



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
GRUPY ARMATURA
za 2011 rok**

Kraków, 5 marca 2012

SPIS TREŚCI

1.	STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA GRUPY ARMATURA.....	4
1.1.	Opis organizacji Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku wraz ze wskazaniem zmian w organizacji Grupy jakie zaszły w trakcie roku 2011	4
1.2.	Kadra nadzorująca i zarządzająca w Spółkach Grupy	6
1.3.	Struktura kapitału i akcjonariatu jednostki dominującej	6
2.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIE, W JAKIM STOPNIU GRUPA ARMATURA JEST NA NIE NARAŻONA.....	7
2.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....	7
2.2.	Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych, zasad księgowych i różnicami w ich interpretacji.....	7
2.3.	Ryzyko zmian tendencji rynkowych	8
2.4.	Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców	8
2.5.	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	8
2.6.	Ryzyko związane z zapasami.....	8
2.7.	Ryzyko związane z procesem produkcyjnym	9
2.8.	Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń.....	9
2.9.	Ryzyko zadłużenia	9
2.10.	Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym	9
3.	INFORMACJA NA TEMAT TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH	9
4.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY	11
4.1.	Oferowane produkty	11
4.1.1.	Armatura sanitarna.....	11
4.1.2.	Grzejniki aluminiowe c.o.	11
4.1.3.	Zawory.....	11
4.1.4.	Produkty dedykowane w relacjach B2B, usługi i pozostałe	11
4.2.	Sprzedaż i rynki zbytu.....	12
4.3.	Zaopatrzenie	13
4.4.	Sytuacja finansowa	13
4.4.1.	Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
4.4.2.	Wykaz jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2011	13
4.4.3.	Osiągnięte wyniki.....	14
4.4.4.	Informacja o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	17
4.4.5.	Informacja o udzielonych pożyczkach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	26
5.	INFORMACJE DODATKOWE.....	28
5.1.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	28
5.2.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy	29
5.3.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	29
5.4.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych	29
5.5.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami na 2011 rok	29

5.6.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	29
5.7.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	30
5.8.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2011, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik oraz wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po 31 grudnia 2011 roku, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy	30
5.9.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju Grupy	30
5.10.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki dominującej	31
5.11.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	31
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	31
5.13.	Wynagrodzenie, nagrody lub korzyści, wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym	31
5.14.	Liczba i wartość nominalna akcji Spółki i pozostałych podmiotów grupy kapitałowej, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	33
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	34
5.16.	Informacje o znanych Spółce umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligariuszy	34
5.17.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień.....	34
5.18.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	34
5.19.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz ograniczenia wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki	35
5.20.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	35

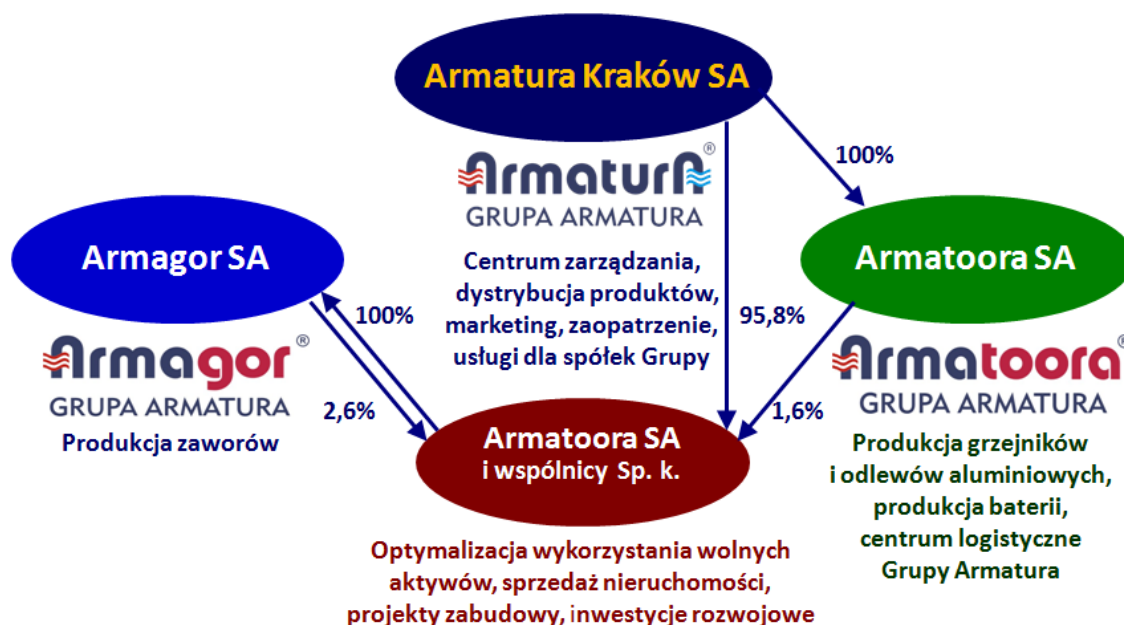
1. Stan prawny i charakterystyka Grupy Armatura

