



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
Grupa Kapitałowa Armatura**

Kraków, 22 marca 2010

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	3
1.1. Wprowadzenie	3
1.2. Struktura Grupy Armaturni oraz przedmiot działalności.....	3
1.3. Ogólna charakterystyka Spółki dominującej.....	4
1.4. Zarząd Spółki dominującej	4
1.5. Rada Nadzorcza Spółki dominującej.....	5
1.6. Skład Zarządu w jednostkach zależnych	5
1.7. Kapitał zakładowy Spółki dominującej.....	5
1.8. Publikacja sprawozdania finansowego.....	6
1.9. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1.10. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	7
2. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	17
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	18
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	19
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	20
6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	21
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..	21

1. Informacje ogólne

1.1. Wprowadzenie

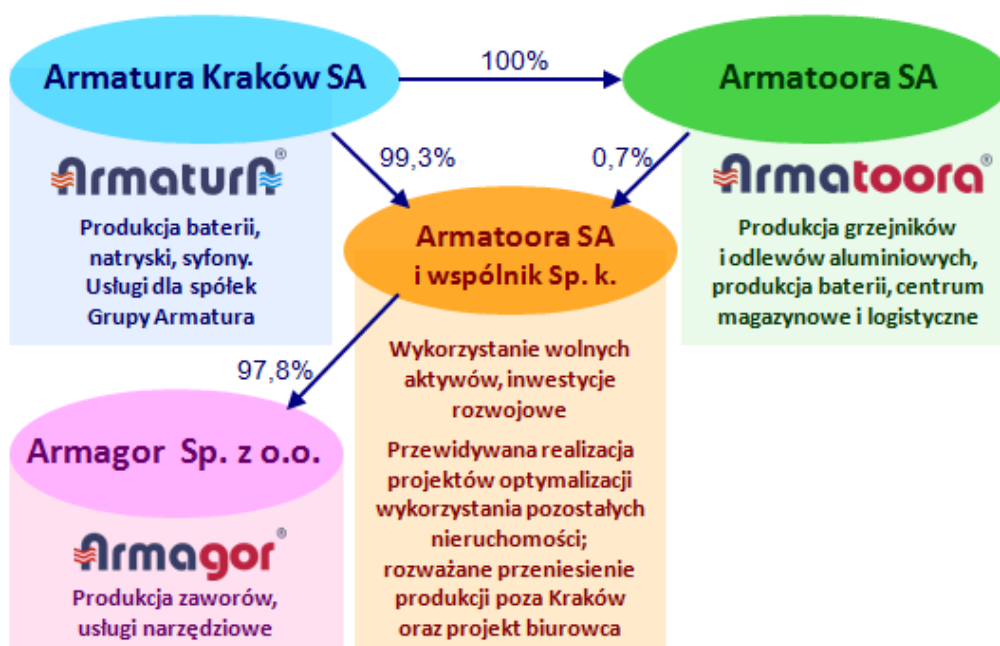
Dla danych prezentowanych w bilansie zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku. Dla danych prezentowanych w rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawieniu zmian w kapitale własnym zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Dane zostały przedstawione zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

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 w danym okresie (31 grudnia 2009: 1 EUR = 4,3406 PLN; 31 grudnia 2008 roku: 1 EUR = 3,5321)

1.2. Struktura Grupy Armatura oraz przedmiot działalności

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, zaworów, grzejników centralnego ogrzewania 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 czerpalne 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.

1.3. Ogólna charakterystyka Spółki dominującej

Nazwa:	Armatura Kraków SA
Adres siedziby:	30-418 Kraków; ul. Zakopiańska 72
Identyfikator NIP:	675-000-13-20
Identyfikator REGON:	351376420
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – 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.

2.1. Zarząd Spółki dominującej

Skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmował następujące osoby:

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

2.2. Rada Nadzorcza Spółki dominującej

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmował następujące osoby:

- 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
- Andrzej Strugalski – Członek Rady Nadzorczej – reprezentujący pracowników
- Jarosław Wikaliński – Członek Rady Nadzorczej

2.3. Skład Zarządu w jednostkach zależnych

Skład Zarządu Armatoora SA na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmował następujące osoby:

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

Skład Zarządu Armagor Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmował następujące osoby:

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

2.4. Kapitał zakładowy Spółki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 80.000.000 (osiemdziesiąt milionów złotych) i dzielił się 78.000.000 akcji (osiemdziesiąt milionów akcji) o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

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

2.5. Publikacja sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu oraz przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 22 marca 2010 roku.

2.6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 22 marca 2010 r.

b) Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem następujących istotnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

- pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej
- instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – wyceniane w wartości godziwej
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wyceniane w wartości godziwej
- aktywów biologicznych – wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą
- nieruchomości inwestycyjnych - wyceniane w wartości godziwej

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

d) Prezentacja sprawozdań finansowych

W konsekwencji zmian do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, które weszły w życie 1 stycznia 2009 r., Grupa prezentuje w ramach skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wszelkie zmiany wynikające z transakcji z właścicielami, a wszelkie pozostałe zmiany ujmuje się dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Powyższą prezentację zastosowano w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych za rok kończący się 31 grudnia 2008 r. dokonując stosownego przekształcenia danych zaprezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r. zostało sporządzone na podstawie sprawozdań jednostkowych podmiotów zależnych za analogiczny okres za wyjątkiem Armatoora S.A. którego rok obrotowy rozpoczął się w dniu 10 grudnia 2008 r.

Prezentowane dane porównawcze za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 są danymi podmiotu dominującego.

e) Segmenty operacyjne

Począwszy od 1 stycznia 2009 r. Grupa ustala i prezentuje segmenty operacyjne na podstawie informacji wewnętrznych dostarczanych dla głównego organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych Grupy. Zmiana w polityce rachunkowości wynika z wdrożenia MSSF 8 Segmenty operacyjne. Dotychczas segmenty operacyjne były ustalane i prezentowane zgodnie z MSR 14 Sprawozdawczość segmentów działalności. Zgodnie z nową polityką rachunkowości dotyczącą segmentów operacyjnych opisane poniżej informacje są przedmiotem ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

Dane porównawcze dotyczące segmentów działalności zostały przekształcone zgodnie z wymaganiami przejściowymi standardu. Ponieważ opisywana zmiana w polityce rachunkowości wpływa wyłącznie na prezentację w sprawozdaniu finansowym i elementy informacji objaśniających, nie występuje żaden wpływ na zysk przypadający na jedną akcję.

f) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie informacji finansowych zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów,

przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

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

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

2.7. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

a) Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

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

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

Jednostki stowarzyszone i współzależne

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

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

Wspólnie kontrolowana działalność

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

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych

jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

b) Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walutach funkcjonalnych jednostek Grupy z zastosowaniem kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta.

