członek Zarządu



W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku skład Zarządu uległ zmianie.

W dniu 16 kwietnia 2009 roku nastąpiło zakończenie kadencji Pana Krzysztofa Sikory, który zajmował stanowisko Członka Zarządu. Stanowisko to objęła Pani Jadwiga Sikora.

Skład Rady Nadzorczej wg stanu na dzień 31.12.2009 roku był następujący:

- |                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| • Pan Piotr Kuszewski                | - Przewodniczący Rady Nadzorczej        |
| • Pani Jolanta Kulmińska-Jaroszyńska | - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| • Pani Marta Rudek                   | - Sekretarz Rady Nadzorczej             |
| • Pani Danuta Kępa                   | - Członek Rady Nadzorczej               |
| • Pan Andrzej Strugański             | - Członek Rady Nadzorczej               |
| • Pan Jarosław Wikaliński            | - Członek Rady Nadzorczej               |

e) **Zatrudnienie**

W 2009 roku spółka zatrudniała 630 pracowników.

f) **Jednostki powiązane**

Spółka wchodzi skład grupy kapitałowej, w której jest jednostką dominującą.

Podmiotami powiązanymi z Armatura Kraków SA są:

- Armatoora SA.
- Armagor Sp. z o.o.
- Armatoora S.A. i Wspólnik Spółka Komandytowa

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe za rok 2008 zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o., ul. Syrokomli 17, Kraków. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem o sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2008 – 31.12.2008. Zastrzeżenie dotyczyło nie tworzenia przez Spółkę rezerwy na podatek odroczonej z tytułu wyceny w sprawozdaniu finansowym inwestycji krótkoterminowych.

Uchwałą nr 10 z dnia 16 kwietnia 2009 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Armatura Kraków SA zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, a zatwierdzony bilans został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 12 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Armatura Kraków SA z dnia 20 kwietnia 2009 r. zysk netto za rok 2008, w kwocie 38 360 365,64 zł został przeznaczony do podziału:

- w kwocie 36 360 365,64 zł na kapitał zapasowy,
- w kwocie 2 000 000,00 zł na wypłatę premii przewidzianych w Programie Motywacyjnym.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za 2008 rok zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w dniu 24 kwietnia 2009 r. a w Małopolskim Urzędzie Skarbowym w dniu 28 kwietnia 2009 r.

Spółka nie dokonała obowiązku publikacji sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 w Monitorze Polskim B.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta**

Badanie poprzedzające sporządzenie niniejszego raportu zostało przeprowadzone w dniach: 03-23 grudzień 2009 r. z przerwami (badanie wstępne), 28 stycznia - 3 lutego, od 10 – 19 lutego 2010r. (badanie ostateczne) oraz od 19 do 22 marca 2010r. na podstawie umowy nr 06/08/B/09 zawartej w dniu 07.08.2009 roku pomiędzy Armatura Kraków SA Kraków ul. Zakopiańska 72, a Polinvest-Audit Sp. z o.o. w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 1806.

Polinvest- Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2009 Uchwałą Nr 34/V/2009 Rady Nadzorczej Armatura Kraków S.A. w Krakowie z dnia 26 czerwca 2009 – organu uprawnionego do wyboru audytora.

Z ramienia Polinvest- Audit Sp. z o.o. badanie przeprowadziła Pani Ewa Sieklińska wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 9771.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegły rewident stwierdzają, że w rozumieniu artykułu 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. (Dz. U. z dnia 22 maja 2009 r.) pozostają niezależni od badanej Spółki.

### **4. Współpraca z Jednostką**

W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie zasad prawidłowej rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa. Kierownik Spółki udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i wyjaśnienia, a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.



## 5. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **292 519 720,05 złotych,**
- c) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **52 868 776,01 złotych,**
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę **52 868 776,01 złotych,**
- e) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie **2 081 267,19 złotych,**
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.



## ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

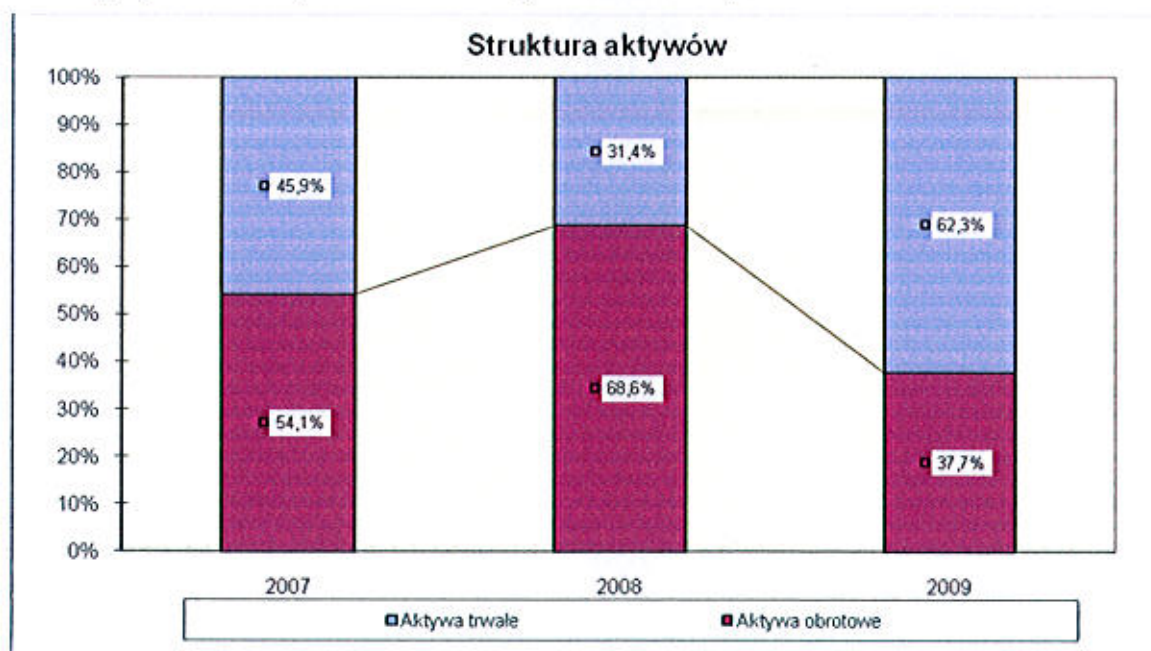
Poniżej przedstawiamy analizę wskaźnikową badanej Spółki w latach 2007 – 2009 ze wskazaniem głównych tendencji zaobserwowanych w tym okresie.

