

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
ARMATURA KRAKÓW S.A.  
za 2012 rok**

**Kraków, 28.02.2013**

## SPIS TREŚCI

1.	STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI ARMATURA KRAKÓW SA .....	4
1.1.	Informacja ogólna .....	4
1.2.	Władze Spółki .....	4
1.3.	Struktura kapitału i akcjonariatu .....	5
2.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIE, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKA JEST NA NIE NARAŻONY .....	5
2.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną .....	5
2.2.	Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych, zasad księgowych i różnicami w ich interpretacji .....	6
2.3.	Ryzyko zmian tendencji rynkowych .....	6
2.4.	Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców .....	6
2.5.	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży .....	6
2.6.	Ryzyko związane z zapasami .....	7
2.7.	Ryzyko związane z procesem produkcyjnym .....	7
2.8.	Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń .....	7
2.9.	Ryzyko zadłużenia .....	7
2.10.	Ryzyko związane z jakością wyrobów i serwisem gwarancyjnym .....	7
3.	INFORMACJA NA TEMAT TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH .....	8
4.	SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI .....	8
4.1.	Oferowane produkty .....	8
4.1.1.	Armatura sanitarna .....	9
4.1.2.	Grzejniki aluminiowe c.o. ....	9
4.1.3.	Zawory .....	9
4.1.4.	Ceramika sanitarna i pochodne .....	9
4.1.5.	Produkty dedykowane w relacjach B2B, usługi i pozostałe .....	9
4.2.	Sprzedaż i rynki zbytu .....	9
4.3.	Zaopatrzenie .....	11
4.4.	Sytuacja finansowa .....	11
4.4.1.	Sprawozdanie finansowe .....	11
4.4.2.	Informacja o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach .....	13
4.4.3.	Informacja o udzielonych pożyczkach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach .....	20
5.	INFORMACJE DODATKOWE .....	21
5.1.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami ....	21
5.2.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki .....	22
5.3.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi .....	22
5.4.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych .....	22
5.5.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami na 2012 rok .....	23
5.6.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań .....	23
5.7.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	23
5.8.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2012, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik oraz wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po 31 grudnia 2012 roku, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki .....	23
5.9.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju Spółki .....	23
5.10.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki .....	24

5.11.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	24
5.12.	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.....	24
5.13.	Wynagrodzenie, nagrody lub korzyści, wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym .....	24
5.14.	Liczba i wartość nominalna akcji Spółki i pozostałych podmiotów grupy kapitałowej, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	26
5.15.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji przez te podmioty, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu .....	26
5.16.	Informacje o znanych Spółce umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligariuszy.....	26
5.17.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień.....	27
5.18.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	27
5.19.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz ograniczenia wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.....	27
5.20.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego .....	27

## 1. Stan prawny i charakterystyka Spółki Armatura Kraków SA

### 1.1. Informacja ogólna

Armatura Kraków SA od roku 2009 działa jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej Armatura, od kiedy to w ramach realizowanej strategii rozwoju działalności operacyjnej Spółka utworzyła lub nabyła spółki przejmując jednocześnie działalność podmiotów, których komplementarna oferta produktowa znacznie zwiększyła potencjał rynkowy i skalę jej uprzedniej działalności.

Podczas gdy do końca 2008 r. Armatura Kraków SA skupiała się wyłącznie na produkcji i sprzedaży armatury sanitarnej i dystrybucji grzejników aluminiowych, to w efekcie dokonanych akwizycji Grupa Armatura dysponuje obecnie potencjałem zapewniającym możliwość wytwarzania i oferowania: kompletnej gamy produktów armatury sanitarnej, grzejników i innych odlewów aluminiowych, szerokiej oferty zaworów hydraulicznych i innych produktów mosiężnych oraz od sierpnia 2012 roku produktów ceramiki sanitarnej i produktów pochodnych.

Budowę Grupy Armatura zainicjowało założenie w grudniu 2008 spółki Armatura Strefa SA w Nisku (obecnie Armatoora SA), która w 2009 r. uzyskała zezwolenie na działalność w Tarnobrzelskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej do 2020 r. Spółka ta w efekcie wygranego przetargu nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Toora Poland SA w upadłości i od marca 2009 r. rozpoczęła własną produkcję grzejników i innych odlewów aluminiowych, przejmując jednocześnie od syndyka Toora Poland SA realizację części dotychczasowych kontraktów produkcyjnych w segmencie B2B.

W marcu 2009 r. utworzona została spółka Armatoora SA i wspólnik Sp.k., do której Armaturę Kraków SA wniosła pierwotnie aportem część posiadanych nieruchomości. Jej celem było optymalizacja wykorzystania i maksymalizacja wartości posiadanych aktywów. Po wniesieniu aportem kolejnych nieruchomości niewykorzystywanych bezpośrednio w działalności operacyjnej przez pozostałe spółki Grupy, zmianie uległa firma spółki na Armatoora SA i wspólnicy Sp.k.. Tym samym spółka ta przejęła zarządzanie aktywami nieprodukcyjnymi Grupy Armatura, a w wyniku jej działalności Grupa Armatura pozyskała dotychczas ponad 113 mln zł wpływów netto ze sprzedaży nieruchomości.

W 2009 roku Grupa Armatura nabyła 97,8% udziałów w Spółce Przemysłowo-Handlowej Armagor Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Śląskim, przejmując potencjał w zakresie wytwarzania zaworów hydraulicznych i innych produktów mosiężnych, wraz z dotychczas realizowanymi kontraktami, w tym na produkty w segmencie B2B dla klientów z Europy Zachodniej. W 2011 r. nastąpiło przekształcenie spółki z o.o. w Armagor SA, w której Grupa Armatura kontrolowała już 100% kapitału.

W 2010 r. Armatoora SA uzyskała nowe zezwolenie na działalność w TSSE i w wyniku kolejnej inwestycji Spółka uruchomiła nowe Centrum Logistyczne Grupy Armatura obsługujące zaopatrzenie i dystrybucję oferowanych produktów. W roku 2011 w wyniku dokonanej relokacji sfery produkcji z Krakowa, Armatoora SA przejęła i uruchomiła działalność w zakresie produkcji baterii sanitarnych.

W sierpniu 2012 r. nowo utworzona spółka Armadimp SA nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa pod nazwą Zakład Wyrobów Sanitarnych Radimp w Radomiu. Tym samym Grupa Armatura przejęła najstarszy w Polsce, działający od 1900 r. zakład produkcji ceramiki sanitarnej, wraz z pełnymi kompetencjami i potencjałem w zakresie produkcji ceramicznych wyrobów sanitarnych oraz produktów pochodnych.

### 1.2. Władze Spółki

W okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Piotr Jastrzębski	Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 24.04.2012 r.)
Jan Woźniak	Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 25.04.2012 r.)
Jolanta Kulmińska-Jaroszyńska	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jarosław Wikaliński	Sekretarz Rady Nadzorczej
Jarosław Karasiński	Członek Rady Nadzorczej (od 25.04.2012 r.)
Danuta Kępa	Członek Rady Nadzorczej (do 25.04.2012 r.)
Wojciech Świętański	Członek Rady Nadzorczej
Kazimierz Stec	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 24.04.2012 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o złożeniu przez Pana Piotra Jastrzębskiego z dniem 24.04.2012 roku rezygnacji z funkcji Członka i jednocześnie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Armatury Kraków SA (Raport bieżący nr 12/2012 z dnia 24.04.2012 r.)

W dniu 25.04.2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Armatura Kraków SA dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej VI kadencji (Raporty bieżące nr 14/2012; 18/2012 oraz 19/2012 z dnia 25.04.2012 roku). Zgodnie z Uchwałą nr 22 ZWZ Armatura Kraków SA odwołało ze składu Rady

nadzorczej VI kadencji dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Panią Danutę Kępę. Równocześnie Uchwałami nr 23 oraz 24 ZWZ Armatura Kraków SA powołano w skład Rady Nadzorczej VI kadencji Pana Jana Woźniaka oraz Pana Jarosława Karasińskiego. Ponadto na posiedzeniu w dniu 25.04.2012 roku Rada Nadzorcza VI kadencji podjęła uchwałę o wyborze spośród członków Rady na jej Przewodniczącego Pana Jana Woźniaka (Raport bieżący nr 20/2012 z dnia 25.04.2012 roku).

W okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku Zarząd pracował w składzie:

Konrad Hernik	Prezes Zarządu
Piotr Witkowski	Wiceprezes Zarządu
Leszek Księżarczyk	Wiceprezes Zarządu (od 03.12.2012 r.)
Krzysztof Sikora	Członek Zarządu (do 25.04.2012 r.)

W dniu 29.11.2012 r. Rada Nadzorcza powołała z dniem 03.12.2012 r. Pana Leszka Księżarczyka do Zarządu VI kadencji Armatura Kraków SA i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu (Raport bieżący nr 29/12 z dnia 30.11.2012 r.).

