



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
GRUPY ARMATURA
za 2009 rok**

Kraków, 22 marca 2010

SPIS TREŚCI

1.	STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA GRUPY ARMATURA.....	4
1.1.	Opis organizacji Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku wraz ze wskazaniem zmian w organizacji Grupy jakie zaszyły w trakcie roku 2009	4
1.2.	Kadra nadzorująca i zarządzająca w Spółkach Grupy	6
1.3.	Struktura kapitału i akcjonariatu jednostki dominującej	7
2.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIE, W JAKIM STOPNIU GRUPA ARMATURA JEST NA NIE NARAŻONA	8
2.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	8
2.2.	Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji	8
2.3.	Ryzyko zmian tendencji rynkowych	9
2.4.	Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców	9
2.5.	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	9
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	10
2.9.	Ryzyko zadłużenia	10
2.10.	Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym	10
3.	INFORMACJA NA TEMAT TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH	10
4.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY	12
4.1.	Produkty oferowane	12
4.1.1.	Armatura sanitarna	12
4.1.2.	Grzejniki aluminiowe c.o.	12
4.1.3.	Zawory	12
4.1.4.	Inne odlewy aluminiowe	12
4.1.5.	Usługi	12
4.1.6.	Pozostałe	12
4.2.	Sprzedaż i rynki zbytu	13
4.3.	Zaopatrzenie	14
4.4.	Sytuacja finansowa	14
4.4.1.	Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
4.4.2.	Wykaz jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2009	15
4.4.3.	Osiągnięte wyniki	15
4.4.4.	Informacja o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach	18
4.4.5.	Informacja o udzielonych pożyczkach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach	29
5.	INFORMACJE DODATKOWE	30

5.1.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	30
5.2.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy	31
5.3.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	32
5.4.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych	32
5.5.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami na 2009 rok	32
5.6.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	32
5.7.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	33
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 Grupy	33
5.9.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju Grupy	34
5.10.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki dominującej	34
5.11.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej 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	34
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	35
5.13.	Wynagrodzenie, nagrody lub korzyści, wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym	35
5.14.	Liczba i wartość nominalna akcji Spółki i pozostałych podmiotów grupy kapitałowej, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	38
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	39
5.16.	Informacje o znanych Spółce umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligariuszy.....	40
5.17.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień.....	40
5.18.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	40
5.19.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz ograniczenia wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki	40
5.20.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	41

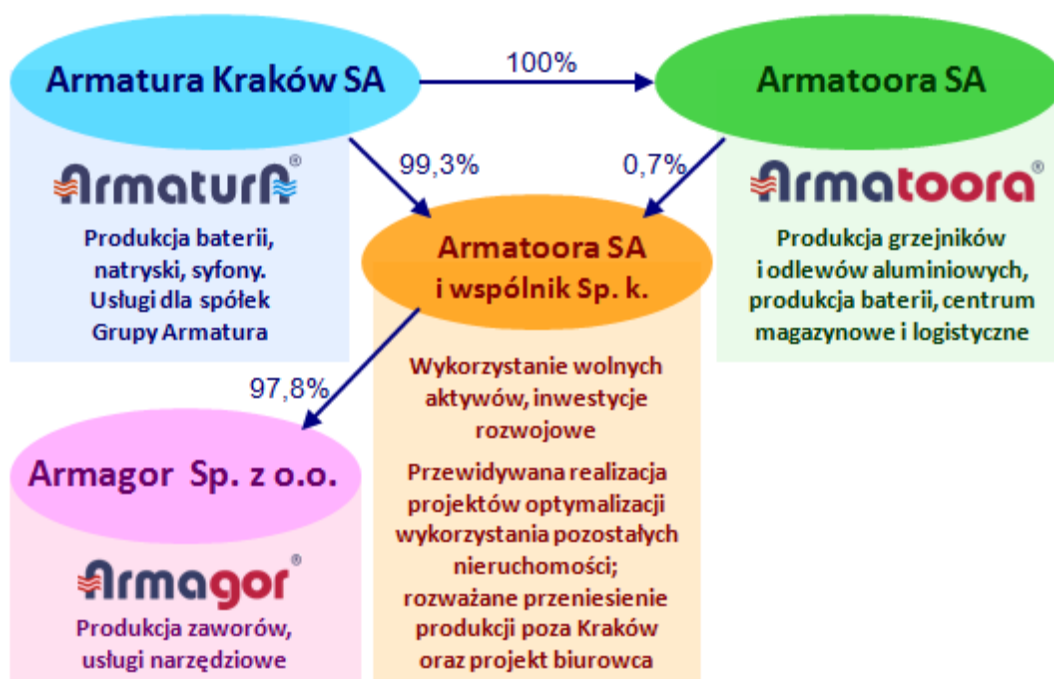
1. Stan prawny i charakterystyka Grupy Armatura

1.1. Opis organizacji Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku wraz ze wskazaniem zmian w organizacji Grupy jakie zaszły w trakcie roku 2009

W skład grupy wchodzi następujące spółki:

- Armatura Kraków SA
- Armatoora SA
- Spółka Przemysłowo – Handlowa Armagor Sp. z o.o.
- Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa

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



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

Armatoora SA 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.