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

c) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Grupa ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych (bonów i obligacji skarbu państwa) do terminu wymagalności, zostają one zaklasyfikowane do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje w instrumenty kapitałowe oraz niektóre dłużne papiery wartościowe są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, są następnie wyceniane według wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej są ujmowane bezpośrednio w kapitale, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz w przypadku pozycji pieniężnych jak na przykład obligacje - zysków i strat z tytułu różnic kursowych. Jeśli inwestycje te są wyłączone z bilansu, zyski lub straty poprzednio ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, są ujmowane w wyniku finansowym. Jeśli są to inwestycje oprocentowane, odsetki skalkulowane przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej są ujęte w wyniku finansowym.

Inwestycje wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Instrument jest klasyfikowany jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli jest przeznaczony do obrotu lub zostanie do takich zaliczony po początkowym ujęciu. Instrumenty finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje o kupnie i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, koszty transakcyjne związane

z inwestycją zostają ujęte w wyniku finansowym w dacie poniesienia. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w wyniku finansowym.

Wartością godziwą instrumentów finansowych zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub dostępne do sprzedaży jest ich zgłoszona bieżąca oferta kupna na dzień bilansowy.

Inne

Inne instrumenty finansowe niebędące instrumentami pochodnymi są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

d) Pochodne instrumenty finansowe

Grupa używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka kursowego. Wbudowane instrumenty pochodne są wydzielane z kontraktu bazowego i wykazywane oddzielnie, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka kontraktu bazowego i wbudowanego instrumentu pochodnego nie są blisko powiązane, oddzielny instrument o tych samych warunkach, co wbudowany instrument pochodny odpowiadałby definicji instrumentu pochodnego i złożony instrument nie jest wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w podany poniżej sposób.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Jeśli pochodny instrument finansowy jest stosowany jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z określonego aktywa lub zobowiązania lub z wysoce prawdopodobnej przyszłej transakcji, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. Nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się natychmiast w wyniku finansowym. Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty poprzednio ujęte w kapitałach pozostawia się tam aż do momentu realizacji transakcji. Kiedy instrument zabezpieczany nie jest aktywem finansowym, w momencie jego ujęcia jego wartość koryguje się o kwoty ujęte w kapitałach. W pozostałych przypadkach kwoty odniesione bezpośrednio na kapitał własny ujmuje się w wyniku finansowym w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na wynik finansowy.

Zabezpieczenia pieniężnych aktywów i zobowiązań w walutach obcych

Jeśli pochodny instrument finansowy jest użyty do ekonomicznego zabezpieczenia ryzyka wynikającego z różnic kursowych związanych z ujętym pieniężnym aktywem lub zobowiązaniem, nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń, a wszystkie zyski i straty związane z instrumentem zabezpieczającym ujmowane są w wyniku finansowym.

Wydzielone wbudowane instrumenty pochodne

Zmiany wartości godziwej wydzielonych wbudowanych instrumentów pochodnych ujmuje się natychmiast w wyniku finansowym.

Złożone instrumenty finansowe

Złożone instrumenty finansowe wyemitowane przez Grupę zawierają obligacje z prawem zamiany na akcje po stronie posiadacza, dla których ilość akcji wyemitowanych nie zmienia się wraz ze zmianą ich wartości godziwej. Zobowiązania wynikające ze złożonego instrumentu finansowego wycenia się według wartości godziwej podobnego instrumentu, który nie zawiera prawa zamiany na akcje. Składnik kapitałowy obligacji z prawem zamiany na akcje jest ujmowany początkowo jako różnica pomiędzy wartością godziwą całego instrumentu złożonego a wartością godziwą wynikających zeń zobowiązań. Koszty transakcji, dotyczące emisji złożonych instrumentów finansowych są alokowane do zobowiązań i składnika kapitałów własnych proporcjonalnie do ich początkowej wartości.

Po początkowym ujęciu, zobowiązanie wynikające ze złożonego instrumentu finansowego jest wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, chyba, że jest wyznaczony do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Wycena

składnika kapitałowego złożonego instrumentu finansowego nie jest zmieniana po początkowym ujęciu.

Kapitał własny

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

Koszty emisji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostała część prezentowana jest w zyskach zatrzymanych. Niepodzielny wynik z lat poprzednich oraz wynik roku bieżącego prezentowany jest jako zyski zatrzymane.

Akcje zwykłe

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

Akcje uprzywilejowane

Akcje uprzywilejowane są ujmowane w kapitale własnym, jeśli nie podlegają umorzeniu lub podlegają umorzeniu wyłącznie na wniosek Spółki, a wypłata dywidendy z tych akcji jest nieobowiązkowa. Wypłaty dywidend wpływają bezpośrednio na wartość kapitału.

Akcje uprzywilejowane są ujmowane jako zobowiązania, jeśli podlegają umorzeniu na określoną datę lub na wniosek posiadacza akcji lub jeśli wypłata dywidend jest obligatoryjna. Wypłacone dywidendy są ujmowane jako koszty odsetek w wyniku finansowym.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego ze znakiem ujemnym.

e) Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych na dzień przejścia na MSSF UE została określona przez odniesienie do ich wartości godziwej na ten dzień.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania, a także wynagrodzeń bezpośrednich (w przypadku wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych we własnym zakresie). Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z odpowiednich pozycji kapitałów zyski lub straty z kwalifikowanych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zagranicznych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wykazane uprzednio jako pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zgodnie podejściem przedstawionym w MSR 23.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zyski i straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów

podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, kwotę pozostałą w kapitale z aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

W pierwszym sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSFF do wyceny rzeczowych aktywów trwałych zastosowano wycenę wg wartości godziwej. Wartość godziwa będąca kosztem składników została oszacowana przez biegłego rzeczoznawcę.

Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

W przypadku zaprzestania wykorzystania nieruchomości na własne potrzeby i przeznaczenia jej na cele inwestycyjne, nieruchomość zostaje wyceniona według wartości godziwej i przeklasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych. Składniki rzeczowych aktywów trwałych w budowie, nabywane lub wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Wszelkie zyski powstałe z wyceny do wartości godziwej są ujmowane bezpośrednio jako zysk lub strata bieżącego okresu do wysokości, w której zysk odwraca wcześniejsze straty z tytułu utraty wartości poszczególnego składnika aktywów. Pozostała część zysku jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i wykazywana w kapitale z aktualizacji wyceny. Wszelkie straty powstałe z wyceny ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i pomniejszają nadwyżkę z przeszacowania ujętą w kapitale własnym do wysokości, w której wcześniej ujęto kapitał z przeszacowania dotyczący danego składnika aktywów. Pozostała kwota strat ujmowana jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Leasing

Kwalifikacja środków trwałych używanych na podstawie umów leasingowych do środków trwałych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym zależy od spełnienia przesłanek wynikających z MSR 17.

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

f) Wartości niematerialne

Zgodnie z MSR 38 aktywa niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie mające postaci fizycznej, które zostały nabyte lub wytworzone, takie jak: programy komputerowe,

- patenty,
- prawa autorskie,
- licencje.

Wartości niematerialne to także nabyte znaki firmowe i towarowe oraz nabyta wartość firmy.

Nie stanowią wartości niematerialnych nakłady poniesione na wytworzenie we własnym zakresie znaków towarowych i znaków firmowych.

Początkowo wartości niematerialne wyceniane są po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Zakupiony lub wytworzony składnik wartości niematerialnych jest ujmowany, gdy:

- jest prawdopodobne, że osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przypisać do danego składnika aktywów,
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt danego składnika.
- Amortyzacja naliczana jest liniowo. Poprawność okresów amortyzacji oraz wartości końcowej jest weryfikowana na koniec roku obrotowego.

W pierwszym sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSFF do wyceny wartości niematerialnych i prawnych zastosowano wycenę wg wartości godziwej. Wartość godziwa będąca kosztem składników została oszacowana przez biegłego rzeczoznawcę.

g) Aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

W pierwszym sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSFF aktywa przeznaczone do sprzedaży zostały ujęte w wartości godziwej.

h) Zapasy

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

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

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

i) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Odpis aktualizujący tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie otrzyma wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Należności nieściągalne są odpisywane w pozostałe koszty operacyjne w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

k) Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

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

l) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe

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

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

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

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

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w wyniku finansowym.

Aktywa niefinansowe

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

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

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

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki

zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Test na utratę wartości

Z uwagi na konieczność kontrolowania przesłanek utraty wartości, o których mowa w punkcie poprzednim skonstruowano test na utratę wartości oparty na wyniku finansowym uzyskanym w roku referencyjnym 2007.

Na podstawie analizy wyników oraz ogólnej sytuacji gospodarczej przyjęto, iż testowanie odbywać się będzie dwustopniowo.

Test pierwszego stopnia ustala się w oparciu o wartość testową „Zysk (strata) brutto na sprzedaży” zaczerpniętą ze sprawozdania z całkowitych dochodów za rok 2007. Założono, że utrata wartości majątku Spółki nastąpi, jeśli wynik w kolejnych latach działalności będzie niższy od referencyjnego. Utrata wartości będzie wtedy liczona proporcjonalnie do jego spadku na bazie oszacowanej wartości majątku. Oznacza to, że jeśli wynik w opublikowanym sprawozdaniu finansowym spadnie poniżej uzyskanego w roku 2007. To Grupa będzie zmuszona do zmniejszenia wartości majątku poprzez dokonanie proporcjonalnego odpisu wynikającego z testu na utratę wartości. Przy czym wartość ta będzie zmniejszana wprost proporcjonalnie do spadku wartości progowej. Jeżeli wynik powyższego testu wypadnie negatywnie i zajdzie konieczność korekty wartości, to należy przed dokonaniem tej korekty sprawdzić test drugiego stopnia.

Test drugiego stopnia ustala się z uwagi na możliwość spadku obrotów na całym rynku, niezależnie od wyników Grupy oraz z uwagi na możliwą sytuację kryzysową w całej gospodarce, w oparciu o wyniki dla całej branży – przetwórstwo przemysłowe. Test ten należy przeprowadzić w oparciu o wskaźnik zaczerpnięty z Rocznika Statystycznego GUS. W dziale 14 – Przemysł i budownictwo należy sprawdzić czy wskaźnik Dynamika produkcji sprzedanej przemysłu w grupie „Przetwórstwo Przemysłowe – Produkcja wyrobów z metali” rośnie, czy też maleje w stosunku do podanego za rok 2007. Wskaźnik ten wynosi 141.3. Jeśli ten wskaźnik rośnie lub jest na poziomie progowym, to należy dokonać korekty wynikającej z testu pierwszego stopnia, jeśli natomiast maleje, to należy obliczyć spadek w stosunku do progowego wynikający ze spadku całej branży i skorygować nim dane wejściowe dla testu pierwszego stopnia, a następnie powtórnie przeprowadzić test pierwszego stopnia oraz dokonać korekty z niego wynikającej.

W 2008 i 2009 roku nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

m) Świadczenia pracownicze

Program określonych składek

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

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Wynagrodzenia w formie akcji

W Grupie realizowane są plany motywacyjne oparte o akcje, których dotyczy standard MSSF 2 „Płatności w formie akcji”. Wartość godziwa przyznanych opcji jest ujmowana w kosztach wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa opcji jest ustalana na dzień przyznania i ujmowana przez okres nabywania uprawnień.

n) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

Naprawy gwarancyjne

Rezerwa na naprawy gwarancyjne jest ujmowana, gdy produkty lub usługi, na które gwarancja została udzielona, zostały sprzedane. Wysokość rezerwy oparta jest na danych historycznych dotyczących udzielonych gwarancji oraz średniej ważonej wszystkich możliwych wyników związanych z jej wykonaniem.

Umowy rodzące obciążenia

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Grupę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych. Wysokość rezerwy jest ustalana na podstawie niższej z wartości kosztów związanych z odstąpieniem od umowy lub kosztów jej realizacji. Przed ujęciem w księgach rezerwy, Grupa rozpoznaje ewentualną utratę wartości aktywów związanych z daną umową.

o) Przychody**Sprzedaż towarów**

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

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

Świadczenie usług

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

p) Koszty i przychody finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski z tytułu zbycia dostępnych do sprzedaży instrumentów finansowych, zyski z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z tytułu różnic kursowych oraz zyski dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w wyniku finansowym. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w wyniku finansowym według zasady memorialowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy

procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w wyniku finansowym w momencie, kiedy Grupa nabywa prawa do jej otrzymania.