### 1.3. Struktura kapitału i akcjonariatu

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

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

Na dzień 31.12.2012 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PZU Życie SA	51.600.000	63,70%	51.600.000	63,70%
Pozostali akcjonariusze	29.400.000	36,30%	29.400.000	36,30%
<b>Razem</b>	<b>81.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>81.000.000</b>	<b>100,00%</b>

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

### 2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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



## **2.2. Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych, zasad księgowych i różnicami w ich interpretacji**

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

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

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

## **2.3. Ryzyko zmian tendencji rynkowych**

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

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

## **2.4. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców**

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

Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku konieczności zmiany któregoś z istotnych dla Spółek Grupy Armatura dostawców, sytuacja taka może wpłynąć przejściowo na zachwianie ciągłości dostaw, produkcji i sprzedaży niektórych produktów Grupy, co może negatywnie przełożyć się na poziom sprzedaży.

## **2.5. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

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

## **2.6. Ryzyko związane z zapasami**

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

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

W zakresie wyceny zapasów oraz możliwego ich wpływu na wyniki finansowe, spółki Grupy Armatura dostrzegają ryzyka związane z możliwościami wpływu wahań kursowych walutowych na wycenę dostaw importowych. Istnieje ryzyko, że w realizacji dostaw importowych przejściowe wahania kursów walutowych mogą istotnie wpływać na poziom wyceny zapasów materiałów i towarów, co może skutkować istotnymi wzrostami kosztów wytworzenia produktów oraz obniżeniem osiąganych marż.

Z uwagi na czynniki mogące wpływać na zakłócenia cykli sezonowych, przejściowe nagłe osłabienia popytu, możliwe zakłócenia terminowości dostaw, itp. nie można wykluczyć ryzyka przejściowego zwiększenia stanu zapasów, co może wpłynąć na wzrost związanych z tym obciążeń kosztowych.

## **2.7. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym**

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

Aktualnie wykorzystywane przez Grupę technologie funkcjonujące w oparciu o posiadane stosowne zezwolenia, dotyczące przede wszystkim użytkowania obiektów budowlanych oraz ochrony środowiska, nie stwarzają podstaw do kalkulowania ryzyka związanego z prowadzeniem procesu produkcyjnego.

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

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

## **2.9. Ryzyko zadłużenia**

W prowadzonej działalności Grupa Armatura wykorzystuje kapitały zewnętrzne, w wysokości dostosowanej do możliwości obsługi kosztów z nich wynikających. Poziom zadłużenia Grupy Armatura wobec posiadanej kondycji finansowej, nie stanowi ryzyka uzależnienia od instytucji kredytujących, bądź innych dostawców kapitału obcego. Poziom finansowania majątku za pomocą zobowiązań nie powoduje, w ocenie Grupy Armatura, ryzyka związanego z dodatkowymi kosztami lub innymi konsekwencjami. Aktualny i przewidywany poziom zadłużenia wobec dostawców oraz wobec instytucji finansujących nie wskazuje na możliwość wystąpienia nie dającego się skalkulować ryzyka negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy Armatura.

## **2.10. Ryzyko związane z jakością wyrobów i serwisem gwarancyjnym**

Spółki Grupy Armatura przywiązują wysoką wagę do świadczonych usług gwarancyjnych, co związane jest z istotnymi posiadanymi w tym zakresie przewagami rynkowymi. Jednocześnie

prowadzona jest polityka tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne. Grupa Armatura nie widzi ryzyka związanego z serwisem gwarancyjnym mogącego mieć ponad standardowo zwiększony wpływ na sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Nie należy jednak wykluczyć, że w przyszłości mogą zaistnieć ryzyka dodatkowych obciążeń kosztowych związanych m.in.: z naprawą serwisową, wycofaniem produktów z obrotu, na skutek mogących się pojawić wad konstrukcyjnych wyrobów, użycia wadliwych materiałów i komponentów, zmian wymogów formalnych w zakresie dopuszczenia do obrotu materiałów budowlanych itp.

### 3. Informacja na temat toczących się postępowań sądowych

Poza poniżej wskazanymi postępowaniami spółki Grupy Armatura, według swojej najlepszej wiedzy, nie są stroną w jakimkolwiek postępowaniu przed organami rządowymi, nie uczestniczą w charakterze strony w jakimkolwiek postępowaniu arbitrażowym, które miałyby istotny wpływ na sytuację finansową lub wyniki Grupy.

W dniu 09.10.2012 r. Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy zasądził na rzecz Armatura Kraków SA od PBIOT Fronton Sp. z o.o. kwotę 294.050 zł powiększoną o odsetki z tytułu rozstrzygnięcia w pierwszej instancji prowadzonego od lipca 2007 roku sporu sądowego z PBIOT Fronton Sp. z o.o., dotyczącego nieprawidłowości w rozliczeniach inwestycji wykonywanej przez PBIOT Fronton Sp. z o.o. w Krakowie na rzecz Armatura Kraków SA, opisywanego w poprzednich sprawozdaniach finansowych. Na skutek niezaskarżenia przez żadną ze stron wyrok stał się prawomocny z dniem 20 listopada 2012 r.

W dniu 26.02.2009 r. Armatura Kraków SA wniosła do Prezydenta Miasta Krakowa o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2004 – 2006 (znak: PD-06-2-MG-31100-19,20,21/09). W związku z powyższym, Prezydent Miasta Krakowa stwierdził, iż decyzje w sprawie stwierdzenia i zwrotu ewentualnej nadpłaty winny być wydane po uprawomocnieniu się decyzji w sprawie określenia zobowiązania podatkowego i wszczął wobec Armatura Kraków SA postępowania w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego z tytułu podatku od nieruchomości za lata: 2005 (PD-06-2-MG-31100-11/09), 2006 (PD-06-2-MG-31100-12/09).

Decyzjami z dnia 08.09.2010 r. Prezydent Miasta Krakowa określił wysokość zobowiązania podatkowego z tytułu podatku od nieruchomości za 2005 r. na kwotę 815.410,00 zł, tj. w kwocie wyższej od uprzednio zapłaconej przez Spółkę o 205.797,19 zł, natomiast za 2006 r. - na kwotę 832.935,00 zł, tj. w kwocie wyższej od uprzednio zapłaconej przez Spółkę o 210.487,00 zł. Od powyższych decyzji w dniu 23.09.2010 r. Emitent złożył odwołania do Samorządowego Kolegium Odwoławczego.

Decyzją z dnia 31.12.2010 r. Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Krakowie uchyliło w całości zaskarżoną decyzję organu I instancji dotyczącą roku 2005 i orzekło w ten sposób, że określiło wysokość zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za rok 2005 w kwocie 815.384,10 zł, natomiast decyzją z dnia 05.01.2011 r. Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Krakowie uchyliło w całości zaskarżoną decyzję organu I instancji dotyczącą roku 2006 i orzekło w ten sposób, że określiło wysokość zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za rok 2006 w kwocie 832.908,00 zł. Emitent wniósł skargi od obu powyższych decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie, który wyrokiem z dnia 28.06.2011 r. uchylił zaskarżone decyzje wraz z poprzedzającymi je decyzjami organu I instancji. Każda ze stron złożyła skargę kasacyjną od powyższego wyroku, zaskarżając go w całości. Emitent kwestionuje uzasadnienie orzeczenia, natomiast Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Krakowie podnosi zarzuty dotyczące jego rozstrzygnięcia.

### 4. Sytuacja finansowa Spółki

#### 4.1. Oferowane produkty

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Armatury jest produkcja i sprzedaż produktów związanych z dystrybucją wody, techniką grzewczą oraz wyrobami ceramiki sanitarnej. Wykonywane są także usługi w zakresie: odlewania, obróbki wiórowej, obróbki powierzchniowej metali, nakładania powłok galwanicznych, usług narzędziowych i remontowych.

Ofertę Grupy Armatura można podzielić na pięć głównych grup produktów: armaturę sanitarną, grzejniki aluminiowe c.o., zawory, ceramikę sanitarną i pochodne oraz produkty dedykowane w relacjach b2b, usługi i pozostałe.



Ze względu na dokonaną reorganizację w zakresie obszarów działalności produkcyjnej, aktualnie produkcja większości wyrobów realizowana jest przez spółki Armatoora, Armagor, Armadimp natomiast Armatura Kraków SA zajmuje się ich dystrybucją.

Z punktu widzenia stosowanych technologii oraz wykorzystywanych surowców produkty Grupy Armatura można podzielić: na armaturę sanitarną i zawory (produkty oparte na mosiądzu), grzejniki i inne odlewy aluminiowe (produkty oparte na aluminium), ceramikę sanitarną i pochodne (produkty oparte na glince) oraz pozostałe produkty (sprzedaż odpadów poprodukcyjnych, usługi itp.).

#### **4.1.1. Armatura sanitarna**

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

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

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

#### **4.1.2. Grzejniki aluminiowe c.o.**

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

#### **4.1.3. Zawory**

Oferta zaworów obejmuje szeroką gamę zaworów: wodnych, gazowych, grzewczych.

#### **4.1.4. Ceramika sanitarna i pochodne**

Oferta ceramiki sanitarnej obejmuje takie wyroby jak kompakty, miski klozetowe, umywalki, postumenty i półpostumenty oraz wyroby pochodne.