Tabela nr 1 „Struktura i dynamika składników majątku w latach 2007 – 2009 w tys. zł”

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika (Index)	
		2007	2008	2009	2007	2008	2009	2008/2007	2009/2008
<b>Aktywa</b>									
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	66 830,0	64 499,5	182 316,5	45,9%	31,4%	62,3%	97	283
I.	Wartości niematerialne i prawne	651,7	226,7	269,6	0,4%	0,1%	0,1%	35	119
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	65 491,0	63 533,2	55 616,7	45,0%	30,9%	19,0%	97	88
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
IV.	Inwestycje długoterminowe	10,0	10,0	125 959,3	0,0%	0,0%	43,1%	100	1259593
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	677,3	729,6	471,0	0,5%	0,4%	0,2%	108	65
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	78 663,8	141 030,1	110 203,2	54,1%	68,6%	37,7%	179	78
I.	Zapasy	42 303,1	44 765,2	55 727,8	29,1%	21,8%	19,1%	106	124
II.	Należności krótkoterminowe	32 272,9	61 236,6	49 449,9	22,2%	29,8%	16,9%	190	81
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 874,6	32 530,4	2 878,5	1,3%	15,8%	1,0%	1735	9
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 213,1	2 497,9	2 147,1	1,5%	1,2%	0,7%	113	86
	<b>Suma aktywów</b>	145 493,8	205 529,6	292 519,7	100,0%	100,0%	100,0%	141	142

W kolejnych prezentowanych okresach obserwujemy dynamiczny wzrost sumy bilansowej. W 2008 roku wzrost ten wynika ze wzrostu wartości majątku obrotowego, w tym szczególnie należności oraz inwestycji krótkoterminowych. W 2009 roku duży przyrost nastąpił w aktywach trwałych – inwestycjach długoterminowych. W badanym roku Armatura SA zbudowała grupę kapitałową inwestując w dwie spółki produkcyjne oraz tworząc podmiot o profilu inwestycyjnym.

Poniższy wykres obrazuje wskazane zmiany w strukturze aktywów.

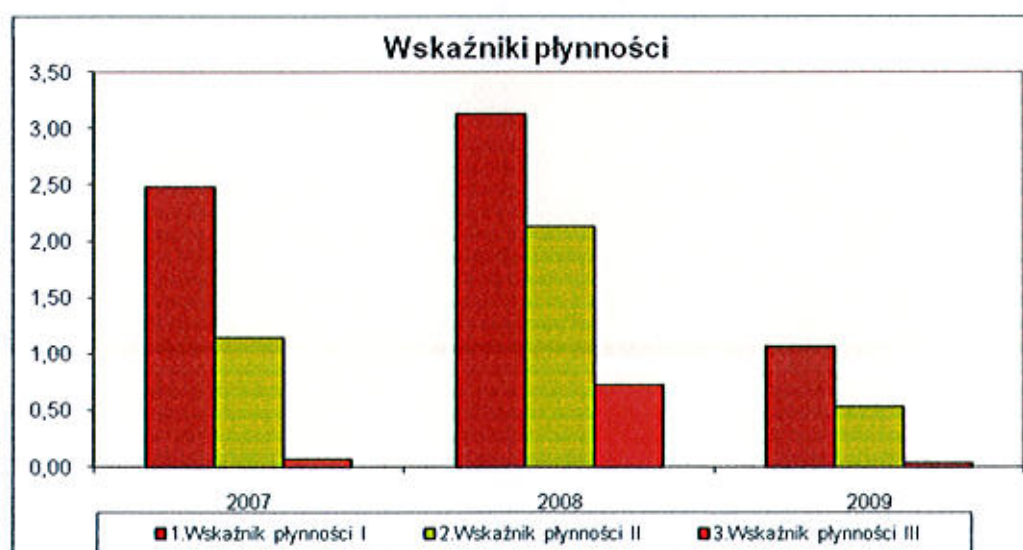


Zmiana w strukturze aktywów polegająca na zmniejszeniu udziału aktywów obrotowych wpłynęła na kształt wskaźników płynności.

Tabela nr 2 „Wskaźniki płynności w latach 2007 – 2009”

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007	2008	2009
1.Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,48	2,41	1,06
2.Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,14	1,42	0,52
3.Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,06	0,01	0,03
4.Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	23	31	37
5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	44	37	26
6. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	90	89	88

Wskaźniki płynności w 2009 roku odnotowały znaczący spadek wobec poprzedniego roku obrotowego. Wszystkie z prezentowanych wskaźników płynności ukształtowały się na poziomie niższym od uznawanego przez analityków za poziom optymalny.