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

q) Podatek dochodowy

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

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

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, której amortyzacja nie jest uznawana za koszt uzyskania przychodu dla celów podatkowych, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

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

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

r) Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest częścią działalności Grupy, która stanowi oddzielną znaczną część działalności lub segment geograficzny zbyty lub przeznaczony do sprzedaży lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do przeznaczonej do sprzedaży. Kiedy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze w sprawozdaniu z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

s) Zysk na akcje

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

3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane 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

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2009-12-31	2008-12-31
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	224 558	190 562
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(160 545)	(135 766)
Zysk brutto na sprzedaży	64 013	54 796
Pozostałe przychody operacyjne	22 135	961
Koszty sprzedaży	(27 657)	(25 898)
Koszty ogólnego zarządu	(20 402)	(16 540)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 465)	(1 139)
Zysk na działalności operacyjnej	33 624	12 180
Przychody finansowe	516	2 097
Koszty finansowe	(3 853)	(3 227)
Przychody finansowe netto	(3 337)	(1 130)
Zysk przed opodatkowaniem	30 287	11 050
Podatek dochodowy	(1 322)	(2 499)
Zysk netto za rok obrotowy	28 965	8 551
W tym przypadający na:		
Właścicieli jednostki dominującej	28 970	8 551
Udziały niekontrolujące	(5)	-
Zysk netto za rok obrotowy	28 965	8 551
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych		
	0,36	0,11
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych		
	0,37	0,11
Inne całkowite dochody		
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	28 965	8 551
Całkowite dochody przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	28 970	8 551
Udziały niekontrolujące	(5)	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	28 965	8 551

5. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	9	166 439	104 056	103 660
Wartości niematerialne	10	270	227	652
Pozostałe inwestycje długoterminowe		10	10	10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	3 091	707	387
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		32	22	290
Aktywa trwałe razem		169 842	105 022	104 999
Aktywa obrotowe				
Zapasy	13	72 728	44 765	42 303
Inwestycje krótkoterminowe	11	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	51 218	61 217	32 210
Rozliczenia międzyokresowe czynne		2 585	2 498	2 213
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	4 322	270	1 875
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		85 400	85 400	85 400
Aktywa obrotowe razem		216 253	194 150	164 001
Aktywa razem		386 095	299 172	269 000
Pasywa				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		80 000	80 000	80 000
AGIO		14 164	14 164	14 164
Kapitał z aktualizacji wyceny		55 447	115 693	115 723
Zyski zatrzymane		96 475	8 562	324
Udziały niekontrolujące		394	-	-
Kapitał własny razem	16	246 480	218 419	210 211
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17	773	10 959	17 796
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	211	136	133
Rezerwy		32	27	34
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12	10 616	8 608	9 041
Zobowiązania długoterminowe razem		11 632	19 730	27 004
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17	18 584	18 207	7 049
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	535	1 838	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	31 112	25 160	24 670
Przychody przyszłych okresów		76 003	15 004	7
Rezerwy		1 749	814	57
Zobowiązania krótkoterminowe razem		127 983	61 023	31 785
Zobowiązania razem		139 615	80 753	58 789
Pasywa razem		386 095	299 172	269 000

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2009	2008
Zysk przed opodatkowaniem	30 287	11 050
Korekty	-14 561	-13 601
Amortyzacja	6 189	6 988
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-609	-67
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 030	-22
Koszt odsetek, netto	2 650	2 183
Zmiana stanu rezerw	935	401
Zmiana stanu zapasów	-27 963	-2 451
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	9 999	-26 480
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15 285	-653
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	5 952	4 240
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	-1 303	1 703
Inne korekty	844	557
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	15 726	-2 551
Podatek dochodowy	-1 253	-3 188
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 473	-5 739
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu		
Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych	-14 593	-2 500
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	823	198
Wpływy z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	76 000	15 637
Odsetki otrzymane z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek	20	
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	-43 364	-11 597
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 886	1 738
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	9 886	10 970
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-34 184	-4 177
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 553	-2 298
Dywidendy wypłacone	-306	-
Odsetki zapłacone	-2 671	-2 191
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-29 828	2 304
Przepływy pieniężne netto, razem	3 531	-1 697
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	620	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	177	1 875
Środki pieniężne na koniec okresu	3 708	178
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

7. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	AGIO	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał programu motywacyjn.	Zyski zatrzymane	Suma		
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008	77 000	14 164	115 723	3 000	324	210 211		210 211
Zysk netto za okres	-		-	-	8 551	8 551	-	8 551
Emisja akcji dla programu motywacyjnego	1 000		-	-1 000	-	-	-	-
Korekty dot. środków trwałych	-		-30	-	-313	-343	-	-343
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008	78 000	14 164	115 693	2 000	8 562	218 419	-	218 419
Zysk netto za okres	-		-	-	28 965	28 965	-	28 965
Emisja akcji dla programu motywacyjnego	2 000		-	-2 000	-	-	-	-
Korekty dot. zmian w środkach trwałych	-		-60 246	-	58 948	-1 298	-	-1 298
Wyplata dywidendy	-		-	-	-	-	394	394
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009	80 000	14 164	55 447	-	96 475	246 086	394	246 480

8. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota nr 1. Przychody ze sprzedaży i koszt własny

	2009	2008
Przychody ze sprzedaży towarów	220 895	189 857
Przychody ze sprzedaży usług	3663	705
Przychody razem	224 558,00	190 562

	2009	2008
Koszty sprzedanych towarów	159 017	135 397
Koszty sprzedanych usług	1 528	369
	160 545	135 766

Nota nr 2. Segmenty operacyjne

	armatura części i zawory	grzejniki i odlewy aluminiowe	razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	142 706	69 470	212 176
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	142 706	69 470	212 176
Koszty	116 673	61 958	178 631
Wynik segmentu	26 033	7 512	33 545
przychody/koszty nieprzypisane			-17 291
przychody finansowe			516
koszty finansowe			3 853
odpis aktywów			1 719
przychody inne			22 135
koszty inne			3 046
Zysk brutto z działalności kontynuowanej			30 287