#### **4.1.5. Produkty dedykowane w relacjach B2B, usługi i pozostałe**

W oparciu o kontrakty realizowane uprzednio przez przejęte podmioty Grupa Armatura realizuje aktualnie kontrakty w relacjach b2b obejmujące produkcję wyrobów dedykowanych dla konkretnych klientów. Obejmuje to przede wszystkim odlewy aluminiowe dla odbiorców reprezentujących branżę energetyczną i motoryzacyjną produkowane przez Armatoorę, a także zawory i różnorodne złączki mosiężne realizowane przez Armagor.

W zależności od aktualnego poziomu wykorzystania mocy produkcyjnych Grupa Armatura realizuje także dodatkowo usługi takie jak:

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

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

### **4.2. Sprzedaż i rynki zbytu**

Spółka Armatura Kraków swoje przychody realizowała w 65,3% ze sprzedaży armatury sanitarnej i zaworów, gdzie rok do roku odnotowała wzrost o ok. 9,3%.

Niższa była sprzedaż w grupie grzejników i innych odlewów aluminiowych za sprawą niższych przychodów ze sprzedaży asortymentu grzejnika aluminiowego.

### Struktura sprzedaży produktów wg technologii produkcji

Rodzaj działalności	2012 r.		2011 r.		zmiana %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Armatura sanitarna i zawory	144 869	65,3%	132 602	56,0%	+9,3%
Grzejniki i inne odlewy aluminiowe	68 322	30,8%	91 462	38,7%	-25,3%
Pozostałe produkty, towary i inne	8 656	3,9%	12 521	5,3%	-30,9%
Razem	221 847	100,0%	236 585	100,0%	-6,2%
<i>w tym do jednostek powiązanych</i>	9 359	4,2%	24 687	10,4%	-
Razem bez sprzedaży wewnętrznej	212 488		211 898		+0,3%

Sprzedaż ogółem w 2012 roku była o ok. 6,2% niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ze względu na mająca miejsce w roku 2011 reorganizację działalności wewnątrz Grupy Armatura, kwota blisko 24,7 mln zł objęła sprzedaż wewnętrzną do spółek Grupy Armatura i dotyczyła praktycznie wszystkich grup asortymentowych. W 2012 sprzedaż ta była już zdecydowanie niższa i wynikała przede wszystkim z wzajemnych relacji produkcyjnych pomiędzy spółkami. Bez uwzględnienia sprzedaży wewnętrznej Spółka osiągnęła w roku 2012 przychody niemal na identycznym poziomie jak rok wcześniej (wzrost o ok. 0,3%).

Pomimo słabej sprzedaży z początkiem roku oraz słabszej koniunktury na krajowym rynku sanitarnym Spółce, dzięki poszerzeniu oferty produktowej, udało się osiągnąć wyższe niż w roku ubiegłym przychody w segmencie armatury sanitarnej i zaworów (wzrost o ok. 9,3%).

Zdecydowanie niższe, niż miało to miejsce w roku 2011, były zrealizowane w 2012 roku przychody w segmencie grzejników i innych odlewów aluminiowych. Było to efektem przede wszystkim niższych przychodów w zakresie asortymentu samego grzejnika aluminiowego. W zakresie kooperacji B2B na odlewach aluminiowych sprzedaż była wyższa niż w roku ubiegłym.

Podstawowym rynkiem zbytu był dla Armatury rynek krajowy, na którym uzyskiwano około 88% wartości przychodów ze sprzedaży. W 2012 roku Armatura odnotowała niemal identyczną sprzedaż krajową w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 (po wyłączeniu sprzedaży do jednostek powiązanych). Największą grupą odbiorców na rynku krajowym jest sieć autoryzowanych odbiorców obejmująca kilkadziesiąt hurtowni materiałów instalacyjno-sanitarnych. Drugą co do wielkości grupą odbiorców są sieci supermarketów budowlanych skupiające takie firmy jak: Castorama, OBI, Leroy – Merlin, Brico Depot, NOMI. Wyroby Grupy dostępne są w ponad stu marketach budowlanych w Polsce. Grupa zaopatruje pośrednio także sieć sklepów patronackich. Należy jednak podkreślić, że w łącznej wartości ramach przychodów ze sprzedaży ok. 9,3 mln zł stanowi sprzedaż wewnętrzna komponentów do spółek z Grupy Armatura.

Pozytywnym zjawiskiem jest wyższa niż w 2011 roku osiągnięta w roku 2012 sprzedaż exportowa (wzrost o ok 21,5%). Zgodnie ze zmianami organizacyjnymi wprowadzonymi od początku 2011 roku nadal wszystkie produkowane przez spółki zależne produkty B2B były dystrybuowane bezpośrednio przez podmioty produkcyjne, tj. Armatoora SA oraz Armagor SA. Z tego względu, z uwagi na skupienie działalności Spółki na obsłudze dotychczasowych tradycyjnych kanałów dystrybucji geograficzna struktura sprzedaży Spółki znacznie odbiega od struktury sprzedaży Grupy Armatura. W tym segmencie tradycyjnie największym rynkiem eksportu pozostawały nadal kraje dawnego bloku wschodniego: Rosja, Ukraina, Białoruś, Litwa Łotwa, Estonii. Ponadto Armatura Kraków SA systematycznie prowadziła działania mające na celu rozszerzenie sprzedaży eksportowej do krajów Unii Europejskiej, za pośrednictwem, których odbywa się również sprzedaż do państw Afryki i Ameryki Południowej oraz Azji.

## Sprzedaż z podziałem na rynki zbytu

Rodzaj działalności	2012 r.		2011 r.		zmiana %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Sprzedaż krajowa	195 367	88,1%	214 799	90,8%	- 9,0%
<i>w tym do jednostek powiązanych</i>	9 359	4,2%	24 687	10,4%	-
Sprzedaż na eksport	26 480	11,9%	21 786	9,2%	+ 21,5%
Razem	221 847	100,0%	236 585	100,0%	-6,2%
Razem bez sprzedaży wewnętrznej	212 488		211 898		+0,3%

### 4.3. Zaopatrzenie

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

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

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

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

### 4.4. Sytuacja finansowa

#### 4.4.1. Sprawozdanie finansowe

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Armatury Kraków SA za okres od 1.01 do 31.12.2012 roku sporządzone jest zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. W Spółce nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Szczegółowe informacje o podstawach sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości zostały opisane w „Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1.01 do 31.12.2012 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej” stanowiącym załącznik do skonsolidowanego raportu rocznego za 2012 rok.

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31.12.2012 roku: 1 EUR = 4,0882 PLN; 31.12.2011 roku: 1 EUR = 4,4168 PLN),
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym (od 1.01 do 31.12.2012 roku: 1 EUR = 4,1736 PLN; od 1.01 do 31.12.2011 roku: 1 EUR = 4,1401).

Osiągnięte w 2012 roku wyniki charakteryzowały następujące wielkości:

1. przychody ze sprzedaży odnotowały spadek i wyniosły 220.654 tys. zł (działalność kontynuowana), co oznacza 1,4% spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 [w ramach zrealizowanych przychodów w 2012 roku 9.359 tys. zł stanowiły przychody od jednostek powiązanych (w 2011 była to kwota 24.687 tys. zł),
2. zysk brutto ze sprzedaży osiągnął poziom 40.652 tys. zł, podczas gdy w 2011 roku wypracowano 36.641 tys. zł,
3. zysk na działalności operacyjnej wyniósł 6.237 tys. zł, podczas gdy w 2011 roku wypracowano kwotę 4.467 tys. zł straty z działalności operacyjnej,
4. wynik finansowy brutto wyniósł (dla działalności kontynuowanej) -3.760 tys. zł, wobec 9.603 tys. zł w roku 2011,
5. wynik na działalności zaniechanej w 2012 roku wyniósł -501 tys. zł, wobec – 9.482 tys. zł w roku 2011,
6. wynik finansowy netto wyniósł -3.914 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2011 wynik finansowy netto wyniósł 1.509 tys. zł,
7. wartość amortyzacji wyniosła 1.791 tys. zł.

**Wybrane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2012 [w tys. zł]	31.12.2011 [w tys. zł]	31.12.2012 [w tys. EUR]	31.12.2011 [w tys. EUR]
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	220 654	223 746	52 869	54 044
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 237	-4 467	1 494	-1 079
Zysk (strata) brutto	-3 760	9 603	-901	2 320
Zysk (strata) netto	-3 915	1 509	-938	364
Amortyzacja	1 791	3 049	429	736
EBITDA	8 028	-1 418	1 924	-343
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 201	6 296	3 642	1 521
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 606	-1 189	-385	-287
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 124	-6 092	-3 384	-1 471
Przepływy pieniężne netto, razem	-529	-985	-127	-238
Aktywa, razem	361 144	374 414	88 338	84 770
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	196 454	189 609	48 054	42 929
Zobowiązania długoterminowe	800	1 263	196	286
Zobowiązania krótkoterminowe	195 654	188 346	47 858	42 643
w tym: wobec jednostek powiązanych	120 726	121 442	29 530	27 495
Kapitał własny	164 690	184 805	40 284	41 841
Kapitał zakładowy	81 000	81 000	19 813	18 339
Liczba akcji (w szt.)	81 000 000	80 000 000	81 000 000	80 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,05	0,02	-0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,03	2,28	0,50	0,52
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,20	0,10	0,05	0,02

## Bilans

Na dzień 31.12.2012 roku suma bilansowa Armatury Kraków SA wyniosła 361.144 tys. zł i zmniejszyła się o 13.270 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Po stronie aktywów główną pozycję stanowiły pozostałe inwestycje długoterminowe (przede wszystkim długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych), których wartość w aktywach ogółem stanowiła 60%.