Wskaźniki obrotowości ukształtowały się na niskim, bezpiecznym poziomie. Spółka sprawnie windykuje swoje należności. Spółka stosuje wydłużone terminy płatności, przy których 37 dniowy cykl spłaty należności wskazuje na sprawną politykę Zarządu w zakresie windykacji należności. Cykl spłaty zobowiązań ulega wyraźnemu skróceniu w analizowanych okresach. W 2009 roku czas spłaty należności jest dłuższy od czasu zapłaty zobowiązań i wskazuje na finansowanie odbiorców Spółki w okresie 11 dni.



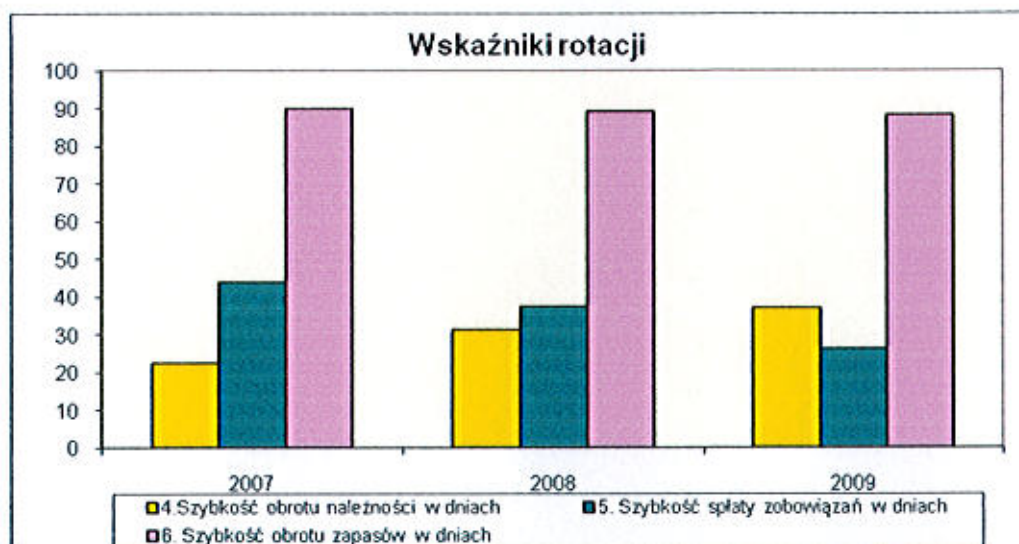


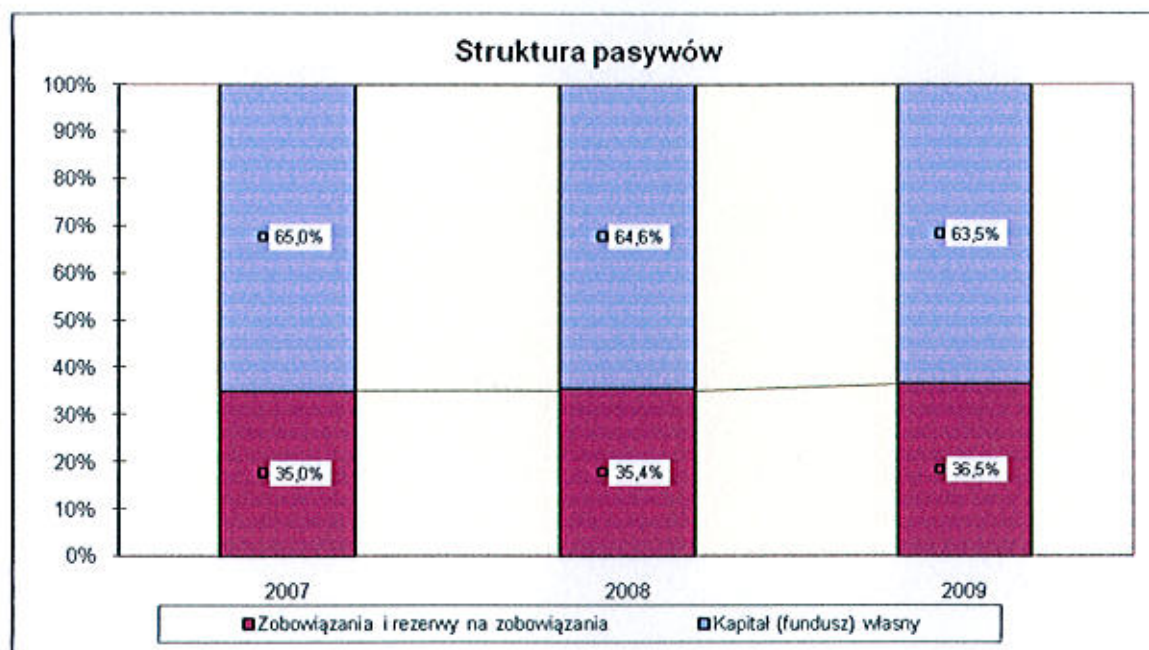
Tabela nr 3 „Struktura i dynamika składników pasywów w latach 2007 – 2009 w tys. zł”