Armagor Sp. z o.o. 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 czepalne oraz filtry, elementy złączne, armatura toaletowa, a także odkuwki ze stopów miedzi.

Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa prowadzi działalność związaną z optymalizacją wykorzystania wolnych aktywów Grupy Armatura oraz inwestycjami rozwojowymi.

Ogólna charakterystyka spółki dominującej Armatura Kraków SA:

Nazwa:	Armatura Kraków SA
Adres siedziby:	30-418 Kraków; ul. Zakopiańska 72
Identyfikator NIP:	675-000-13-20
Identyfikator REGON:	351376420
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	06.12.2001 r.
Numer w rejestrze:	0000068409
Forma prawna:	Spółka Akcyjna

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 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 Sadzie 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. Kadra nadzorująca i zarządzająca w Spółkach Grupy

Armatura Kraków SA

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

Piotr Kuszewski	Przewodniczący Rady nadzorczej
Jolanta Kulmińska-Jaroszyńska	Z-ca 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 Strugański	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

Skład Zarządu Spółek zależnych

W skład Zarządu **Armatoora SA** na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

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

W skład Zarządu **Armagor Sp. z o.o.** na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

Konrad Hernik	Prezes Zarządu
Piotr Witkowski	Wiceprezes Zarządu

1.3. Struktura kapitału i akcjonariatu jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy **Armatura Kraków SA** wynosił 78.000.000 (siedemdziesiąt osiem milionów złotych) i dzielił się na 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 **Armatury Kraków SA** przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PZU Życie SA	51.660.000	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 Grupa Armatura jest na nie narażona

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Grupy, jako związane z produkcją dóbr konsumpcyjnych zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność Grupy 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 Grupę, a także na realizację założonych celów strategicznych. Panująca obecnie koniunktura gospodarcza może mieć wpływ na wzrost sprzedaży Grupy oraz może przełożyć się na zmniejszenie popytu na produkty Grupy. 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 Grupy 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 Grupy. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne zarówno dla Spółki, Zleceniodawców jak i firm współpracujących ze spółkami z Grupy, co w konsekwencji może przełożyć się, w sposób pośredni bądź bezpośredni, na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

Mając jednak na uwadze powyższe, Grupa dokłada wszelkich starań, aby w kluczowych dla Grupy zagadnieniach podatkowych uzyskiwać wiążące interpretacje stosownych organów podatkowych. Spółki z Grupy współpracują 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 Grupę, a także w odniesieniu do upodobań i preferencji klientów, należy uznać jako potencjalne obszary ryzyka w prowadzonej działalności operacyjnej w dalszej perspektywie. Grupa 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 Grupa prowadzi systematycznie prace rozwojowe projektując i wprowadzając nowe produkty. Nie ma jednak pewności czy nowe rozwiązania wzornicze produktów Grupy, nad których stworzeniem obecnie lub w przyszłości Grupa będzie pracowała, osiągną oczekiwane założenia oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców, co skutkowałoby utratą poniesionych przez Grupę nakładów. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

2.4. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Spółki z Grupy zaopatrują się zarówno u krajowych jak i światowych producentów podzespołów oraz dostawców materiałów bezpośrednio wykorzystywanych w procesie produkcji. Oznacza to, że większość dostaw Grupa 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 Grupy.

2.5. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sezonowość jakim podlegają przychody uzyskiwane przez Grupę nie stanowi ryzyka mogącego w istotny sposób wpływać na efekty prowadzonej działalności. Grupa podlega normalnemu sezonowemu cyklowi koniunktury w trakcie roku, zbliżonego do innych podmiotów mających związek z branżą budowlaną. Nominalna wartość uzyskiwanych przez Grupę 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, Grupa 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 Grupa 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, Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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 Grupę 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 Grupy.

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

Działalność prowadzona przez Grupę 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 spółki z Grupy nie były zmuszone 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 Grupy. W ocenie Spółki ryzyko naliczenia ewentualnych kar nie miałoby istotnego wpływu na osiągnięte wyniki.