Po stronie pasywów główną pozycję stanowiły kapitały własne wynoszące 45,6% oraz zobowiązania krótkoterminowe wynoszące 54,2% sumy bilansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, na koniec grudnia 2010 roku kapitały własne stanowiły 49,4% a zobowiązania krótkoterminowe 50,3%.

Porównanie stanu poszczególnych pozycji bilansowych na koniec grudnia 2012 roku i 2011 roku wskazuje na:

- wartość aktywów trwałych wyniosła 227.281 tys. zł i była niemal na identycznym poziomie jak w roku ubiegłym. Wzrosła pozycja pozostałych inwestycji długoterminowych, która obejmuje udziały jakie Armatura Kraków SA posiada w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Armatura – wynikało to z mającego miejsce w lipcu 2012 roku objęcia udziałów w nowo powołanej spółce Armadimp SA. Armatura Kraków SA została jedynym akcjonariuszem tej spółki poprzez objęcie 5 mln zł akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda. Armadimp SA nabył w sierpniu 2012 roku od „Elbar – Katowice” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, zorganizowaną część przedsiębiorstwa będącą oddziałem działającym pod nazwą „Elbar – Katowice” Sp. z o.o. Zakład Wytwarzania Sanitarnych „RADIMP”.  
Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2012 roku była niższa od wartości z końca 2011 roku. Taki stan rzeczy był spowodowany przede wszystkim kontynuowaną na przestrzeni 2012 roku reorganizacją Grupy Armatura w zakresie prowadzonej działalności produkcyjnej. W konsekwencji środki trwałe użytkowane do tej pory w Armaturze Kraków były sukcesywnie odsprzedawane spółkom z Grupy tym samym pomniejszając wartość rzeczowych aktywów trwałych;
- spadek poziomu aktywów obrotowych o 13.226 tys. zł, tj. o 9% do poziomu 133.863 tys. zł; spadek majątku obrotowego nastąpił w głównej mierze w wyniku zmniejszenia stanu zapasów. W 2012 roku w porównaniu do roku 2011 spółka prowadziła intensywne działania zmierzające do obniżenia stanu posiadanych zapasów tak aby ich poziom był optymalny;
- zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 195.654 tys. zł. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wzrost wynika przede wszystkim ze zwiększonego poziomu wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania.
- zmniejszenie poziomu kapitałów własnych wynika przede wszystkim z wypłaconej w 2012 roku dywidendy.

#### **Rachunek przepływów pieniężnych**

W 2012 roku przepływy pieniężne netto wyniosły -529 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 15.201 tys. zł. Wynik przed opodatkowaniem wyniósł -4.261 tys. zł, a korekty razem 19.462 tys. zł. Wśród korekt największe znaczenie miały m.in.: zmiana stanu należności -3.421 tys. zł, zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych -3.157 tys. zł, zmiana stanu zapasów 16.374 tys. zł, amortyzacja 1.791 tys. zł, odsetki 9.132 tys. zł, zmiana stanu rezerw -1.103 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -1.606 tys. zł. Spółka nabyła wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe za 393 tys. zł; nabyła aktywa finansowe (objęcie akcji w spółce Armadimp SA) za 5.000 tys. zł oraz zbyła rzeczowe środki trwałe za kwotę 3.828 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej spadły o 14.124 tys. zł. Wpływy w wysokości 11.467 tys. zł obejmowały przede wszystkim wpływy z tytułu większego wykorzystania kredytów krótkoterminowych. Wydatki to zapłacone odsetki od kredytów w kwocie 9.391 tys. zł. Ponadto Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 16.200 tys. zł.

Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2012 roku wyniósł 67 tys. zł.

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

W 2012 roku Spółka wykorzystywała posiadane limity kredytowe w stopniu umożliwiającym z jednej strony sprawne funkcjonowanie Spółki z zakresu produkcji i sprzedaży, a z drugiej bezpieczne w stosunku do posiadanego majątku.

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

#### **Obowiązujące umowy kredytowe oraz aneksy zmieniające dotychczasowe umowy**

##### **Umowy z BRE Bank S.A.**

##### **Umowa o linię wieloproduktową**

Umowa nr 07/114/11/Z/UX o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „Umbrella Wieloproduktowa” zawarta z BRE Bankiem SA z siedzibą w Warszawie, Oddział Korporacyjny Kraków w dniu 11.05.2011 roku zmieniona aneksem nr 1 z dnia 30.09.2011 roku.

Bank zawarł umowę „Umbrelli wieloproduktowej” z Armatura Kraków SA, Armatoora SA oraz Armagor SA, gdzie wszystkie w/w Spółki będą wspólnie korzystać z kredytu w ramach rachunków bankowych poszczególnych Spółek, ponosząc indywidualnie koszty wynikające z zadłużenia poszczególnych



Spółek. Za zobowiązania wobec Banku Spółki będą odpowiadały solidarnie, bezwarunkowo i nieodwołalnie do wysokości łącznej kwoty kredytu. Bank udostępnił limit w wysokości 40.000 tys. zł do wykorzystania w ramach linii wielowalutowej na okres do dnia 12.05.2014 roku na finansowanie bieżących potrzeb Spółek w zakresie działalności operacyjnej, przy czym każda spółka ma przyznany odrębny sublimit. W ramach limitu kredytowego Bank może udzielić Spółce kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym, udzielić gwarancji oraz otworzyć akredytywy. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR overnight (dla wykorzystania w PLN); LIBOR overnight (dla wykorzystania w USD czy EUR) powiększonej o marżę banku określoną w umowie. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi:

- weksel własny in blanco, wystawiony przez Armatura Kraków SA, awalowany przez Armatoora SA i Armagor SA, zaopatrzonej w deklarację wekslową Armatura Kraków SA i poręczycieli wekslowych z dnia 11.05.2011 roku,
- cesja wierzytelności praw z umowy ubezpieczenia należności od Castorama Polska Spółka z o.o., 02-255 Warszawa, ul. Krakowiaków 78 z tytułu sprzedaży na podstawie Umowy o cesję praw z umowy ubezpieczenia z dnia 11.05.2011 roku (wraz z późniejszymi zmianami),
- cesja globalna wierzytelności należnych Armatura Kraków SA od Castorama Polska Spółka z o.o., 02-255 Warszawa, ul. Krakowiaków 78, na podstawie umowy o cesję globalną należności z dnia 11.05.2011 roku,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych oraz materiałów bezpośrednich na podstawie umowy nr 07/003/11 z dnia 11.05.2011 roku,
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów na podstawie umowy nr 07/002/11 z dnia 11.05.2011 roku.

#### **Umowy z Millenium Bank S.A.**

##### ***Umowa Kredytu w rachunku bieżącym***

Umowa nr 804876000 kredytu w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dniu 12.06.2008 roku zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 11.05.2009 roku, nr 2 z dnia 28.07.2009 roku, nr 3 z dnia 10.05.2010 roku, nr 4 z dnia 3.01.2011 roku, nr 5 z dnia 10.05.2011 roku.

Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 3.500 tys. PLN na okres od dnia 16.06.2008 roku do dnia 10.05.2009 roku, w kwocie 5.000 tys. PLN na okres od 11.05 do 27.07.2009 roku, w kwocie 8.000 tys. PLN na okres od dnia 28.07.2009 roku do dnia 2.01.2011 roku, w kwocie 12.000 tys. zł na okres od dnia 3.01.2011 roku do dnia 10.05.2011 roku, w kwocie 20.000 tys. PLN na okres od dnia 11.05.2011 roku do dnia 10.05.2013 roku, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt staje się w całości wymagalny w następnym dniu po upływie okresu na jaki został udzielony. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M na rynku międzybankowym powiększonej o marżę banku określoną w umowie. Odsetki od wykorzystanego kredytu płatne są w okresach miesięcznych, ostatniego dnia miesiąca, za który zostały naliczone, a w przypadku całkowitej spłaty kredytu, w dniu jego spłaty.

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

1. oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie Ustawy Prawo Bankowe,
2. pełnomocnictwa nieodwołalnego do dysponowania przez Bank rachunkiem bieżącym Spółki w zakresie określonym w tym pełnomocnictwie,
3. przewłaszczenie zapasów stanowiących własność Spółki wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

##### ***Umowa o linię na akredytywy dokumentowe***

Umowa nr 80935143 o linię na akredytywy dokumentowe zawarta z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dniu 22 listopada 2006 roku, zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 10.01.2007 roku; nr 2 z dnia 2.07.2007 roku; nr 3 z dnia 20.12.2007 roku, nr 4 z dnia 6.06.2008 roku, nr 5 z dnia 17.12.2008 roku, nr 6 z dnia 21.01.2009 roku, nr 7 z dnia 27.02.2009 roku, nr 8 z dnia 3.04.2009 roku, nr 9 z dnia 24.02.2010 roku nr 10 z dnia 18.02.2011 roku, nr 11 z dnia 9.03.2011 roku.