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika (Indeks)	
		2007	2008	2009	2007	2008	2009	2008/2007	2009/2008
<b>Pasywa</b>									
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>94 500,0</b>	<b>132 860,4</b>	<b>185 729,2</b>	<b>65,0%</b>	<b>64,6%</b>	<b>63,5%</b>	<b>141</b>	<b>140</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	77 000,0	78 000,0	80 000,0	52,9%	38,0%	27,3%	101	103
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	15 663,4	16 500,0	52 860,4	10,8%	8,0%	18,1%	105	320
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
VI.	Pozostałe kapitały ( fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 222,3	0,0	0,0	-2,9%	0,0%	0,0%	0	
VIII.	Zysk (strata) netto	6 058,9	38 360,4	52 868,8	4,2%	18,7%	18,1%	633	138
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>50 993,8</b>	<b>72 669,2</b>	<b>106 790,5</b>	<b>35,0%</b>	<b>35,4%</b>	<b>36,5%</b>	<b>143</b>	<b>147</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	626,1	1 027,5	1 934,7	0,4%	0,5%	0,7%	164	188
II.	Zobowiązania długoterminowe	17 796,3	10 958,6	772,7	12,2%	5,3%	0,3%	62	7
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	31 770,3	45 198,3	103 902,2	21,8%	22,0%	35,5%	142	230
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	801,0	15 484,9	181,0	0,6%	7,5%	0,1%	1933	1
	<b>Suma pasywów</b>	<b>145 493,8</b>	<b>205 529,6</b>	<b>292 519,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>141</b>	<b>142</b>

Kapitał własny Spółki wykazuje systematyczną tendencję wzrostową. Podobną dynamikę można zaobserwować dla zobowiązań. Spółka w podobnym zakresie finansuje swoją działalność własnymi i obcymi źródłami finansowania. W 2009 roku nastąpiła istotna zmiana w zakresie obcych źródeł finansowania. Na koniec 2009 roku Spółka spłaciła kredyty, których rolę przejęły zaciągnięte u spółek zależnych pożyczki.

Poniższy wykres ilustruje zaobserwowane tendencje w kształtowaniu źródeł finansowania majątku.





Kapitał własny w badanym roku pokrywa w pełni aktywa trwałe. Ma to zasadnicze znaczenie dla ukształtowania wskaźników wypłacalności.

Tabela nr 4 „Wskaźniki wypłacalności w latach 2007 – 2009”

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007	2008	2009
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	1,42	2,08	1,03
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,78	0,70	0,64

Zarówno wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym, jak i trwałość struktury finansowania odnotowują malejącą tendencję. Ukształtowanie wskaźników na niższych lecz bezpiecznych poziomach wskazuje na wykorzystanie własnych źródeł finansowania majątku trwałego oraz na zwiększenie roli zobowiązań w finansowaniu działalności Spółki.

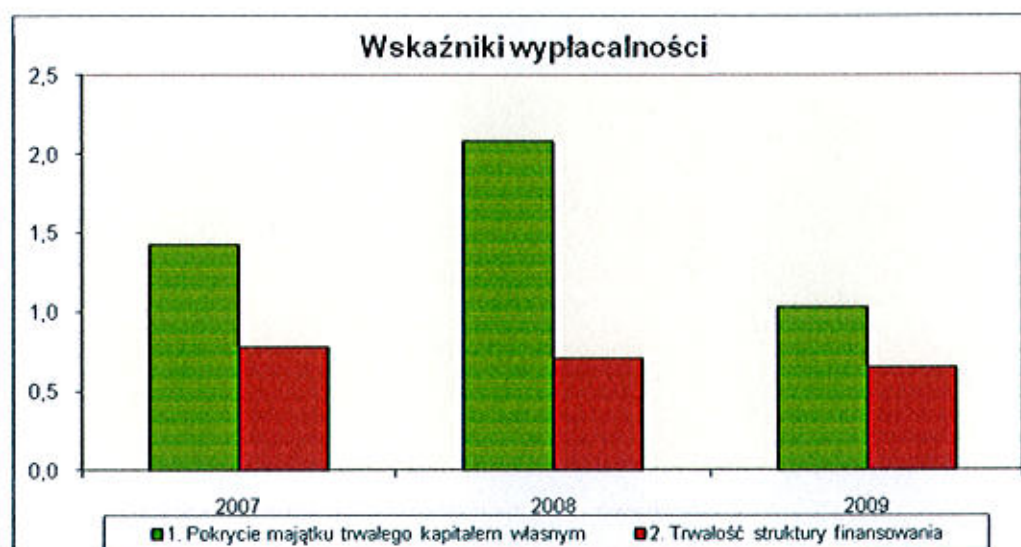


Tabela nr 5 „Rachunek zysków i strat w cenach historycznych w latach 2007 – 2009 w tys. zł”