2.9. Ryzyko zadłużenia

W prowadzonej działalności Grupa wykorzystuje kapitały zewnętrzne, w wysokości dostosowanej do możliwości obsługi kosztów z nich wynikających. Poziom zadłużenia Grupy 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 Grupy, nie powoduje ryzyka związanego z dodatkowymi kosztami, bądź zakłóceniem dostaw. W ocenie Grupy aktualny poziom zadłużenia wobec dostawców oraz wobec instytucji finansujących nie wskazuje na możliwość wystąpienia niedającego się skalkulować ryzyka negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

2.10. Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym

Spółki z Grupy przywiązują wysoką wagę do świadczonych usług gwarancyjnych, co związane jest z istotnymi posiadanymi w tym zakresie przewagami rynkowymi. Jednocześnie prowadzona jest polityka tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne. Grupa 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

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

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 rozstrzygnięcia 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 Armaturny 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 Armaturny 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 Armaturny 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 Armaturny 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 Armaturny 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 Grupy

4.1. Produkty oferowane

Podstawowym przedmiotem działalności **Grupy Armatura** była produkcja i sprzedaż: armatury sanitarnej, zaworów, grzejników centralnego ogrzewania, części zamiennych oraz innych odlewów aluminiowych. Ponadto Grupa Armatura wykonuje usługi w zakresie: odlewania, obróbki wiórowej, obróbki powierzchniowej metali, nakładania powłok galwanicznych, usług narzędziowych i remontowych.

4.1.1. Armatura sanitarna

Podstawową działalnością Grupy Armatura 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 ciągłe dążenie do zapewniania satysfakcji Klientów z użytkowania produktów marki Armatura i utrzymania profesjonalnej obsługi gwarancyjnej i pogwarancyjnej, istotną grupę w programie produkcji oraz w ofercie 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 Grupy Armatura 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. Inne odlewy aluminiowe

W ramach prowadzonej działalności Grupa Armatura wykonuje odlewy aluminiowe na potrzeby przemysłu energetycznego oraz motoryzacyjnego.

4.1.5. Usługi

Grupa Armatura 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.

4.1.6. Pozostałe

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

4.2. Sprzedaż i rynki zbytu

Grupa Armatura swoje przychody realizowała w 63,6% ze sprzedaży armatury sanitarnej. Struktura asortymentowa sprzedaży realizowanej przez Grupę Armatura 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	142 706	63,6%	153 978	80,8%	-7,3%
Grzejniki i inne odlewy aluminiowe	69 470	30,9%	29 306	15,4%	+137,1%
Pozostałe produkty, towary	12 382	5,5%	7 278	3,8%	+70,1%
Razem	224 558	100,0%	190 562	100,0%	+17,8%

Sprzedaż ogółem w 2009 roku była o blisko 18% 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 40.164 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 i Armagoru. Zwiększona sprzedaż objęła odlewy aluminiowe dla motoryzacji (Armatoora) oraz zawory specjalne realizowane dla klientów z Europy Zachodniej (Armagor). Uwzględniając powyższe oraz fakt pozyskania nowych odbiorców w wyniku przejęcia kontroli nad dwoma przedsiębiorstwami Grupa Armatura zrealizowała w 2009 roku sprzedaż eksportową w wysokości ok. 33,3 mln zł, tj. na poziomie nieco wyższym niż w analogicznym okresie roku 2008.

Podstawowym rynkiem zbytu był dla Grupy Armatura rynek krajowy, na którym uzyskiwano około 85% wartości przychodów ze sprzedaży. W 2009 roku Grupa Armatura odnotowała wzrost sprzedaży krajowej o ok. 21% 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 Grupy dostępne są w ponad stu marketach budowlanych w Polsce. Grupa zaopatruje pośrednio także sieć ponad 370 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. W ramach przejętych w 2009 przedsiębiorstw Grupa Armatura rozszerzyła swoją sprzedaż to Włoch, gdzie sprzedaje odlewy aluminiowe dla przemysłu energetycznego oraz Finlandii i Niemiec gdzie dystrybuuje swoje zawory i świadczy usługi kooperacyjne.

Poniższa tabela przedstawia sprzedaż z podziałem na rynki zbytu.

Rodzaj działalności	2009 r.		2008 r.		zmiana %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Sprzedaż krajowa	191 230	85,2%	158 162	83,0%	+20,9%
Sprzedaż na eksport	33 328	14,8%	32 400	17,0%	+2,9%
Razem	224 558	100,0%	190 562	100,0%	+17,8%

4.3. Zaopatrzenie

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

Grupa 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. Grupa Armatura 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 Grupę.