Bank udzielił Spółce linię na akredytywy dokumentowe do maksymalnej kwoty 1.000 tys. zł. Spółka wykorzystywała przyznaną linię w okresie do dnia 26.02.2012 roku. Linia nie została odnowiona.

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

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

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

#### **Umowy z Kredyt Bank S.A.**

##### **Umowa o linię na finansowanie**

Umowa nr 559691KR09051100 o linię na finansowanie zawarta z Kredyt Bankiem SA z siedzibą w Warszawie w dniu 9.05.2011 roku, zmieniona aneksem nr 1 z dnia 11.05.2011 roku.

Bank udzielił Spółce linii na finansowanie w kwocie 20.000 tys. zł do wykorzystania na okres do dnia 13.05.2013 roku na finansowanie bieżących potrzeb Spółki w zakresie działalności operacyjnej. W ramach linii Bank może udzielić Spółce kredytu w rachunku bieżącym, kredytu obrotowego oraz otworzyć akredytywy w PLN, USD i EUR. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR overnight powiększonej o marżę banku określoną w umowie. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatecznej spłaty.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- cesja praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu od ognia i innych zdarzeń losowych,
- zastaw rejestrowy na zapasach na podstawie umowy zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do gatunku nr 001/559691KR09051100 z dnia 9.05.2011 roku (wraz z późniejszymi zmianami).

#### **Obowiązujące umowy factoringowe oraz aneksy zmieniające dotychczasowe umowy**

##### **Umowa z BRE Faktoring S.A (poprzednio Polfactor SA)**

##### **Umowa factoringu krajowego z regresem**

Umowa nr 24/2005 factoringu krajowego z regresem zawarta z BRE Faktoring SA (poprzednio Polfactor SA) z siedzibą w Warszawie w dniu 10.05.2005 roku zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 27.01.2006 roku; nr 2 z dnia 18.07.2006 roku; nr 3 z dnia 9.03.2007 roku; nr 4 z dnia 25.06.2007 roku, nr 5 z dnia 1.10.2007 roku, nr 6 z dnia 9.04.2008 roku, nr 7 z dnia 22.08.2008 roku, nr 8 z dnia 23.12.2008 roku, nr 9 z dnia 16.02.2009 roku, nr 10 z dnia 13.03.2009 roku, nr 11 z dnia 30.04.2009 roku, nr 12 z dnia 8.06.2009 roku, nr 13 z dnia 25.06.2009 roku, nr 14 z dnia 6.08.2009 roku, nr 15 z dnia 28.05.2010 roku, nr 16 z dnia 17.09.2010 roku, nr 17 z dnia 26.09.2011 roku.

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

Maksymalny pułap finansowania Spółki (Dostawcy) – Limit na Dostawcę – wynosił 5.000 tys. zł. W styczniu 2006 roku (Aneksem nr 1) został zwiększony do poziomu 10.000 tys. zł. W marcu 2007 roku (Aneksem nr 3) limit został podniesiony do poziomu 12.000 tys. zł. Limit podwyższono ponownie (Aneksem nr 4) w czerwcu 2007 roku do poziomu 15.000 tys. zł, (Aneksem nr 10) w marcu 2009 roku do poziomu 19.000 tys. zł, (Aneksem nr 11) w kwietniu 2009 roku do poziomu 20.000 tys. zł, (Aneksem nr 16) we wrześniu 2010 roku do poziomu 25.000 tys. zł.

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

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

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

##### **Umowa factoringowa**

Umowa factoringowa nr 1064/2009 zawarta z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 30.09.2009 roku zmieniona aneksem: nr 1 z dnia 9.10.2009 roku, nr 2 z dnia 20.01.2010 roku, nr 3 z dnia 26.05.2010 roku, nr 4 z dnia 29.06.2010 roku, nr 5 z dnia 22.09.2010 roku, nr 6 z dnia 8.03.2011 roku, nr 7 z dnia 17.05.2011 roku, nr 8 z 27.02.2012 roku, nr 9 z 5.04.2012 roku.

Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Maksymalny poziom finansowania – Limit Klienta – wynosił 25.000 tys. zł. W czerwcu 2010 roku (Aneksem nr 4) został zwiększony do poziomu 30.000 tys. zł. W marcu 2011 roku (Aneksem nr 6) został zwiększony do poziomu 40.000 tys. zł.

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

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

### **Umowy ubezpieczenia**

Armatura Kraków SA, Armatoora SA oraz Armagor SA zawarły z PZU S.A. Umowę Generalną Ubezpieczeń Komunikacyjnych nr GK 3 A437 w dniu 01.02.2012 roku dla floty pojazdów określającą warunki ubezpieczenia OC, AC i NW oraz zasady obsługi ubezpieczeń komunikacyjnych.

Z związku z faktem, iż Armatura Kraków wraz ze spółkami powiązanymi tworzy Grupę Kapitałową poniżej opisane zostały polisy ubezpieczeniowe ze wskazaniem Spółek objętych poszczególnymi polisami.

### **Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej dla klienta korporacyjnego**

Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna ubezpieczonego wobec osób trzecich za szkody będące następstwem czynu niedozwolonego (odpowiedzialność cywilna deliktowa) w związku z prowadzoną przez ubezpieczonego, a określoną w umowie ubezpieczenia, działalnością lub posiadaniem mieniem. Polisa obejmuje ochroną ubezpieczeniową następujące rodzaje działalności ubezpieczonych - sprzedaż produktów i produkcja: grzejnika aluminiowego, metalowej armatury sanitarnej, baterii wodnych, natrysków, syfonów, zaworów, przyłączy (armatura przepływowa) wodnych, gazowych, centralnego ogrzewania, grzejników aluminiowych i części zamiennych, kurków, zaworów, łączników, elementów łącznych, filtrów, armatury łazienkowej, odkuwek – wykorzystywanych zarówno w instalacjach wodnych, jak i gazowych. W branży energetycznej: produkcję stabilizatorów linii energetycznych. Ochroną ubezpieczeniową objęty jest również wynajem powierzchni biurowej i magazynowej oraz uczestnictwo w targach, wystawach w kraju i za granicą. Ponadto w ramach przedmiotowej polisy ubezpieczona jest działalność logistyczna (m.in. pakowanie, etykietowanie, przechowywanie, załadunek itp. czynności).

*Armatura Kraków SA, Armatoora SA, Armagor SA i Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa, Armadimp SA. - Polisa nr 2KR A437 0011 z dnia 9.08.2012 r wraz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r. Armadimp SA – od 22.12.2012 r.*

### **Ubezpieczenie utraty zysku dla klienta korporacyjnego**

Przedmiotem ubezpieczenia jest zysk brutto oraz zwiększone koszty działalności. Ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który ubezpieczony osiągnąłby w maksymalnym okresie odszkodowawczym w związku z prowadzoną przez siebie działalnością gospodarczą w miejscu ubezpieczenia, gdyby działalność ta nie została przerwana lub zakłócona na skutek szkody w mieniu. Umowa ubezpieczenia mienia zawarta na podstawie OWU mienia od wszystkich ryzyk dla klienta korporacyjnego 2KR A437 0010.

*Armatura Kraków SA - Polisa nr 2KR A437 0006 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armatoora SA - Polisa nr 2KR 59D5 0006 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armagor SA - Polisa nr 2KR K785 0006 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armadimp SA - Polisa nr 2KR 88J1 0004 z dnia 21.12.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 22.12.2012 r. do 14.08.2013 r.*

### **Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk dla klienta korporacyjnego**

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

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

*Armatura Kraków SA - Polisa nr 2KR A437 0010 z dnia 9.08.2012 r., gdzie ubezpieczonym jest również Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armatoora SA - Polisa nr 2KR 59D5 0008 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armagor SA - Polisa nr 2KR K785 0008 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa - Polisa nr 2KR 83E7 0001 z dnia 9.08.2012 r. wraz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armadimp SA - Polisa nr 2KR 88J1 0003 z dnia 21.12.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 22.12.2012 r. do 14.08.2013 r.*

#### **Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego**

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

*Armatura Kraków SA - Polisa nr 2KR A437 0001 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armatoora SA - Polisa nr 2KR 59D9 0001 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armagor SA - Polisa nr 2KR K785 0001 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armadimp SA - Polisa nr 2KR 88J1 0006 z dnia 21.12.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 22.12.2012 r. do 14.08.2013 r.*

#### **Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń**

Przedmiotem ubezpieczenia są kluczowe maszyny i urządzenia, fundamenty oraz fracht ekspresowy, godziny nadliczbowe, nocne i świąteczne PZU S.A. odpowiada za powstałe w okresie ubezpieczenia wszystkie nagłe, nieprzewidziane i wynikające z przyczyn niezależnych od woli ubezpieczonego szkody w ubezpieczonych maszynach i urządzeniach.