Aktywa segmentów

	2009-12-31	2008-12-31
Rzeczowy majątek trwały	157 224	98 341
Zapasy	68 691	43 713
Należności	48 394	19 338
Rozliczenia międzyokresowe	2 473	1 740
Aktywa segmentów razem	276 782	163 131
Aktywa nieprzypisane w tym	106 788	136 041
Inwestycje	85 400	85 400
Aktywa trwałe	10 115	707
Należności	2 824	42 800
Aktywa skonsolidowane razem	383 570	299 172

Nota nr 3. Pozostałe przychody

	2009	2008
Przychód ze sprzedaży niefinans. aktyw. trwałych	822	139
Przywrócenie wart. niefinans. aktywom obrotowym	938	-
Wpływ odpisanych należności	-	52
Uzyskane odszkodowania i kary um.	91	241
Otrzymane dotacje	9	33
Ujawnione nadwyżki majątku	293	381
Odpisy ujemnej wartości firmy	19 593	-
Inne	389	115
Pozostałe przychody razem	22 135	961

Nota nr 4. Pozostałe przychody operacyjne

	2009	2008
Odprawy emerytalne	54	83
Ujawniony niedobór w majątku trwałym	204	238
Straty w majątku obrotowym	2 255	440
Koszty sądowe	51	151
Odszkodowania	318	26
Pozostałe koszty	1 637	284
Pozostałe koszty razem	4 465	1 139

Nota nr 5. Koszty sprzedaży

	2009	2008
Amortyzacja	252	161
Usługi transportowe	1 441	1 243
Usługi handlowe	17 578	17 046
Wynagrodzenie pośrednie	2 560	2 193
Składki ZUS-płace pośrednie	449	389
Reklama nie limitowana	2 905	2 928
Usługi pozostałe	2 724	1 938
	27 657	25 898

Nota nr 6. Koszty rodzajowe

Wyszczególnienie	2009	2008
a) amortyzacja	7 041	6 988
b) zużycie materiałów i energii	143 935	100 710
c) usługi obce	27 982	26 297
d) podatki i opłaty	5 283	2 870
e) wynagrodzenia	31 115	22 070
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 249	5 445
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	5 057	4 495
Koszty według rodzaju, razem	227 662	168 875
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych i inne korekty	17 320	5 485
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 828	-1 268
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-27 567	-25 898
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-20 402	-16 540
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	160 545	119 684

Nota nr 7. Koszty ogólnego zarządu

	2009	2008
Amortyzacja	1 467	1 745
Materiały nie magazynowane	355	327
Energia elektryczna	236	183
Usługi informatyczne	340	236
Usługi łączności	220	203
Usługi techniczne	282	288
Usługi doradztwa	540	538
Wynagrodzenie pośrednie	6 716	6 338
Składki ZUS-płace pośrednie	1 031	985
Odpis na ZFŚS	657	668
Podatek od nieruchomości	822	1 419
Inne opłaty adm. i budżetowe	446	118
PFRON	316	357
Reprezentacja	135	72
Ubezpieczenia majątkowe	363	178
Delegacje krajowe	40	17
Delegacje zagraniczne	156	148
Pozostałe koszty zarządu	6 280	2 720
	20 402	16 540

Nota nr 8. Przychody i koszty finansowe

	2009	2008
Przychody z tytułu odsetek z lokat bankowych i udzielonych pożyczek	179	156
Rozwiązanie odpisu na odsetki	58	68
Różnice kursowe netto	107	1 750
Pozostałe przychody finansowe	172	124
Przychody finansowe razem	516	2 098
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	-2 719	-2 684
Utworzenie odpisu na odsetki	-133	-139
Inne koszty finansowe	-1 001	-405
Koszty finansowe razem	-3 853	-3 228
Koszty finansowe netto	-3 337	-1 130

Nota nr 9. Podatek dochodowy

	2009	2008
Podatek dochodowy bieżący	1 254	3 188
Podatek odroczony	68	-689
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 322	2 499

Efektywna stopa podatkowa

	2009		2008	
	%		%	
Zysk przed opodatkowaniem		30 287		11050
Podatek dochodowy w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19%	5 755	19%	2 100
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe) i inne	-15%	-4 433	4%	399
	4%	1 322	23%	2 499

Nota nr 10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transport	Inne środki trwałe	Razem
Wartość netto środków trwałych na 2008-01-01	40 383	29 397	26 483	705	2455	99 423
Wartość brutto środków trwałych na 2008-01-01	40 383	29 397	26 483	705	2455	99 423
Zakupy środków trwałych	-	-	1 160	2069	335	3 564
Przyjęcia z budowy	-	1 776	-	-	-	1 776
Wykonanie we własnym zakresie	-	-	-	-	281	281
Likwidacja	-	800	-	-	31	831
Sprzedaż	-	-	131	-	-	131
Wartość brutto środków trwałych na 2008-12-31	40 383	30 373	27 512	2 774	3 040	104 082
Umorzenia 2008-01-01	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	765	4 389	239	386	5 779
Zmniejszenie umorzenia na skutek likwidacji i sprzedaży	-	39	0	0	0	39
Umorzenie na koniec okresu	-	726	4 389	239	386	5 740
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 2008-01-01	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 2008-12-31	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na 2008-12-31	40 383	29 647	23 123	2 535	2 654	98 342
Wartość brutto środków trwałych na 2009-01-01	41 724	32 176	41 682	3 399	3 146	122 127
Zakupy środków trwałych	3 631	25 848	19 709	1 329	4 696	55 213
Przyjęcia z budowy	-	4 569	-	-	-	4 569
Wykonanie we własnym zakresie	-	-	-	-	352	352
Likwidacja	-	40	2 289	-	28	2 357
Sprzedaż	-	-	-	138	-	138
Wartość brutto środków trwałych na 2009-12-31	45 355	62 553	59 102	4 590	8 166	179 766
Umorzenie na 2009-01-01	-	1 814	13 998	747	480	17 039
Amortyzacja	-	1 198	4 227	417	567	6 409
Zmniejszenie umorzenia na skutek likwidacji i sprzedaży	-	36	997	132	0	1 165
Umorzenie na koniec okresu	-	2 976	17 228	1 032	1 047	22 283
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 2009-01-01	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 2009-12-31	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na 2009-12-31	45 355	59 577	41 874	3 558	7 119	157 483

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

W 2009 r. i w 2008 r. nie dokonano odpisu aktualizującego wartość środków trwałych.