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

W ocenie Zarządu, Grupa Armatura 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. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Armatura za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, obejmujące spółkę dominującą i podmioty zależne, sporządzone jest zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, polski złoty jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej, spółek zależnych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej zarówno przez jednostkę dominującą jak i spółki zależne w dającej się przewidzieć przyszłości. W żadnej ze spółek Grupy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Szczegółowe informacje o podstawach sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości zostały opisane w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej” stanowiącym załącznik do skonsolidowanego raportu rocznego za 2009 rok.

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

- pozycje bilansowe zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31 grudnia 2009 roku: 1 EUR = 4,1082 PLN; 31 grudnia 2008 roku: 1 EUR = 4,1724 PLN),

- pozycje rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca do końca IV kwartału danego roku (31 grudnia 2009: 1 EUR = 4,3406 PLN; 31 grudnia 2008 roku: 1 EUR = 3,5321)

4.4.2. Wykaz jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2009

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Armatura obejmuje następujące podmioty:

- Armatura Kraków SA
- Armatoora SA
- SPH Armagor Sp. z o.o. (od momentu przejęcia kontroli, tj. sierpnia 2009 roku)
- Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa

4.4.3. Osiągnięte wyniki

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W 2009 roku Grupa Armatura osiągnęła skonsolidowany zysk netto w wysokości 28.965 tys. zł. Na jego wysokość największy wpływ miały:

- przychody netto ze sprzedaży w wysokości 224.558 tys. zł, które przy poniesionych kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 160.545 tys. zł, wygenerowały zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 64.013 tys. zł; w analogicznym okresie roku 2008 kwoty przedstawiały się następująco: przychody netto ze sprzedaży: 190.562 tys. zł, koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów 135.766 tys. zł, zysk brutto ze sprzedaży: 54.796 tys. zł,
- koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu w wysokości 48.059 tys. zł (w 2008 roku 42.438 tys. zł),
- zysk z działalności operacyjnej na poziomie 33.624 tys. zł (w 2008 roku była to kwota 12.180 tys. zł),
- zysk brutto w kwocie 30.287 tys. zł wobec 11.050 tys. zł osiągniętych w 2008 roku

Generalnie wyższe przychody ze sprzedaży oraz systematycznie obniżające się ceny realizacji dostaw importowych towarów, surowców i komponentów produkcyjnych wpłynęły na poprawę rentowności na wszystkich poziomach działalności oraz poziom wyników finansowych uzyskanych w tym okresie.

Grupa Armatura osiągnęła w 2009 roku zysk netto w wysokości 28.965 tys. zł. W głównej mierze było to skutkiem korekty MSR związanej z rozliczeniem ujemnej wartości firmy ujętej w bilansie w sprawozdaniu jednostkowym Armatoora SA, spółki w 100% zależnej od Emitenta. Armatoora SA kupiła, po cenie niższej niż rynkowa, od syndyka masy upadłości Toora Poland SA w upadłości zorganizowaną część przedsiębiorstwa do produkcji grzejników aluminiowych oraz innych odlewów aluminiowych. W wyniku dokonanej przez niezależnego biegłego wyceny powstała ujemna wartość firmy w kwocie 17.250 tys. zł. Zgodnie z MSSF 3, który nie zakłada ujemnej wartości firmy i nakazuje powstałą ujemną wartość firmy odnieść na wynik, Spółka ujęła kwotę 17.250 tys. zł w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

Ponadto w wyniku utworzenia spółki komandytowej Armatoora SA i wspólnik sp. kom powstała nadwyżka ceny nabycia nad wartością objętych aktywów w kwocie 549 tys. zł (koszty nabycia udziałów, w tym przede wszystkim: pcc z tytułu podwyższenia kapitału oraz opłaty notarialne i sądowe), która zgodnie z MSSF 3 została odniesiona w sprawozdaniu skonsolidowanym w pozostałe koszty operacyjne.

Dodatkowo, podobnie jak w przypadku nabycia Armatoora SA, w wyniku nabycia udziałów w Armagor Sp. z o.o. w związku z dokonaną przez niezależnego rzeczoznawcę wyceną powstała ujemna wartość firmy w kwocie 770 tys. zł, która ujęta została w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

Wśród zdarzeń jednostkowych należy również wymienić koszty związane z nabyciem udziałów z Armagor Sp. z o.o. oraz koszty emisji poniesione przez Armatoora SA.

W rezultacie zysk netto Grupy Kapitałowej obejmujący bezpośrednie efekty prowadzonej działalności gospodarczej z wyłączeniem opisanych powyżej zdarzeń jednostkowych za 2009

rok wyniósł 11.962 tys. zł, wobec 8.551 tys. zł uzyskanych w analogicznym okresie 2008 r., co oznaczało wzrost tej wielkości o 3.411 tys. zł, tj. wzrost o 40%.