*Armatura Kraków SA - Polisa nr 2KR A437 0005 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r., gdzie ubezpieczonym jest również Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa.*

*Armatoora SA - Polisa nr 2KR 59D5 0005 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armagor SA - Polisa nr 2KR K785 0005 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armadimp SA - Polisa nr 2KR 88J1 0005 z dnia 21.12.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 22.12.2012 r. do 14.08.2013 r.*

#### **Ubezpieczenie maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych**

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

*Armatoora SA - Polisa nr 2KR 59D5 0009 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armagor SA - Polisa nr 2KR K785 0009 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

#### **Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym CARGO**

Przedmiotem ubezpieczenia Armatura Kraków SA są towary branży sanitarnej (armatura – kurki, zawory, łączniki, filtry, półfabrykaty, grzejniki, maszyny i urządzenia do produkcji, komponenty do odlewów, mosiądz, cynk, barwniki, pasty i proszki polerskie, zawory), wsporniki do silników, obudowy przepustnicy, obudowy zaworu recyrkulacji spalin oraz stabilizatory sieci energetycznych, jak również inne wyroby gotowe i surowce. Ubezpieczeniem objęte są produkty sprzedane



przez Armagor do Armatura Kraków oraz produkty sprzedane do Armatoora przez Armatura Kraków i transport na ryzyko Armatury Kraków, a także towary: kurki, zawory, łączniki, filtry, armatura łazienkowa, odkuwki i półfabrykaty z nimi związane. Ponadto materiał – zestaw grzejnikowy oraz przyłącza i szybkozłącza gazowe. Przedmiotem ubezpieczenia Armatoora SA są towary: stopy aluminium, maszyny i urządzenia do produkcji, złączki stalowe, pasty i emulsje do anaforezy, chemia, grzejniki, towary branży sanitarnej, armatura sanitarna: korpusy z osprzętem i ich części, półfabrykaty, proszki polerskie i pasty, zawory, komponenty do odlewów, mosiądże, cynk, barwniki, zestawy grzewcze, maszyny i urządzenia, wsporniki do silników, obudowy przepustnicy, obudowy zaworu recyrkulacji spalin oraz stabilizatory sieci energetycznych. Przedmiotem ubezpieczenia Armagor SA są towary: kurki, zawory, łączniki, filtry, armatura łazienkowa, odkuwki i półfabrykaty z nimi związane, zawory gazowe, pręty i rury mosiężne oraz inne materiały do produkcji, maszyny i urządzenia, części maszyn i narzędzia. Przedmiotem ubezpieczenia Armadimp SA są ceramiczne wyroby sanitarne takie jak: miski klozetowe, bidety, umywalki o różnych wymiarach i kształtach, postumenty i półpostumenty, kompakt, zestawy (stelaż + bidet lub miska klozetowa), deski sedesowe. PZU SA odpowiada za szkody polegające na uszkodzeniu lub utracie mienia, powstałe wskutek następujących zdarzeń: ognia, uderzenia pioruna, eksplozji, huraganu, powodzi, deszczu nawalnego, lawiny, obsunięcia się ziemi, spadnięcia przedmiotu na środek transportowy, wypadku, rabunku, kradzieży całkowitej mienia wraz ze środkiem transportu, kradzieży z włamaniem, zaginięcia i innych przyczyn jeżeli w ich następstwie doszło do połamania, potłuczenia, porysowania, wycieku, podarcia, zabrudzenia, rozsypania, poplamienia, pogięcia, zgniecenia, zamoczenia lub porysowania przewożonego mienia. Ponadto zakres ochrony rozszerza się o szkody powstałe podczas załadunku lub wyładunku.

*Armatura Kraków SA - Polisa nr 2KR A437 0002 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armatoora SA - Polisa nr 2KR 59D5 0002 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armagor SA - Polisa nr 2KR K785 0002 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armadimp SA - Polisa nr 2KR MSP0 1044 z dnia 14.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

**Ubezpieczenie ładunków podczas transportu międzynarodowego kolejowego, samochodowego, lotniczego i śródlądowego oraz Ubezpieczenie ładunków podczas transportu międzynarodowego morskiego i kombinowanego.**

Przedmiotem ubezpieczenia Armatura Kraków SA są towary branży sanitarnej (armatura – kurki, zawory, łączniki, filtry, armatura łazienkowa, odkuwki, półfabrykaty, grzejniki, maszyny i urządzenia do produkcji, komponenty do odlewów, mosiądz, cynk, barwniki, pasty i proszki polerskie, zawory), jak również inne wyroby gotowe i surowce. Przedmiotem ubezpieczenia Armatoora SA są towary: stopy aluminium, maszyny i urządzenia do produkcji, złączki stalowe, pasty i emulsje do anaforezy, chemia, grzejniki, towary branży sanitarnej, wsporniki do silników, obudowy przepustnicy, obudowy zaworu recyrkulacji spalin oraz stabilizatory sieci energetycznych, Armatura sanitarna: korpusy z osprzętem i ich części, półfabrykaty, proszki polerskie i pasty, zawory, komponenty do odlewów, mosiądże, cynk, barwniki, zestawy grzewcze. Przedmiotem ubezpieczenia w Armagor SA są towary: kurki, zawory, łączniki, filtry, armatura łazienkowa, odkuwki i półfabrykaty z nimi związane, pręty i rury mosiężne, zawory gazowe oraz inne materiały do produkcji, części maszyn i narzędzia. Przedmiotem ubezpieczenia w Armadimp SA są ceramiczne wyroby sanitarne, deki sedesowe, zestawy stelażowe, postumenty, surowce mineralne jak: glina, il kaolin, grys, chemia i podzespoły do montażu wyrobów ceramicznych. Zakres terytorialny ubezpieczenia to dla transportu drogowego i kolejowego: Europa, Turcja; transportu lotniczego: Azja-Chiny, Malezja i Izrael; dla transportu morskiego i kombinowanego: Azja i Chiny, Malezja i Izrael. Ładunek jest objęty umową ubezpieczenia na całej trasie przewozu od momentu zakończenia załadunku na pierwszy środek transportu do momentu zakończenia transportu w miejscu przeznaczenia bezpośrednio przed rozpoczęciem wyładunku. Ponadto zakres ochrony rozszerza się o szkody powstałe podczas załadunku lub wyładunku oraz włącza się ryzyka wojenne i strajkowe.

*Armatura Kraków SA - Polisy nr 2KR A437 0003, 2KR A437 0004 z dnia 9.08.2012 r., wraz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armatoora SA - Polisy nr 2KR 59D5 0003, 2KR 59D5 0004 z dnia 9.08.2012r, wraz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armagor SA - Polisy nr 2KR K785 0003, 2KR K785 0004 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*



*Armadimp SA - Polisy nr 2KR 88J1 0001, 2KR 88J1 0002 z dnia 7.09.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 18.09.2012 r. do 14.08.2013 r*

#### **Ubezpieczenie maszyn i sprzętu budowlanego od uszkodzeń**

Przedmiotem ubezpieczenia są wózki widłowe. Ubezpieczeniem objęte są wszelkie szkody materialne (z wyjątkiem wyraźnie wyłączonych w warunkach ubezpieczenia) powstałe z przyczyn nieprzewidzianych i niezależnych od Ubezpieczającego, a polegające na utracie, uszkodzeniu lub zniszczeniu maszyn i sprzętu, co powoduje konieczność ich wymiany lub naprawy. Na mocy umowy PZU S.A. wypłaca odszkodowanie m. in. za straty spowodowane przez błędy w obsłudze, zdarzenia losowe takie jak wichura czy piorun, kradzież z włamaniem, rabunek i zniszczenia dokonane przez osoby trzecie.

*Armatura Kraków SA - Polisa nr 2KR A437 0007 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armatoora SA - Polisa nr 2KR 59D5 0007 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

*Armagor SA - Polisa nr 2KR K785 0007 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

#### **Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej**

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

*Armatura Kraków SA - Polisa nr 2KR A437 0008 z dnia 9.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r; Polisa 2KR A437 0009 – obowiązkowe ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

#### **Ubezpieczenie Wojażer**

Na podstawie ogólnych warunków ubezpieczenia PZU S.A. udziela ochrony ubezpieczeniowej ubezpieczonemu podczas podróży zagranicznej. Zakres ubezpieczenia obejmuje koszty leczenia i assistance Pakiet Podstawowy oraz Biznes, następstwa nieszczęśliwych wypadków oraz ubezpieczenie bagażu podróżnego.

*Armatura Kraków SA, Armatoora SA, Armagor SA - Polisa TPP 17902685 (grupa stat. W0) z dnia 10.08.2012 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2012 r. do 14.08.2013 r.*

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

#### **Grupowe ubezpieczenie pracownicze typ P Plus**

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

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

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

#### **Inne umowy ubezpieczeniowe**

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

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

Ubezpieczającym jest Armatura Kraków SA, a od 1 listopada 2009 roku także Armatoora SA. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Ubezpieczeniem objęte są należności pieniężne z tytułu kontraktów eksportowych na dostawy armatury sanitarnej i grzejników aluminiowych, przysługujące Spółce

od dłużników, dla których Korporacja przyznała limity kredytowe oraz dla których Spółka nie posiada zabezpieczenia płatności w postaci gwarancji bankowych lub otwartych akredytyw.