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12			Dynamika	
		2007	2008	2009	2008/2007	2009/2008
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów</b>	<b>168 674,5</b>	<b>190 561,7</b>	<b>218 427,8</b>	<b>113</b>	<b>115</b>
-	- w tym od jednostek powiązanych	0,0	0,0	3 608,8		
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	133 939,6	173 185,6	163 187,9	129	94
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34 734,9	17 376,1	55 239,9	50	318
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych towarów i produktów</b>	<b>127 607,8</b>	<b>135 766,1</b>	<b>163 650,5</b>	<b>106</b>	<b>121</b>
-	- w tym jednostkom powiązanych	0,0	0,0	2 919,9		
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	96 774,5	119 683,9	112 147,7	124	94
II.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30 833,3	16 082,2	51 502,7	52	320
<b>C.</b>	<b>Zysk / Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>41 066,7</b>	<b>54 795,6</b>	<b>54 777,3</b>	<b>133</b>	<b>100</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>17 817,3</b>	<b>25 898,1</b>	<b>27 752,2</b>	<b>145</b>	<b>107</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>14 225,0</b>	<b>16 539,6</b>	<b>16 970,6</b>	<b>116</b>	<b>103</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk / Strata na sprzedaży</b>	<b>9 024,5</b>	<b>12 357,9</b>	<b>10 054,5</b>	<b>137</b>	<b>81</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 757,7</b>	<b>1 269,8</b>	<b>50 265,5</b>	<b>46</b>	<b>3 958</b>
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 213,8</b>	<b>1 449,2</b>	<b>1 846,5</b>	<b>65</b>	<b>127</b>
<b>I.</b>	<b>Zysk / Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>9 568,4</b>	<b>12 178,5</b>	<b>58 473,5</b>	<b>127</b>	<b>480</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 439,3</b>	<b>31 908,9</b>	<b>695,4</b>	<b>2 217</b>	<b>2</b>
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>3 562,3</b>	<b>3 227,5</b>	<b>4 794,7</b>	<b>91</b>	<b>149</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk / Strata brutto na działalności gospodarczej</b>	<b>7 445,4</b>	<b>40 859,8</b>	<b>54 374,2</b>	<b>549</b>	<b>133</b>
<b>M.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		
I.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0		
II.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0		
<b>N.</b>	<b>Zysk / Strata brutto</b>	<b>7 445,4</b>	<b>40 859,8</b>	<b>54 374,2</b>	<b>549</b>	<b>133</b>
<b>O.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 386,5</b>	<b>2 499,5</b>	<b>1 505,4</b>	<b>180</b>	<b>60</b>
<b>P.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		
<b>R.</b>	<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>6 058,9</b>	<b>38 360,4</b>	<b>52 868,8</b>	<b>633</b>	<b>138</b>



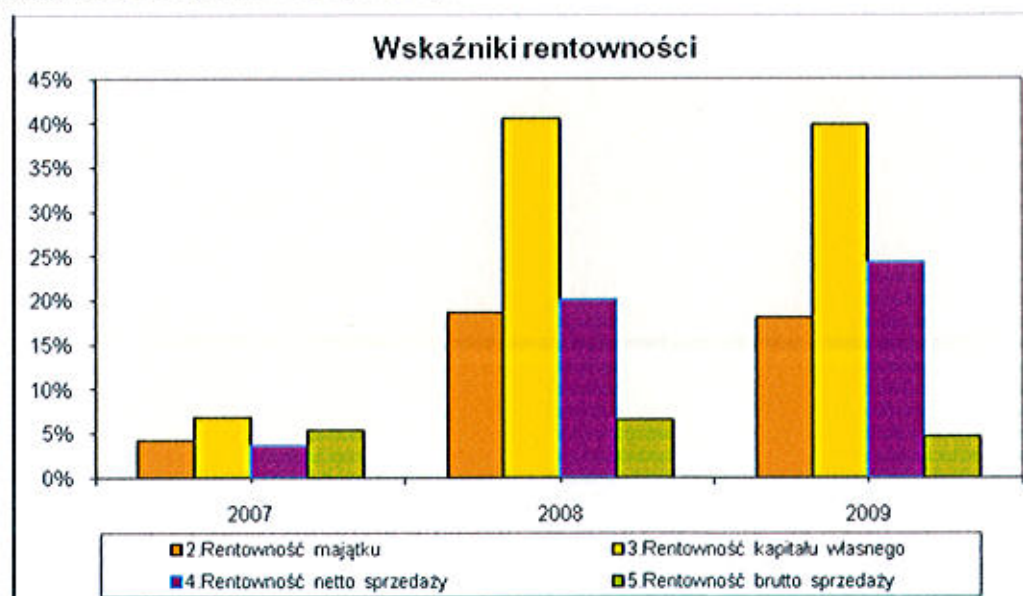
Analiza rachunku zysków i strat wykazuje przyrost przychodów w analizowanych okresach. Tendencję wzrostową obserwuje się również w kosztach działalności operacyjnej, w tym również kosztach sprzedaży i w mniejszym stopniu kosztach zarządu. Wysoki dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej ukształtowała operacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej. Działalność finansowa zamknęła się w 2009 roku stratą związaną z obsługą kredytów i pożyczek.

Tabela nr 6 „Wskaźniki rentowności w latach 2007 – 2009”

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007	2008	2009
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	6 058,9	38 360,4	52 868,8
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	4,16%	18,66%	18,07%
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	6,85%	40,59%	39,79%
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	3,59%	20,13%	24,20%
5. Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	5,35%	6,48%	4,60%

\*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

Wskaźniki rentowności utrzymały się w 2009 roku na poziomie zbliżonym do 2008 roku. Spadek wskaźnika rentowności brutto sprzedaży jest wynikiem szybszego przyrostu kosztów działalności operacyjnej wobec przychodów ze sprzedaży.



Podsumowując analizę, sytuacja finansowa i majątkowa Spółki oraz jej rentowność jest stabilna. Podstawowe wskaźniki analizy sytuacji finansowej kształtują się na bezpiecznym poziomie. Szczególnej uwagi wymagają wskaźniki płynności, które w 2009 roku odnotowały spadek wartości. Zdaniem biegłego rewidenta, w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest rok od dnia bilansowego, nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki.



## CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

1. Spółka zgodnie z ustawą o rachunkowości posiada pisemną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę rachunkowości), a w szczególności:

- określenie roku obrotowego,
- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych
- system ochrony danych i ich zbiorów

Polityka rachunkowości została wprowadzona do stosowania od 01.01.2004 r.

Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu komputerów z wykorzystaniem systemów komputerowych IFS Applications, autorstwa firmy IFS INDUSTRIAL & FINANCIAL SYSTEMS POLAND SP. Z O.O..

Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnia wymogi określone w art.71 ustawy o rachunkowości.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę dostępu do danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

2. Biegły rewident na podstawie przeprowadzonego badania nie stwierdził faktu wskazującego na to, że Spółka nie stosuje podstawowych zasad rachunkowości.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

3. W toku badania biegły rewident nie stwierdził nieprawidłowości w zakresie:
- a. sposobu dokumentowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
  - b. poprawności kwalifikowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
  - c. poprawności otwarcia ksiąg rachunkowych,
  - d. poprawności dokonywanych zapisów w księgach oraz powiązania tych zapisów z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
  - e. właściwego przechowywania i ochrony ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej, sprawozdań finansowych oraz dokumentacji opisującej przyjęte zasady rachunkowości.

4. Za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki Armatura Kraków SA.

5. Inwentaryzacja składników majątkowych została przeprowadzona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzacją drogą potwierdzenia sald zostały objęte:

- środki pieniężne na rachunkach bankowych,
- rozrachunki z odbiorcami krajowymi.

Inwentaryzacją na drodze spisu z natury została objęta gotówka w kasie oraz zapasy. Pozostałe składniki majątku, za wyjątkiem środków trwałych, zostały zinwentaryzowane drogą weryfikacji dokumentów.



## II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.

**A. Aktywa trwałe** **182 316 515,88 zł**

**I. Wartości niematerialne i prawne** **269 615,19 zł**

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w badanym okresie zostały zaprezentowane szczegółowo w notach objaśniających do bilansu będących częścią sprawozdania finansowego za rok 2009.

Wartości niematerialne i prawne zostały wycenione według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe).

Spółka stosuje stawki amortyzacji, które uwzględniają okres ekonomicznej użyteczności składnika majątku.

**II. Rzeczowe aktywa trwałe** **55 616 654,29 zł**

Środki trwałe 55 065 341,46 zł

- |   |                  |
|---|------------------|
| • grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)   | 178 133,37 zł    |
| • budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 34 414 424,99 zł |
| • urządzenia techniczne i maszyny                       | 15 956 056,42 zł |
| • środki transportu                                     | 2 594 005,34 zł  |
| • inne środki trwałe                                    | 1 922 721,34 zł  |

Środki trwałe zostały wykazane według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe).

Umowy leasingowe zawarte z finansującym spełniają warunki pozwalające zaliczyć używane środki trwałe do aktywów spółki jako korzystającego.

Wartość księgowa środków w leasingu wynosi na dzień 31.12.2009 r. 8 338 097,95 zł

Zgodnie z ZPK środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Stawki amortyzacji uwzględniają okres ekonomicznej użyteczności poszczególnych środków trwałych. Wykazane w bilansie środki trwałe są przydatne Jednostce i stanowią wykorzystywany majątek produkcyjny.

W 2009 roku Spółka dokonała odnowienia majątku produkcyjnego w wartości 7 314 496,97zł. Dokonała także likwidacji części nieruchomości położonej w Krakowie oraz środków trwałych z nią związanych. Nieruchomość została wniesiona aportem do kontrolowanej Spółki zależnej.



<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>551 312,83 zł</b>
Obejmują nakłady roku 2009 na następujące m.in. zadania inwestycyjne:	
• budowa Magazynu Wysokiego Składowania	213 498,00 zł
• adaptacja Budynku GST-2	177 992,25 zł
• nakłady na budynek biurowy	35 031,10 zł

**III. Należności długoterminowe** **0,00 zł**

**IV. Inwestycje długoterminowe** **125 959 258,64 zł**

obejmują:

• aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - udziały i akcje	125 949 258,64 zł
• aktywa finansowe w jednostkach pozostałych – udziały i akcje	10 000,00 zł

Według przyjętych zasad (polityki) prowadzenia rachunkowości inwestycje długoterminowe w jednostkach podporządkowanych obejmowanych konsolidacją wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości.

W 2009 roku Spółka dokonała inwestycji w udziały spółek działalnością zbliżone do działalności Armatura SA. Została także utworzona spółka komandytowa mająca pełnić funkcję podmiotu inwestycyjnego w Grupie Kapitałowej.

**V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** **470 987,76 zł**

w tym:

• z tytułu odroczonego podatku dochodowego	439 236,00 zł
• inne rozliczenia międzyokresowe	31 751,76 zł

Pozycja obejmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu przejściowych ujemnych różnic między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Pozycje wpływające na tworzenie aktywów odroczonego zostały przedstawione w informacji dodatkowej.

<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>110 203 204,17 zł</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>55 727 803,83 zł</b>
• Materiały	18 096 388,44 zł
• Półprodukty i produkty w toku	5 597 906,48 zł
• Produkty gotowe	29 222 037,83 zł
• Towary	2 217 897,26 zł
• Zaliczki na dostawy	593 573,82 zł

Stany magazynowe składników majątku obrotowego zostały przez Spółkę zinwentaryzowane wg stanu na 31 grudnia 2009 roku. Wyniki inwentaryzacji zostały rozliczone i wprowadzone w księgi rachunkowe roku badanego.