Tym samym po wyłączeniu powyższych zdarzeń jednostkowych skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej Grupy Armatura wyniósł w 2009 r. 16.621 tys. zł wobec 12.180 tys. zł za rok 2008, co oznaczało wzrost o 4.441 tys. zł, tj. wzrost o 36%.

Spółka osiągnęła w 2009 roku lepsze wyniki niż w roku poprzednim, jednak w najbardziej obiektywny sposób ocenę efektów działalności prowadzonej przez Grupę Armatura, oddaje porównanie wyniku mierzonego na poziomie EBITDA, obejmującego wynik operacyjny powiększony o amortyzację. **W 2009 roku Grupa osiągnęła, po wyłączeniu zdarzeń jednostkowych, EBITDA w wysokości 22,8 mln zł, podczas gdy w roku 2008 19,2 mln zł.** Patrząc z tej perspektywy należy stwierdzić, iż w roku 2009 Spółka o blisko 19% zwiększyła poziom uzyskiwanych wyników na działalności operacyjnej.

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	224 558	190 562	33 996	17,84%	51 734	53 951
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	33 624	12 180	21 444	176,06%	7 746	3 448
Zysk (strata) brutto	30 287	11 050	19 237	174,09%	6 978	3 128
Zysk (strata) netto	28 965	8 551	20 414	238,73%	6 673	2 421
Amortyzacja	6 189	6 988	-799	-11,43%	1 426	1 978
EBITDA	39 813	19 168	20 645	107,71%	9 172	5 427
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 473	-5 739	20 212	-352,19%	3 334	-1 625
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 886	1 738	17 148	986,65%	4 351	492
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29 828	2 304	-32 132	-1394,62%	-6 872	652
Przepływy pieniężne netto, razem	3 531	-1 697	5 228	-308,07%	813	-480
Aktywa, razem	386 095	299 172	86 923	29,05%	93 982	71 703
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	139 615	80 753	58 862	72,89%	33 984	19 354
Zobowiązania długoterminowe	11 632	19 730	-8 098	-41,04%	2 831	4 729
Zobowiązania krótkoterminowe	127 983	61 023	66 960	109,73%	31 153	14 625
Kapitał własny	246 480	218 419	28 061	12,85%	59 997	52 349
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)	0,36	0,11	-	-	0,08	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,08	2,80	-	-	0,75	0,67
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	-	-	0	0

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

- zadowalający poziom koniunktury na wyroby Grupy, 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 Grupy,
- wpływ środków stanowiących zaliczkę pozostałej ceny sprzedaży wynikającą z zawartej z Makro Cash and Carry umowy.

Bilans

Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Wyszczególnienie	31.12.2009	Struktura	31.12.2008	Struktura	Zmiana [%]
Aktywa trwałe	169 842	44,0%	105 022	35,1%	61,7%
Wartości niematerialne i prawne	270	0,1%	227	0,1%	18,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	166 439	43,1%	104 056	34,8%	60,0%
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	10	0,0%	10	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 091	0,8%	707	0,2%	337,2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	0,0%	22	0,0%	45,5%
Aktywa obrotowe	216 253	56,0%	194 150	64,9%	11,4%
Zapasy	72 728	18,8%	44 765	15,0%	62,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	51 218	13,3%	61 217	20,5%	-16,3%
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 585	0,7%	2 498	0,8%	3,5%
Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	4 322	1,1%	270	0,1%	1500,7%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	85 400	22,1%	85 400	28,5%	
SUMA AKTYWÓW	386 095	100,0%	299 172	100,0%	29,1%

Wyszczególnienie	31.12.2009	Struktura	31.12.2008	Struktura	Zmiana [%]
Kapitał własny	246 480	63,8%	218 419	73,0%	12,8%
Kapitał zakładowy	80 000	20,7%	80 000	26,7%	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	55 447	14,4%	115 693	38,7%	-52,1%
Zyski zatrzymane	110 639	28,7%	22 726	7,6%	386,8%
Udziały niekontrolujące	394	0,1%	0	0,0%	
Zobowiązania	139 615	36,2%	80 753	27,0%	72,9%
Zobowiązania długoterminowe	11 632	3,0%	19 730	6,6%	-41,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	127 983	33,1%	61 023	20,4%	109,7%
PASYWA RAZEM	386 095	100,0%	299 172	100,0%	29,1%

Na dzień 31 grudnia 2009 roku suma bilansowa Grupy Armatura wyniosła 386.095 tys. zł i zwiększyła się o 86.923 tys. zł, tj. o 29,1% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Po stronie aktywów bilansu dominującą pozycją są aktywa obrotowe, które stanowią 56,0% sumy bilansowej. Największą jego część stanowiły zapasy (33,6% sumy aktywów obrotowych).