Nota nr 11. Wartości niematerialne

	Licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 2008-01-01	652	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 2008-01-01	1 287	6	1 293
Zwiększenia	105	-	105
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 2008-12-31	1 392	6	1 398
Umorzenie na 2008-01-01	635	6	641
Amortyzacja za okres	530	-	530
Umorzenie na 2008-12-31	1 165	6	1 171
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 2008-01-01	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 2008-01-01	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 2008-12-31	227	-	227
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 2008-12-31	1 392	6	1 398
Zwiększenia	167	27	194
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 2009-12-31	1 559	33	1 592
Umorzenie na 2008-12-31	1 165	6	1 171
Amortyzacja za okres	151	0	151
Umorzenie na 2009-12-31	1 316	6	1 322
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 2008-12-31	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 2009-12-31	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 2009-12-31	243	27	270

Wszystkie wartości niematerialne i prawne podlegają amortyzacji. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową z zastosowaniem indywidualnych stawek amortyzacyjnych wyprowadzanych z przewidywanego okresu użytkowania wartości ustalonego w momencie przyjęcia wartości do używania. Prawidłowość stawek amortyzacji jest weryfikowana corocznie.

Środki trwałe w budowie

Wartość środków trwałych w budowie na dzień 2009-12-31 wynosiła 8.170 tys. zł. Na dzień 2008-12-31 wartość ta wynosiła 5.714.

Nota nr 12. Podatek odroczony

	Aktywa		Rezerwa	
	2009	2008	2009	2008
Rzeczowe aktywa trwałe – aktualizacja ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny i wyniku z lat ubiegłych	2 504		10 599	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	70		8 608
Zapasy	47	29		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	64	26		
Rezerwy	378	197		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	82	385	17	
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	3 091	70	10 616	8 608

Nota nr 13. Zapasy

	2009	2008
Materiały	22 143	17 781
Półprodukty i produkty w toku	11 664	4 903
Produkty gotowe	35 334	19 383
Towary	1 892	169
Zaliczki na dostawy	1 695	2 529
	72 728	44 765

Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów wyniosła 141 tys. zł w 2009. Przyczyną odwrócenia odpisów jest likwidacja odpisanych składników.

Odwrócenie odpisów aktualizujących odnoszone jest w pozostałe przychody operacyjne.

W 2009 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 1.649 tys. zł (w 2008 r. 138 tys. zł). Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Nota nr 14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	2009	2008
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	23 487	19 803
Należności publicznoprawne	3 094	2 442
Pozostałe należności	24 637	38 972
Razem	51 218	61 217

Odpisy aktualizujące na należnościach

	2009	2008
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	1 876	2 436
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	186	139
Wykorzystanie / rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-157	-714
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	1 905	1 861

Należności w walutach obcych

	2009		2008	
	tys. EUR	tys. USD	tys. EUR	tys. USD
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 533		1 402	506

Nota nr 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	2009	2008
Środki pieniężne w kasie	69	45
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 888	174
Lokata krótkoterminowa	1 365	51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	4 322	270

Efektywna stopa procentowa lokat krótkoterminowych w 2009 r. wyniosła 6,0%. Lokaty te miały średni okres spłaty 30 dni (w 2008 r. wyniosła 6%, średni okres spłaty 30 dni).

Nota nr 16. Kapitał własny

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Cena nominalna 1 akcji	Wartość wg wartości nominalnej w tys. PLN
Seria A1	zwykła na okaziciela	26 322 854	1,00	26 323
Seria A2	zwykła imienna	381 019	1,00	381
Seria A3	zwykła na okaziciela	243 667	1,00	244
Seria A4	zwykła na okaziciela	52 460	1,00	52
Seria B	zwykła na okaziciela	20 000 000	1,00	20 000
Seria C	zwykła na okaziciela	10 000 000	1,00	10 000
Seria D	zwykła na okaziciela	20 000 000	1,00	20 000
seria E	zwykła na okaziciela	1 000 000	1,00	1 000
seria F	zwykła na okaziciela	2 000 000	1,00	2 000
Liczba akcji, razem		80 000 000		
Kapitał zakładowy				80 000

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%

Dywidendy

Zarząd Jednostki Dominującej wystąpił do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z wnioskiem o przeznaczenie zysku za rok 2009 w całości na kapitał zapasowy.

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

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

- Średnioważona liczba akcji zwykłych w poszczególnych okresach wynosi
 - w 2009 roku: $80000000 / 12 \times 12 = 80000000$
 - w 2008 roku: $80000000 / 12 \times 12 = 80000000$
- Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w poszczególnych okresach wynosi
 - w 2009 roku: $78000000 + 2000000 / 12 \times 12 = 80000000$
 - w 2008 roku: $77000000 + 3000000 / 12 \times 12 = 80000000$

	2009	2008
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,36	0,11
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,33	0,11

Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

	2009	2008
Kredyty zabezpieczone na majątku Grupy		9 252
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	773	1 707
Zobowiązania długoterminowe razem	773	10 959
Kredyty zabezpieczone na majątku Grupy	-	15 146
Zobowiązania z tyt. factoringu	17 276	420
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 308	2 641
Zobowiązania krótkoterminowe razem	18 584	18 207

Harmonogram spłat kredytów długoterminowych

	Waluta	Nominalna stopa	Rok spłaty	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Hipoteka zwykła łączna do kwoty 12.700 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntów oraz własności posadowionych na nim budynków i budowli	PLN	WIBOR 1M + 0,85% marży	2008	-	6 643
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 11.250 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntów oraz własności posadowionych na nim budynków i budowli (wpis na drugim miejscu)	PLN	WIBOR 1M + 1,30% marży	2011	-	2 609
Razem				-	9 252

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Wartość bieżąca zobowiązania	Minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Wartość bieżąca zobowiązania
	2009	2009	2009	2008	2008	2008
Do roku	977			2427		
1 do 5 lat	937			2 123		
	1 914	120	1794	4 550	333	4 217

Harmonogram spłat kredytów krótkoterminowych

	Nominalna stopa	Rok spłaty	31 grudnia 2008 r.
Hipoteka zwykła łączna do kwoty 12.700 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntów oraz własności posadowionych na nim budynków i budowli	WIBOR 1M +1,2%	2009	2 220
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 11.250 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntów oraz własności posadowionych na nim budynków i budowli (wpis na drugim miejscu)	WIBOR 3M + 0,55%	2009	1 956
weksel własny in blanco, cesja należności od Polfactor S.A. z tytułu umowy faktoringu z regresem, cesja globalna należności od Castorama Polska S.A.	WIBOR ON+ 0,6%	2009	4 906
weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania przez bank rachunkami bieżącymi	WIBOR 1M+ 0,55%	2009	2 915
weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania przez bank rachunkami bieżącymi	WIBOR 1M+ 0,55%	2009	592
pełnomocnictwo do dysponowania przez bank rachunkami bieżącymi	WIBOR 1M+ 0,50%	2009	2 557
Razem			15 146