Spółka nie aktywuje w wartości zapasów kosztów finansowania zewnętrznego.

Materiały obejmują w głównej mierze surowce do produkcji. Przychody materiałów wyceniane są w cenie nabycia, do rozchodu stosowana jest zasada średniej ważonej.

Spółka dokonuje bieżącej analizy przydatności materiałów w procesie produkcyjnym. Niezdatny do produkcji surowiec jest przedmiotem reklamacji lub podlega złomowaniu. Spółka przeprowadziła analizę rotacji materiałów. Na materiały trudno rotujące został utworzony odpis aktualizujący wartość składników majątku w wysokości 152 tys. zł.

Półprodukty i produkcja w toku wycenione są wg rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Produkty gotowe wyceniane są wg rzeczywistego kosztu wytworzenia. Spółka dokonała porównania wartości zapasu wyrobów gotowych z wartością cen sprzedaży netto. Skutkiem porównania było dokonanie odpisu aktualizującego wartość produktów w wysokości 8 tys. zł.

Zaliczki zostały wycenione w wartości nominalnej z uwzględnieniem różnic kursowych od zaliczek walutowych. W głównej mierze zaliczki dotyczą dostaw materiałów od kontrahentów zagranicznych.

<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>48 371 481,44 zł</b>
• Od jednostek powiązanych	2 120 573,84 zł
- z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	2 096 768,84 zł
- inne	23 805,00 zł
• Od pozostałych jednostek	46 250 907,60 zł
- z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	20 484 703,47 zł
- z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy	0,00 zł
- z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych	1 234 485,49 zł
- inne	24 531 718,64 zł
- dochodzone na drodze sądowej	0,00 zł



Należności z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w bilansie w kwotach wymagających zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny z podziałem na należności od jednostek powiązanych i pozostałych.

Należności w walutach obcych wyceniane są wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości art. 26 ust.1 pkt. 2 i 3 należności jako składniki majątku (aktywa) zostały poddane inwentaryzacji drogą uzgodnienia i pisemnego potwierdzenia salda.

Spółka w 2009 roku dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności.

Należności z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych to przede wszystkim podatek VAT naliczony, podlegający rozliczeniu w następującym po dniu bilansowym okresie obrotowym.

<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>3 956 866,48 zł</b>
• Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	1 078 402,50 zł
• Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0,00 zł
• Środki pieniężne i inne aktywa finansowe	2 878 463,98 zł

Wykazane w bilansie środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach.

Krajowe środki pieniężne zostały wycenione w wartości nominalnej.

Zagraniczne środki pieniężne ( EUR i USD) na koncie bankowym wyceniono wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

Stan środków pieniężnych w kasie został potwierdzony spisem z natury na dzień 31.12.2009r.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez obsługującą Spółkę banki.

<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 147 052,42 zł</b>
---	------------------------

Pozycję bilansową kształtują aktywowane koszty, które dotyczą następnego roku.

Na wartość powyższą składa się przede wszystkim podatek VAT związany z eksportem i wewnątrzwspólnotową dostawą towarów. Ze względu na brak potwierdzenia wywozu towarów odpowiednimi dokumentami, podatek VAT odliczany jest w przyszłych okresach. Szczegółowo zostało to zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach

### III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.

**A. Kapitał własny** 185 729 175,14 zł

**I. Kapitał podstawowy** 80 000 000,00 zł

Kapitał zakładowy spółki wynosi 80 000 000,00 złotych i dzieli się na 80 000 000 akcji po 1,00 zł każda. Pozycja ta została szczegółowo omówiona w części ogólnej raportu.

**II. Kapitał zapasowy** 52 860 399,13 zł

Kapitał zapasowy w 2009 roku uległ zwiększeniu w porównaniu do stanu na początek 2009 roku. Zwiększenie wynika z przeznaczenia na kapitał zapasowy zgodnie z Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 kwietnia 2009 r. części zysku netto roku 2008 w kwocie 36 360 365,64 zł.

**III. Kapitał z aktualizacji wyceny** 0,00 zł

**IV. Pozostałe kapitały rezerwowe** 0,00 zł

**V. Strata z lat ubiegłych** 0,00 zł

**VI. Zysk netto** 52 868 776,01 zł

Zysk netto za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 r. zgodny jest z rachunkiem zysków i strat.

**B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** 106 790 544,91 zł

**I. Rezerwy na zobowiązania** 1 934 703,66 zł

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 16 357,98 zł

Wykazana w bilansie rezerwa została utworzona na przejściową dodatnią różnicę z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych spowodowaną odmiennością wyceny pozycji bilansowych wg wartości podatkowej i bilansowej.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne 137 700,00 zł

Pozostałe rezerwy 1 780 645,68 zł

**II. Zobowiązania długoterminowe** 772 665,36 zł

obejmują zobowiązanie z tytułu umów leasingu w części pozostającej do spłaty w terminie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.



<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>103 902 189,32 zł</b>
• wobec jednostek powiązanych	74 451 522,91 zł
- z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	1 208 422,91 zł
- inne	73 243 100,00 zł
• wobec pozostałych jednostek	29 447 853,18 zł
- kredyty i pożyczki	13 945,96 zł
- inne zobowiązania finansowe	18 570 337,96 zł
- z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	9 021 244,27 zł
- z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy	0,00 zł
- zaliczki otrzymane na dostawy	108 788,23 zł
- z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych	1 289 962,26 zł
- inne	443 574,50 zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zostały w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania w walucie obcej zostały wycenione wg średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Spółka bieżąco reguluje swoje zobowiązania.