Jeżeli chodzi o majątek trwały największą jego część stanowiły aktywa trwałe, których wartość na koniec 2009 roku wyniosła 166.439 tys. zł, co oznaczało wzrost o ok. 62.383 tys. zł w odniesieniu do końca roku poprzedniego. Taki wzrost jest przede wszystkim efektem przejścia w 2009 roku dwóch przedsiębiorstw (Armatoora SA oraz Armagor Sp. z o.o.)

Po stronie pasywów dominującą pozycją są kapitały własne stanowiące 63,8% sumy bilansowej. Udział zadłużenia długoterminowego w sumie pasywów spadł z 6,6% w roku 2008 do poziomu 3,0% w roku 2009. Jest to przede wszystkim efektem spłaty przez jednostkę dominującą Armatura Kraków SA dwóch kredytów inwestycyjnych (w BRE Banko oraz Deutsche Banku).

Udział zadłużenia krótkoterminowego w sumie pasywów wyniósł 33,1% na koniec roku 2009. Największą pozycję stanowiły tu przychody przyszłych okresów w kwocie 76.003 tys. zł (na kwotę składa się zaliczka jaką Grupa otrzymała od Makro Cash nad Carry tytułem sprzedaży nieruchomości).

Udział zadłużenia w finansowaniu aktywów Grupy jest na bezpiecznym poziomie.

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

W 2009 roku Grupa wykorzystywała posiadane limity kredytowe w stopniu umożliwiającym z jednej strony sprawne funkcjonowanie w 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.

ARMATURA KRAKÓW SA

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 Wielozaładowanej 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.

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 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.

Splata 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. Splata 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.

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

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 października 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.

ARMATOORA SA

Nowe umowy kredytowe oraz aneksy zmieniające dotychczasowe umowy

Umowy z Millenium Bank S.A.

a) Umowa Kredytu w rachunku bieżącym

Umowa nr 292/09/308/04 kredytu w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dniu 14 września 2009 roku, zmieniona aneksem nr 1 z dnia 2 listopada 2009 roku.

Bank udzielił Armatoora SA kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 2.000 tys. zł na okres od dnia 14 września 2009 roku do dnia 1 listopada 2009 roku, w kwocie 1.000 tys. zł na okres od dnia

2 listopada 2009 roku do dnia 13 września 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.

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

- oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie Ustawy Prawo Bankowe,
- poręczenie wg prawa cywilnego Armatury Kraków SA.

b) Umowa o linię na akredytywy dokumentowe

Umowa nr 146916661 o linię na akredytywy dokumentowe zawarta z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dniu 14 września 2009 roku, zmieniona aneksem nr 1 z dnia 2 listopada 2009 roku.

Bank udzielił Armatoora SA linię na akredytywy dokumentowe do maksymalnej kwoty 2.000 tys. zł, którą może wykorzystywać w okresie od 14 września 2009 roku do dnia 1 listopada 2009 roku, a w okresie od 2 listopada 2009 roku do dnia 13 września 2010 roku do maksymalnej kwoty 3.000 tys. zł. 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,
- poręczenie wg prawa cywilnego Armatury Kraków SA.

ARMAGOR SP. Z O.O.

Nowe umowy kredytowe oraz aneksy zmieniające dotychczasowe umowy

Umowy z Millenium Bank S.A.

a) Umowa kredytu w rachunku bieżącym

Umowa nr 416/09/400/04 kredytu w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dniu 2 listopada 2009 roku.

Bank udzielił SPH Armagor Sp. zoo kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 2.000 tys. PLN na okres od dnia 2 listopada 2009 roku do dnia 1 listopada 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.

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

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunków prowadzonych w Banku Millennium S.A.

b) Umowa o linię na akredytywy dokumentowe

Umowa nr 149894862 o linię na akredytywy dokumentowe zawarta z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dniu 2 listopada 2009 roku.

Bank udzielił SPH Armagor Sp. zoo linię na akredytywy dokumentowe do maksymalnej kwoty 2.000 tys. zł, którą może wykorzystywać w okresie od 2 listopada 2009 roku do dnia 1 listopada 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 rachunków prowadzonych w Banku Millennium S.A.

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 posiadaniem mienia. 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).

Armaturny 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.

Armaturny 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 OKR 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.

Armaturny 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.

Armaturny 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 OKR 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.

Armaturny 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.

Armaturny 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.

Armaturny 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.