**Ubezpieczenie należności w Coface SA Oddział w Polsce (dawniej: Coface Austria Kreditversicherung AG):**

*Polisa nr 1857 ze stycznia 2009 roku wraz z późniejszymi Aneksami.*

Ubezpieczającym jest Armatura Kraków SA. Okres ubezpieczeniowy trwa od 01.01.2011 r. do 31.12.2012 r i został przedłużony na kolejne dwa lata do 31.12.2014 r. Ochrona ubezpieczeniowa obejmuje należności przysługujące Spółce z tytułu sprzedaży armatury sanitarnej, grzejników i części z nimi związanych oraz zaworów, armatury przepływowej – wodnej, gazowej, centralnego ogrzewania, wyrobów ceramiki sanitarnej wraz z zabudową (meble) i osprzętem (stelaże podtynkowe, części zamienne i akcesoria) realizowanej w Polsce i za granicą. Ubezpieczonym oprócz Ubezpieczającego jest także Armadimp SA, Armagor SA oraz Armatoora SA,

**Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków zarządu w TU Allianz Polska SA**

*Polisa nr 000-12-444-05890522 z dnia 19 lipca 2012r.*

Ubezpieczającym jest Armatura Kraków SA, a Ubezpieczonym są m.in. byli, obecni i przyszli Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurenci spółki wymienionej jako Ubezpieczający oraz spółek zależnych. Zakres ubezpieczenia dotyczy roszczeń lub postępowań urzędowych, które w okresie ubezpieczenia zostały zgłoszone przeciw Ubezpieczonym. Okres ubezpieczenia trwa od 22 lipca 2012 roku do 21 lipca 2013 roku. Suma gwarancyjna wynosi 10.000.000 zł. na jedno i na wszystkie zdarzenia ubezpieczeniowe w okresie ubezpieczenia.

**4.4.3. Informacja o udzielonych pożyczkach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

**Udzielone pożyczki**

Armatura Kraków SA nie udzielała w 2012 roku pożyczek, których wartość przekraczałaby równowartość 10% kapitałów własnych Spółki.

**Udzielone poręczenia**

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2012 roku wynosiły 37.730 tys. zł, w tym:

- 6.967 tys. zł stanowią wzajemne poręczenia za spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych zawarte pomiędzy spółkami Grupy Armatura;
- 763 tys. zł stanowią poręczenia za spłatę zobowiązań wynikających z umów handlowych;

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

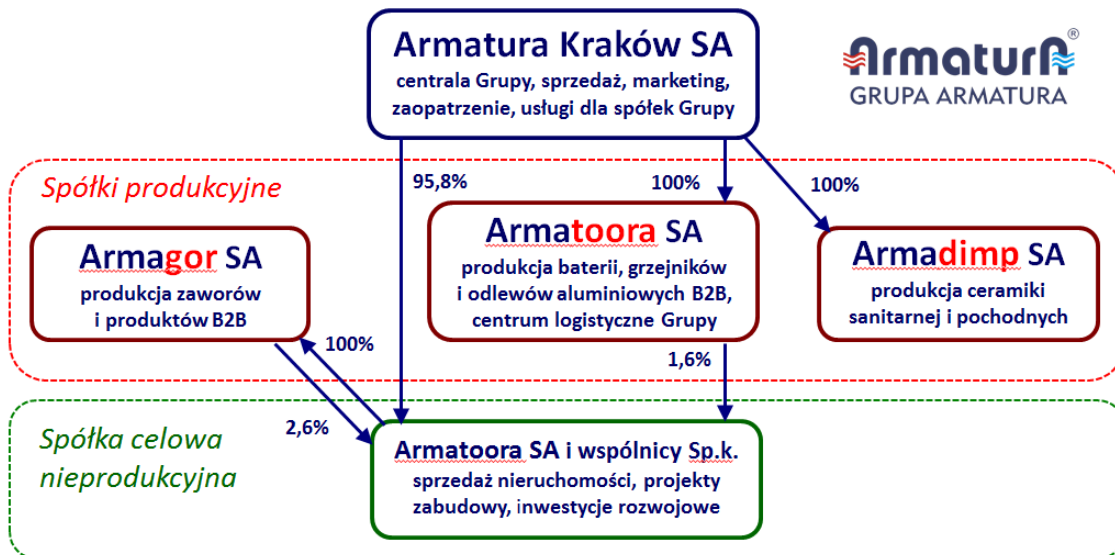
- 30.000 tys. zł stanowi poręczenie za zobowiązania Armatoora SA i wspólnicy sp.kom wobec Firmy Handlow – Usługowej Merkury Sp. z o.o.

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

## 5. Informacje dodatkowe

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

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



#### Udziały w spółkach zależnych

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

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

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony

Struktura kapitału: 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A; 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B; 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C; 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Wartość nominalna jednej akcji 1,00 zł. Wysokość kapitału zakładowego: 30.000.000 zł – wpłacony w całości. Udział Armatury Kraków SA – 100%

Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji grzejników i innych odlewów aluminiowych oraz baterii. Od stycznia 2012 roku, w związku z dokonaną reorganizacją w Grupie Armatura, w Spółce prowadzony jest pełen cykl produkcyjny baterii. W Spółce powstało centrum magazynowe i logistyczne Grupy Armatura (otwarte w grudniu 2010 roku). Przedmiotowa działalność ma charakter uzupełniający dla działalności Spółki i łączy się z zasadniczą i podstawową działalnością Spółki.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2012 roku:

- Prezes Zarządu – Konrad Hernik
- Wiceprezes Zarządu – Piotr Witkowski
- Członek Zarządu – Marek Piotrowski

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

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

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony.

Wspólnikami Spółki są:

- Armatura Kraków SA, która działa jako komandytariusz – wysokość sumy komandytowej 161.625.875 zł, posiadająca udział 95,8% w kapitale,
- Armatoora SA, która działa jako komplementariusz, posiadająca udział 1,6% w kapitale
- Armagor SA będąca komandytariuszem – wysokość sumy komandytowej – 4.388.993 zł, posiadająca udział 2,6% w kapitale.

Łączna wysokość kapitału Armatoora SA i wspólnicy Spółka komandytowa wniesiona przez wszystkich wspólników wynosiła na 31.12.2012 roku 168.722,7 tys. zł.

Armatura Kraków jako wspólnik wniosła do Spółki wkład niepieniężny (aport) o łącznej wartości 161.625.875 zł w postaci prawa użytkowania wieczystego do dnia 5.12.2089 r. nieruchomości stanowiącej działki gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli zlokalizowanych na tych nieruchomościach. Komplementariusz Armatoora SA wniosła wkład gotówkowy w kwocie 600.000 zł oraz wkład niepieniężny (aport) o łącznej wartości 2.107.847 zł w postaci prawa użytkowania wieczystego do dnia 28 grudnia 2092 r. oraz prawa własności a także wynoszący 201050/1000000 (dwieście jeden tysięcy pięćdziesiąt milionowych) części udział we współwłasności nieruchomości stanowiącej działki gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli zlokalizowanych na tych nieruchomościach. Komandytariusz Armagor SA wniósł wkład niepieniężny (aport) o łącznej wartości 4.388.993 zł w postaci prawa własności nieruchomości stanowiącej działki gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli zlokalizowanych na tych nieruchomościach.

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

**Armagor Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie, ul. Zakopiańska 72

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000382781.

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony.

Struktura kapitału: 357.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A.

Wartość nominalna jednej akcji 1,00 zł. Wysokość kapitału zakładowego: 357.500 zł – wpłacony w całości. Udział Armatoora SA i wspólnicy sp.k. – 100%

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

Skład Zarządu na dzień 31.12.2012 roku

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

**Armadimp Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie, ul. Zakopiańska 72

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000427493.

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony.

Struktura kapitału: 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A.

Wartość nominalna jednej akcji 1,00 zł. Wysokość kapitału zakładowego: 5.000.000 zł – wpłacony w całości. Udział Armatura Kraków SA – 100%.

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja ceramicznych wyrobów sanitarnych, głównie kompaktów, misek klozetowych, umywałek a także postumentów i półpostumentów.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2012 roku

- Prezes Zarządu – Janusz Bielawski
- Członek Zarządu – Marzena Wróbel

## 5.2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki

W 2012 roku Spółka nie zawierała ze swoimi dostawcami i odbiorcami żadnych znaczących dla działalności Spółki umów handlowych.

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

## 5.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W 2012 roku Spółka nie zawierała ze swoimi podmiotami powiązanymi żadnych znaczących dla działalności Spółki umów handlowych.

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

## 5.4. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2012 roku Armatura Kraków SA nie dokonywała emisji papierów wartościowych.



## **5.5. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami na 2012 rok**

Armatura Kraków SA nie publikowała jednostkowej prognozy wyniku finansowego na 2012 rok.