	Nominalna stopa	Rok spłaty	31 grudnia 2009 r.
weksel in blanco, cesja wierzytelności	WIBOR 1M+ 0,6%	2009	-
weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach wyr. got. na kwotę 3000 tys PLN	WIBOR 1M+ 0,6%	2009	-
weksel in blanco, sądowy zastaw rejestrowy do kwoty 3000 tys. zł, cesja wierzytelności z umów handlowych do 2500 tys. zł	WIBOR 3M+ 0,55%	2009	-
oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5 700 tys.zł, pełnomocnictwo do rachunku w Banku Millennium SA	WIBOR 1M+ 0,50%	2009	-
Razem			-

Nota nr 18. Rezerwy

Świadczenia pracownicze

	2009	2008
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na początek okresu	136	133
Koszty ujęte w wyniku finansowym	75	3
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	211	136
Zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	535	1838
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	535	1838

Pozostałe rezerwy długoterminowe

Wyszczególnienie	2009	2008
Stan na początek okresu	27	35
Zwiększenia	6	0
Wykorzystanie	0	0
Rozwiązanie	0	8
Stan na koniec okresu	33	27

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

Wyszczególnienie	2009	2008
Stan na początek okresu	814	56
Zwiększenia	20 565	25 281
Wykorzystanie	19 487	24 523
Rozwiązanie	144	0
Stan na koniec okresu	1 748	814

Zarówno rezerwy długoterminowe jak i krótkoterminowe są rezerwami na naprawy gwarancyjne oraz premie handlowe z tytułu osiągania określonych poziomów obrotu. Wartość rezerw zawiera w sobie koszty, które Grupa będzie zobligowana do poniesienia w przyszłości.

Nota nr 19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	2009	2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych		125
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	19 144	19 704
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń oprócz podatku dochodowego	11 158	1 644
Zaliczki otrzymane z dostawy	118	8
Pozostałe zobowiązania	692	626
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	31 112	22 107

Zobowiązania w walutach obcych

	2009		2008	
	tys. EUR	tys. USD	tys. EUR	tys. USD
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	148	91	933	860

Nota nr 20. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania

	31 grudnia 2009 r.			31 grudnia 2008 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	Razem	długoterminowe	krótkoterminowe	Razem
Pożyczki i należności		46 430	46 430		56 032	56 032
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS		4 322	4 322		270	270
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez RZiS		-36 407	-36 407	-9 252	-20 032	-29 284
	14 345	14 345		-9 252	36 270	27 018

Pożyczki i należności obejmują: należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej oraz udzielone pożyczki.

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez RZiS obejmują: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych dłużnych instrumentów finansowych.

Zobowiązania z tytułu kredytów w 2009 r. nie występują a pożyczki zostały wyłączone w konsolidacji.

	2009	2008
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	-2 719	-2 684
Odpisy aktualizujące należności finansowe	-133	-139

Koszty odsetek od zobowiązań finansowych i odpisów aktualizujących zostały ujęte skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszty finansowe.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

Ryzyko kursowe

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

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

Nota nr 21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje

Transakcje pomiędzy Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji. Natomiast nie istnieją inne jednostki niepowiązane niebędące członkami Grupy Armatura.

Grupy Spółki nie zawierały również żadnych transakcji z kadrą kierowniczą Grupy.

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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 Armatury Kraków SA

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

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

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

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

Nota nr 22. Zobowiązania warunkowe

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

- 6.000 tys. zł stanowią poręczenia za spłatę zobowiązań Armatoora S.A., wynikające z umów kredytowych;
- 190 tys. zł stanowią poręczenia za spłatę zobowiązań Armatoora S.A., wynikające z umów handlowych

W przypadku aktywów warunkowych nie nastąpiły zmiany od czasu zakończenia roku obrotowego 2008.

Nota nr 23. Przejęcie jednostek zależnych

W dniach 6 i 20 sierpnia 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. 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 .

Koszt przejęcia:

Rodzaj kosztu	Przekazane środki	Wartość
Zapłata za udziały	środki pieniężne	13 631
Opłaty notarialne i sądowe	środki pieniężne	58
Podatki	środki pieniężne	136
Analizy due dilligence	środki pieniężne	219
Suma kosztów		14 044

Nabyte aktywa i zobowiązania

	Wartość godziwa
Aktywa trwałe	6 694
Aktywa obrotowe	11 053
Zobowiązania	-2 946
Wartość aktywów netto	14 801

Na dzień przejęcia Spółka przemysłowo-Handlowa Armagor Sp. z o.o. nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Wartość firmy powstała z tytułu przejęcia

	Wartość godziwa
Przekazana zapłata	13 631
Udziały niesprawujące kontroli	400
Wartość godziwa aktywów netto	-14 801
Wartość firmy	- 770

Z okres od 1 stycznia 2009 r., do dnia 31 grudnia 2009 r. Spółka przemysłowo-Handlowa Armagor Sp. z o.o. osiągnęła przychody w kwocie 22 426 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 576 tys. zł.

Nota nr 24. Aktywa dostępne do sprzedaży

W dniu 16 października 2008 roku została zawarta pomiędzy Armaturą Kraków S.A. a Makro Cash and Carry Polska S.A. z siedzibą w Warszawie; Al. Krakowska 61 (MAKRO), umowa przedwstępna sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości stanowiącej działki gruntu oznaczone nr ewidencyjnym 2/10; 3/2; 3/3; 3/4; 1/53; 2/41; 2/26; 2/27; 2/28; 2/35 oraz 2/39 o łącznej powierzchni 73.707 m², Przedmiotowa nieruchomość znajduje się w Krakowie przy ulicy Zakopiańskiej 72. Na podstawie decyzji Zarządu podmiotu dominującego w sprawie zakończenia użytkowania w podstawowej działalności środków trwałych, takich jak budynki i budowle zlokalizowane na działkach: będących przedmiotem umów, o których mowa powyżej, a to: 2/10; 3/2; 3/3; 3/4; 2/26; 2/27; 2/28; 2/35 oraz 2/39 o łącznej powierzchni 27.796 m², Spółka dokonała ich przekwalifikowania ze środków trwałych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

W związku z tą umową sprzedaży nieruchomości, Spółka ustanowiła na rzecz Makro Cash and Carry Polska S.A.:

- hipotekę kaucyjną do kwoty najwyższej 30.500.000 zł na zabezpieczenie zwrotu pierwszej transzy zadatku w wysokości 15.000.000 zł;
- hipotekę kaucyjną do kwoty najwyższej 41.120.000 zł na zabezpieczenie zwrotu drugiej transzy zadatku w wysokości 20.400.000 zł.