Armaturny 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 Armaturny 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 środkiem 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 Anekssem 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 Anekssem 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 skutek nieszczęśliwego wypadku) i na życzenie ubezpieczającego, może obejmować tylko ten rodzaj ryzyka. Istnieje możliwość poszerzenia zakresu ubezpieczenia podstawowego poprzez zawarcie ubezpieczeń dodatkowych tj. na wypadek śmierci ubezpieczonego, na wypadek śmierci członków rodziny i na wypadek kłopotów zdrowotnych ubezpieczonego.

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

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

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

Inne umowy ubezpieczeniowe

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

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

Ubezpieczającym jest Armatura Kraków SA, a od 1 listopada 2009 roku także 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.

4.4.5. Informacja o udzielonych pożyczkach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach

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 roku.

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 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 Armatura Kraków SA, z tytułu udzielonej pożyczki został spłacony w kwocie 25.000.000,00 zł obejmującej należność główną.

Ponadto w wyniku potrącenia dług Armatura 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 Armatura 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:

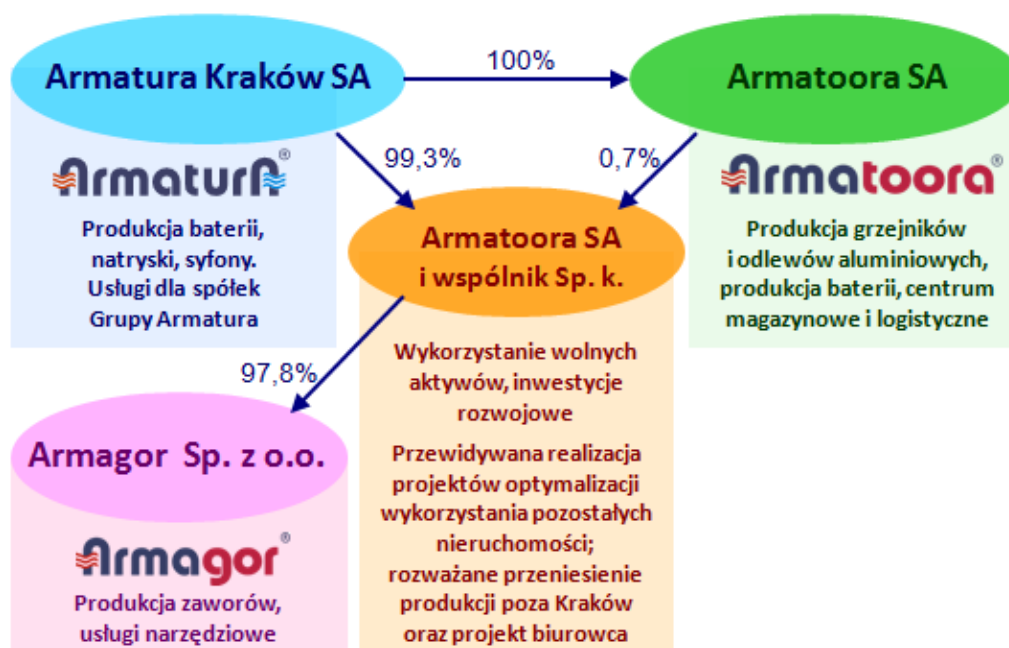
- 6.000 tys. zł stanowią poręczenia za spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych;
- 190 tys. zł stanowią poręczenia za spłatę zobowiązań wynikających z umów handlowych

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.

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 Grupy

W 2009 roku spółki z Grupy Armatura nie zawierały ze swoimi dostawcami i odbiorcami żadnych znaczących dla działalności Grupy 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 Grupy Armatura.

5.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie umowy pożyczek pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Armatura zostały szczegółowo opisane w punkcie 4.4.5 niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Armatura.

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

Armatura Kraków SA zaprezentowała prognozę wyników finansowych Grupy Armatura na 2009 rok w Raporcie bieżącym nr 75/2009 z dnia 7 października 2009 roku. Spółka prognozowała osiągnięcie na poziomie skonsolidowanym:

• przychodów netto ze sprzedaży	223,2 mln zł
• zysku na działalności operacyjnej	32,6 mln zł
• zysku brutto	29,0 mln zł
• zysku netto	27,2 mln zł
• EBITDA	22,5 mln zł

W poniższej tabeli zaprezentowane zostało porównanie wyników finansowych Grupy Armatura osiągniętych w 2009 roku z prognozą opublikowaną raportem bieżącym w dniu 7 października 2009 roku (Raport bieżący nr 75/2009).