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

Armatura Kraków SA prowadzi politykę utrzymywania bezpiecznej struktury finansowania swojego majątku, tak aby przepływ gotówki generowany przez bieżącą działalność operacyjną pomniejszony o wydatki dotyczące realizowanych procesów inwestycyjnych pozwalał na obsługę zobowiązań Spółki, z uwzględnieniem marginesu bezpieczeństwa. Na koniec 2011 roku kapitały własne stanowiły ok. 45,6% sumy bilansowej Spółki. Łączna wartość zadłużenia z tytułu kredytów bankowych (krótko i długoterminowych) wzrosła w 2012 o blisko 11,5 mln zł. Taki wzrost był efektem naturalnego wykorzystania dostępnych limitów kredytowych na finansowanie bieżącej działalności.

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

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

## **5.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Posiadane przez Spółkę środki pieniężne, dostępne środki w ramach linii kredytowych oraz zdolność kredytowa gwarantują Spółce możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych, zarówno w strefie inwestycji kapitałowych, jak również inwestycji w zakup i budowę rzeczowych aktywów trwałych. W ocenie Zarządu Spółka posiada pełną zdolność do finansowania zaplanowanych na rok 2013 zamierzeń inwestycyjnych.

## **5.8. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2012, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik oraz wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po 31 grudnia 2012 roku, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki**

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 4.4.1. i punkcie 5.6. nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok 2012.

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

W ocenie Spółki istotny wpływ na wyniki finansowe w perspektywie najbliższego kwartału mogą mieć ewentualne wahania cen na rynku metali kolorowych, a także zmiany kursu złotego w stosunku do USD i EUR, tj. głównych zagranicznych walut rozliczeniowych Grupy.

Wśród innych czynników należy wymienić:

Czynniki zewnętrzne:

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

Czynniki wewnętrzne:

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

W ocenie Zarządu warunki zewnętrzne w połączeniu z dobrą pozycją rynkową i posiadanymi przewagami konkurencyjnymi będą sprzyjać realizacji planów rozwojowych Grupy Armatury jako lidera na rynku krajowym armatury sanitarnej. Dodatkowo ciągły rozwój Armatoora SA, Armagor SA



oraz Armadimp SA pozwoli na dalsze umocnienie pozycji Spółki w zakresie produkcji i sprzedaży na rynku krajowym grzejnika aluminiowego, szerokiej gamy zaworów oraz wyrobów ceramiki sanitarnej.

#### **5.10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki**

W 2012 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

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

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w trakcie roku 2012, zostały szczegółowo opisane w punkcie 1.2 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd tj., 28.02.2013 roku, w skład Zarządu wchodziło trzech członków.

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

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

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

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku oraz na dzień sprawozdania, średnioroczne zatrudnienie w Spółce było niższe niż 500 osób, co nie uprawniało pracowników do posiadania reprezentanta w Zarządzie Armatura Kraków SA.

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

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

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

##### **Wynagrodzenia Zarządu**

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku wynosiła 1.076.052 zł. Członkom Zarządu przysługiwało 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 wynagrodzeń oraz otrzymanych świadczeń w naturze poniesionych w 2012 roku wraz z zestawieniem kosztów związanych z utrzymaniem i eksploatacją samochodów oraz kosztów rozmów telefonicznych.

**Wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń w naturze Członków Zarządu Spółki w 2012 roku (dane w zł)**

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pracy w Zarządzie	Inne świadczenia*	Koszty eksploatacji samochodu służbowego	Koszty używania telefonu służbowego
<b>Armatura Kraków SA</b>				
Konrad Hernik 01.01-31.12.2012	<b>480.000</b>	<b>12.012</b>	<b>10.908</b>	<b>3.970</b>
Piotr Witkowski 01.01-31.12.2012	<b>450.000</b>	<b>11.262</b>	<b>21.178</b>	<b>14.467</b>
Krzysztof Sikora 01.01-25.04.2012	<b>126.052</b>	<b>3.155</b>	<b>4.085</b>	<b>763</b>
Leszek Książarczyk 03.12-31.12.2012**	<b>20.000</b>	<b>0</b>	<b>2.599</b>	<b>24</b>

\*pracowniczy program emerytalny Pogodna Przyszłość

\*\* Rada Nadzorcza powołała z dniem 03.12.2012 r. Pana Leszka Książarczyka do Zarządu VI kadencji Armatura Kraków SA i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu (Raport bieżący nr 29/12 z dnia 30.11.2012 r.)

**Wynagrodzenia Prokurenta**

Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego Prokurentowi za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku za usługi świadczone na rzecz Spółki dominującej wyniosła 135.000 zł.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pracy	Inne świadczenia*
Andrzej Tylko 01.01-31.12.2012	<b>135.000</b>	<b>3.387</b>

\*pracowniczy program emerytalny Pogodna Przyszłość

**Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Armatury Kraków S.A. wypłacone w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku wyniosło 289.571 zł. Poniższa tabela przedstawia wartość wynagrodzeń wypłaconych przez Spółkę poszczególnym członkom Rady.

**Wysokość wynagrodzenia i innych świadczeń Członków Rady Nadzorczej Spółki w 2012 roku (dane w zł)**

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej	Inne świadczenia
<b>Armatura Kraków SA</b>		
Piotr Jastrzębski 01.01-24.04.2012	<b>22.143</b>	-
Jan Woźniak 25.04 -31.12.2012	<b>42.673</b>	-
Jolanta Kulmińska – Jaroszyńska 01.01-31.12.2012	<b>18.980</b>	-
Jarosław Wikaliński 01.01-31.12.2012	<b>54.652</b>	-
Jarosław Karasiński 25.04-31.12.2012	<b>33.529</b>	-
Danuta Kępa 01.01-25.04.2012	<b>17.398</b>	-
Wojciech Świętalski 01.01-31.12.2012	<b>50.098</b>	-
Kazimierz Stec 01.01-31.12.2012	<b>50.098</b>	-

W dniu 24.04.2012 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o złożeniu przez Pana Piotra Jastrzębskiego z dniem 24.04.2012 roku rezygnacji z funkcji Członka i jednocześnie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Armatury Kraków SA (Raport bieżący nr 12/2012 z dnia 24.04.2012 r.)

W dniu 25.04.2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Armatura Kraków SA dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej VI kadencji (Raporty bieżące nr 14/2012; 18/2012 oraz 19/2012 z dnia 25.04.2012 roku). Zgodnie z Uchwałą nr 22 ZWZ Armatura Kraków SA odwołało ze składu Rady nadzorczej VI kadencji dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Panią Danutę Kępę.

Równocześnie Uchwałami nr 23 oraz 24 ZWZ Armatura Kraków SA powołano w skład Rady Nadzorczej VI kadencji Pana Jana Woźniaka oraz Pana Jarosława Karasińskiego. Ponadto na posiedzeniu w dniu 25.04.2012 roku Rada Nadzorcza VI kadencji podjęła uchwałę o wyborze spośród członków Rady na jej Przewodniczącego Pana Jana Woźniaka (Raport bieżący nr 20/2012 z dnia 25.04.2012 roku).

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

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami następujące osoby zarządzające lub nadzorujące Armatury Kraków S.A. posiadały na dzień 31 grudnia 2012 roku akcje Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Wartość nominalna akcji [w zł]
Konrad Hernik Prezes Zarządu	1.801.670	2,22%	1.801.670	2,22%	1.801.670
Piotr Witkowski Wiceprezes Zarządu	789.584	0,97%	789.584	0,97%	789.584
Kazimierz Stec Członek Rady Nadzorczej	445	0,001%	445	0,001%	445
Andrzej Tylko Prokurent	127.400	0,16%	127.400	0,16%	127.400
Osoby zarządzające wyższego szczebla	1.168.422	1,44%	1.168.422	1,44%	1.168.422
<b>RAZEM</b>	<b>3.887.521</b>	<b>4,80%</b>	<b>3.887.521</b>	<b>4,80%</b>	<b>3.887.521</b>

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką nie uległ zmianie i był taki sam jak na dzień 31.12.2012 r. (tabela powyżej).

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami następujący akcjonariusze, na dzień 31 grudnia 2012 roku, posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Wartość nominalna akcji [w zł]
PZU Życie S.A.	51.600.000	63,70%	51.600.000	63,70%	51.600.000

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie uległ zmianie i był taki sam jak na dzień 31 grudnia 2012 roku (tabela powyżej).

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

Spółce nie są znane umowy w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

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

### 5.18. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Na chwilę obecną w Spółce nie występują programy akcji pracowniczych.

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

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

### 5.20. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Okres	2012 rok	2011 rok
Podmiot	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.
Data podpisania umowy	27.06.2012 r.	05.07.2011 r.
Okres na jaki umowa jest podpisana	brak określenia – umowa dotyczy wykonania wskazanych w niej czynności	brak określenia – umowa dotyczy wykonania wskazanych w niej czynności
Zakres	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego za lata 2012 i 2013. oraz badanie sprawozdań finansowych rocznych za lata 2012 i 2013	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego 2011 r. oraz badanie sprawozdań finansowych rocznych 2011 r.
Wynagrodzenie	80.000 zł +VAT *	100.000 zł +VAT
Inne umowy	-	-

\*wysokość wynagrodzenia obejmuje przegląd półroczny oraz badanie roczne sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Armatura za rok 2012 i nie uwzględnia kosztów badania sprawozdań finansowych spółek zależnych.

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

Kraków, dnia 28.02.2013 r.