Do dnia zakończenia badania zobowiązania w znacznej mierze zostały uregulowane.

Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń 1 289 962,26 zł

wynikają ze złożonych za grudzień 2009 roku deklaracji podatkowych i z tytułu ubezpieczeń społecznych, których termin zapłaty przypada na 2010 rok.

**Fundusze specjalne** 2 813,23 zł

**IV. Rozliczenia międzyokresowe przychodów** 180 986,57 zł

obejmują nadane decyzją administracyjną prawo wieczystego użytkowania gruntów.

#### IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki

Spółka przedstawia kalkulacyjną wersję rachunku zysków i strat.

Na wykazany wynik z działalności gospodarczej składają się:

##### Przychody i zyski

A. <u>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów</u>	218 427 798,91 zł
- od jednostek powiązanych	3 608 750,60 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	163 187 888,29 zł
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	55 239 910,62 zł

Wykazane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży ujęte są kompletnie i odniesione do prawidłowego okresu sprawozdawczego.

G. <u>Pozostałe przychody operacyjne</u>	50 265 517,57 zł
--	------------------

Pozycję tą ukształtowało dokonane przez Spółkę przeszacowanie wartości nieruchomości inwestycyjnej stanowiącej przedmiot aportu do Spółki zależnej. Kwota przeszacowania wyniosła 48 342 tys. zł. Innymi znaczącymi przychodami pozostałej działalności jest odzysk z likwidacji aktywów trwałych oraz odpis z tytułu wieczystego użytkowania gruntów.

J. <u>Przychody finansowe</u>	695 426,12 zł
• odsetki	446 758,62 zł
• zysk ze zbycia inwestycji	0,00 zł
• inne	248 667,50 zł

**Przychody i zyski** **269 388 742,60 zł**

##### Koszty i straty

B. <u>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</u>	163 650 470,52 zł
--	-------------------

Wykazane w rachunku zysków i strat koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów ujęte są kompletnie i odniesione do prawidłowego okresu sprawozdawczego.

Zysk na sprzedaży wyniósł 54 777 328,39 złotych i w całości pokrył koszty sprzedaży w wysokości 27 752 237,29 zł oraz koszty ogólnego zarządu w kwocie 16 970 625,60 zł.



H. Pozostałe koszty operacyjne 1 846 476,29 zł

Najbardziej istotnymi kosztami działalności pozostałej są straty z tytułu wadliwych dostaw oraz niedobory majątku obrotowego.

K. Koszty finansowe obejmują: 4 794 735,66 zł

- odsetki 3 774 817,39 zł
- inne 1 019 918,27 zł

**Koszty i straty 170 291 682,47 zł**

#### Ustalenie wyniku finansowego netto

Wyszczególnienie	Kwota zł
Przychody i zyski	269 388 742,60 zł
Koszty i straty	170 291 682,47 zł
Zysk brutto	54 374 197,24 zł
Podatek dochodowy - bieżący	1 253 459,00 zł
Podatek dochodowy - odroczony	251 962,23 zł
Zysk netto	52 868 776,01 zł

#### Podatek dochodowy od osób prawnych

Główne różnice pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, a zyskiem brutto przedstawiono w dodatkowych informacjach.

#### **V. Zabezpieczenia na majątku jednostki, zobowiązania warunkowe.**

Zabezpieczenia na majątku Jednostki wynikają z zawartych umów leasingowych.

Zabezpieczenia na majątku Spółki oraz zobowiązania warunkowe zostały zaprezentowane w notach objaśniających do bilansu.

#### **VI. Zdarzenia po dacie zamknięcia bilansu**

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2009 nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, które miałyby wpływ sprawozdanie finansowe.

## **VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez Spółkę**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z art. 48 b ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zmiana stanu środków pieniężnych netto stanowi zwiększenie w kwocie 2 081 267,19 zł.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy. Zestawienie za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 52 868 776,01 zł.

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane oraz wyjaśnienia niezbędne do tego aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki. Informacja dodatkowa spełnia wymogi art. 48 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego.

## **VIII. Inne informacje**

Rozliczenia podatkowe Spółki mogą stać się przedmiotem kontroli podatkowej, a ze względu na fakt, że w przypadku wielu transakcji interpretacja przepisów podatkowych może być różna, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.



## USTALENIA KOŃCOWE

1. Informacje o istotnych naruszeniach prawa.

Spółka nie dokonała publikacji sprawozdania finansowego za 2008 roku naruszając tym samym art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

2. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, jest prawidłowe, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy jednostki oraz sporządzone zostało zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 25 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.



Ewa Sieklińska  
Biegły Rewident  
wpisany na listę  
pod pozycją 9771



Ewa Sieklińska  
V-ce Prezes Zarządu

Biegły Rewident  
wpisana na listę  
pod pozycją 9771  
w imieniu

Polinvest – Audit Sp. z o.o.  
z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1  
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod pozycją 1806

Kraków, dnia 22 marzec 2010 roku

POLINVEST - AUDIT  
Spółka z o.o.  
31-429 Kraków  
ul. Łukasiewicza 1  
NIP 676-20-61-598