Elementy wyniku finansowego	Prognoza	Wykonanie 2009	Różnica od prognozy	Różnica od prognozy w %
Przychody netto ze sprzedaży	223,2	224,6	+ 1,4	+ 0,6%
Zysk na działalności operacyjnej	32,6	33,6	+ 1,0	+ 3,1%
Zysk brutto	29,0	30,3	+ 1,3	+ 4,5%
Zysk netto	27,2	29,0	+ 1,8	+ 6,6%
EBITDA	22,5	22,8	+ 0,3	+ 1,3%

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

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzystała Grupa były kredyty bankowe, linie na akredytywy, factoring, środki pieniężne. Grupa nie korzystała z opcji walutowych. Stan wykorzystania kredytów bankowych i factoringu była adekwatny do zapotrzebowania na środki pieniężne. Nadwyżki finansowe powodowały zmniejszenie wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym. Ewentualne zwiększenie kredytów bankowych było zaplanowane i zgodne z harmonogramem inwestycji realizowanych w Grupie Armatura.

W analizowanym okresie w jednostkach Grupy Armatura nie wystąpiły zagrożenia w zakresie spłat 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 Grupy.

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 latach 2010-2011 przez Grupę Armatura wynosi około 26,3 mln zł i obejmuje dwie główne sfery:

- Nakłady inwestycyjne budowlane, inwestycje w budynki, wyposażenie i infrastrukturę o planowanej wartości nakładów w wysokości 15,5 mln zł.

Planowane wydatki w tej grupie obejmują przede wszystkim nakłady inwestycyjne budowlane w spółce zależnej Armatoora SA, na które składają się takie nakłady jak: zakup magazynu od syndyka masy upadłości TOORA POLAND SA w upadłości, adaptacja magazynu wysokiego składowania, adaptacja hali do celów produkcyjnych, modernizacja budynku socjalnego i administracyjnego, zagospodarowanie zewnętrzne (drogi, place, ogrodzenie, oświetlenie);

- Zakupy maszyn, urządzeń oraz wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 10,8 mln zł – w tym zakresie przede wszystkim zakup nowej maszyny odlewniczej do zakładu produkcyjnego w Armatoora SA (zrealizowane w styczniu 2010 r.), wykonanie form do produkcji grzejnika aluminiowego, wykonanie remontów i modernizacji istniejącego parku maszynowego.

W ocenie Zarządu Grupa 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 Grupy

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 Tarnobrzесьkiej 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 Tarnobrzесьkiej 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 Grupy oraz opis perspektyw rozwoju Grupy

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 dominującej

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Armaturą Kraków SA.

5.11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej 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 Armatury Kraków SA 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 Armatury Kraków SA

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 Armaturni Kraków SA

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Armaturni 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.

Wynagrodzenia Zarządu Armatoora SA

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu spółki zależnej Armatoora SA za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku wynosiła 164.700 zł. Poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały następujące wynagrodzenie za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Armatoora SA:

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu Armatoora SA w 2009 roku (dane w zł)

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenie
Konrad Hernik	01.02.2009-31.12.2009	61.000,00
Piotr Witkowski	01.02.2009-31.12.2009	54.900,00
Krzysztof Sikora	01.02.2009-16.04.2009	48.800,00

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Armatoora SA

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej spółki zależnej Armatoora SA wypłacone w okresie 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku wyniosło 60.540,51 zł. Poniższa tabela przedstawia wartość wynagrodzeń wypłaconych przez Spółkę poszczególnym członkom Rady.

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

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenie
Piotr Kuszewski	01.01.2009-31.12.2009	18.693,64
Jolanta Kulmińska - Jaroszyńska	01.01.2009-31.12.2009	15.846,87
Janusz Gudaczewski	01.01.2009-31.12.2009	13.000,00
Jarosław Wikaliński	01.01.2009-31.12.2009	13.000,00

Wynagrodzenia Zarządu Armagor Sp. z o.o.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu spółki zależnej Armagor Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku wynosiła 65.839 zł. Poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały następujące wynagrodzenie za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Armagor Sp. z o.o.:

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu Armagor Sp. z o.o. w 2009 roku (dane w zł)

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenie
Konrad Hernik	01.09.2009-31.12.2009	40.000,00
Piotr Witkowski	01.10.2009-31.12.2009	25.839,00

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Armagor Sp. z o.o.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej spółki zależnej Armagor Sp. z o.o. wypłacone w okresie 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku wyniosło 36.306 zł. Poniższa tabela przedstawia wartość wynagrodzeń wypłaconych przez Spółkę poszczególnym członkom Rady.

Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Armagor Sp. z o.o. w 2009 roku (dane w zł)

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenie
Piotr Kuszewski	01.09.2009-31.12.2009	10.871,00
Jolanta Kulmińska - Jaroszyńska	01.09.2009-31.12.2009	9.435,00
Janusz Gudaczewski	01.09.2009-31.12.2009	8.000,00
Jarosław Wikaliński	01.09.2009-31.12.2009	8.000,00

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

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

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

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

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

5.18. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowników

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.