Przedmiotowe hipoteki zostały ustanowione, w formie aktu notarialnego i obciążają prawo użytkowania wieczystego następujących działek 2/26, 2/27, 2/28, 2/41,

Zgodnie z Anekssem nr 3 do Umowy jako zabezpieczenie zwrotu wpłaconej zaliczki na poczet ceny sprzedaży, odsetek oraz kosztów postępowania Armatura Kraków SA na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie, dzielnicy Podgórze, składającej się z działek gruntu nr 92/14, 2/31, 2/32, 2/36, 2/37, 2/38, 2/40 o łącznej powierzchni 3,7725 ha, zabudowanej – stanowiącymi odrębny od gruntu przedmiot własności – budynkami, budowlami i urządzeniami oraz na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości składającej się z działek gruntu nr 2/33, 2/43, 2/44, o łącznej powierzchni 1,7419 ha zabudowanej – stanowiącymi odrębny od gruntu przedmiot

własności – budynkami, budowlami i urządzeniami ustanowi na rzecz MAKRO hipotekę kaucyjną do kwoty najwyższej 49.532.000,00 zł.

Nota nr 25. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia, które mogły by mieć wpływ na obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Armatura.

Nota 26. Informacja o różnicach danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych

Dane prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz jednostkowymi sprawozdania finansowymi podmiotów konsolidowanych są co do stosowanych zasad rachunkowości danymi porównywalnymi z danymi prezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za ubiegły rok.

Dostosowanie sprawozdania finansowego sporządzonego wg PSR na MSSF, w zasadniczej mierze polegało na urealnieniu wartości rzeczowego majątku trwałego poprzez jego wycenę do wartości godziwej, w myśl zasad MSSF 1. Skutki aktualizacji wartości majątku ujęto w kapitale z aktualizacji wyceny.

Ponieważ rok 2009 jest pierwszym rokiem konsolidacji sprawozdań spółek Grupy, dane porównywalne są danymi jednostki dominującej

Nota 27. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Zarządowi podmiotu dominującego, nie są znane okoliczności zagrażające kontynuacji działalności spółek grupy i w związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej wszystkich konsolidowanych podmiotów, w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nota nr 28. Różnice wynikające z zastosowania MSSF po raz pierwszy

28.1. Korekty pozycji bilansowych

POZYCJE AKTYWÓW I PASYWÓW	stan na 2007.12.31.		
	Wg UOR	Wg MSR	Różnice
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	59 529	104 998	45 469
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	652	652	0
Rzeczowe aktywa trwałe	58 190	103 659	45 469
Należności długoterminowe	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	10	10	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	677	677	0
II. Aktywa obrotowe	85 964	164 001	78 037
Zapasy	42 303	42 303	0
Należności krótkoterminowe	32 273	32 210	-63
Inwestycje krótkoterminowe	1 875	1 875	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 212	2 213	1
Aktywa dostępne do sprzedaży	7 301	85 400	78 099
A k t y w a r a z e m	145 493	268 999	123 506

POZYCJE AKTYWÓW I PASYWÓW	stan na 2007.12.31.		
	Wg UOR	Wg MSR	Różnice
PASYWA			
I. Kapitał własny	94 500	210 211	115 711
Kapitał zakładowy	77 000	77 000	0
Kapitał programu motywacyjnego	0	3 000	3 000
Kapitał zapasowy	15 663	15 663	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	115 723	115 723
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 222	-1 175	3 047
Zysk (strata) netto	6 059	0	-6 059
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 993	58 788	7 795
Rezerwy na zobowiązania	626	9 265	8 639
Zobowiązania długoterminowe	17 796	17 796	0
Zobowiązania krótkoterminowe	31 770	31 720	-50
Rozliczenia międzyokresowe	801	7	-794
P a s y w a r a z e m	145 493	268 999	123 506

28.2. Korekty kapitału własnego

	Stan na 2007-12-31	Korekty MSR	Stan na 2008-01-01
Kapitał (fundusz) podstawowy	77 000	3 000	80 000
AGIO		14 164	14 164
Kapitał (fundusz) zapasowy	15 663	-15 663	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	115 723	115 723
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 222	4 222	0
Zysk (strata) netto	6 059	-6 059	0
Zyski zatrzymane		324	324
Kapitał własny razem	94 500	115 711	210 211

Korekty kapitałów własnych polegały na:

1. Włączeniu do kapitału podstawowego wartości programu motywacyjnego (3 000 tys. zł) w korespondencji z zyskami zatrzymanymi.
2. Odniesieniu na kapitał z aktualizacji wyceny (115 723 tys. zł) przeszacowania aktywów trwałych do wartości godziwej.
3. Wyłączeniu z kapitału zapasowego nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji (14 164 tys. zł).
4. Przeniesieniu pozycji straty z lat ubiegłych, zysku netto, reszty kapitału zapasowego do pozycji zyski zatrzymane (łącznie 324 tys. zł)

28.3. Korekty wyniku pierwszego danych porównywalnych (okres od 2008-01-01 do 2008-12-31)

	Wg PSR	Korekt	Wg MSFF
Pozostałe przychody operacyjne	1 270	-313	957
Pozostałe koszty operacyjne	1 449	-315	1 134
Przychody finansowe	31 909	-29 812	2 097
Zysk netto	38 360	29 810	8 550

Korekt y wyniku za 2008 r. polegały na:

1. Wyeliminowaniu z przychodów i kosztów operacyjnych odpisu i amortyzacji (313 tys. zł) prawa wieczystego użytkowania gruntów.
2. Wyeliminowaniu z przychodów finansowych skutków przeszacowania inwestycji krótkoterminowej (nieruchomość inwestycyjna) do wartości godziwej w kwocie 29 812 tys. zł.

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.