1.1. Opis organizacji Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku wraz ze wskazaniem zmian w organizacji Grupy jakie zaszły w trakcie roku 2011

W skład grupy wchodzi następujące spółki:

- Armatura Kraków SA
- Armatoora SA
- Armagor SA
- Armatoora SA i wspólnicy Spółka komandytowa

Schemat Grupy Kapitałowej Armatura wraz z zależnościami właścicielskimi na koniec 2011 roku przedstawiał się następująco:



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

Armatoora SA prowadzi działalność w zakresie produkcji grzejników i innych odlewów aluminiowych a także prowadzi działalność w zakresie montażu baterii. W Spółce funkcjonuje centrum magazynowe i logistyczne Grupy Armatura (otwarte w grudniu 2010 roku). Przedmiotowa działalność ma charakter uzupełniający dla działalności Armatury Kraków SA i łączy się z jej zasadniczą i podstawową działalnością.

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

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

Ogólna charakterystyka Spółki dominującej Armatura Kraków SA:

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

Historia powstania Grupy Armatura

Armatura Kraków SA wkroczyła w rok 2009 już jako Grupa Kapitałowa Armatura, po tym jak w grudniu 2008 roku podpisany został akt założycielski spółki pod firmą Armatura Strefa SA (obecnie Armatoora SA) z siedzibą w Nisku – Spółki w 100% zależnej od Armatury Kraków (rejestracja Spółki nastąpiła w dniu 10 grudnia 2008 roku). W styczniu 2009 r. Armatura Strefa SA uzyskała zezwolenie na działalność w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na okres do 2020 r. i wygrała przetarg na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Toora Poland SA w upadłości. W dniu 2 marca 2009 r. spółka ta przejęła formalnie przejęte mienie i rozpoczęła produkcję pod własną marką grzejników i innych odlewów aluminiowych.

W maju 2009 roku Armatoora SA zawarła z syndykiem masy upadłości Toora Poland SA w upadłości umowy przenoszące własność zorganizowanej części przedsiębiorstwa należącego do TOORA. Następnie w styczniu 2010 roku Spółka uzyskała kolejne zezwolenie na działalność w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na okres do 2020 r. W grudniu 2010 roku otwarto w Spółce Centrum Logistyczne dla wszystkich spółek z Grupy Armatura.

W marcu 2009 r. utworzona została spółka Armatoora SA i wspólnik Spółka komandytowa, do której wniesiono aportem część nieruchomości posiadanych przez Armaturę Kraków SA. W listopadzie 2010 roku Armatura Kraków wniosła aportem kolejne nieruchomości. W grudniu 2010 roku został podpisany akt notarialny na mocy którego do spółki komandytowej przystąpił w roli komandytariusza nowy wspólnik – Armagor Sp. z o.o. W związku z przystąpieniem nowego wspólnika zmianie uległa firma spółki z dotychczasowej Armatoora SA i wspólnik spółka komandytowa na Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa. Na mocy niniejszej umowy wszyscy wspólnicy zobowiązali się do wniesienia do spółki komandytowej nowych wkładów niepieniężnych (szczegóły przekazano w raporcie bieżącym nr 39/2010 z dnia 02.12.2010 r.).

W sierpniu i wrześniu 2009 roku, spółka zależna od Armatura Kraków SA - Armatoora SA i wspólnik Sp. k., w której Armatura Kraków SA działa jako komandytariusz, zawarła z dotychczasowymi udziałowcami (osobami fizycznymi) umowy zakupu udziałów w Spółce Przemysłowo – Handlowej Armagor Sp. z o.o z siedzibą w Gorzowie Śląskim, przy ul. Byczyńskiej 42, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego w Sadzie Rejonowym w Opolu VIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem: 0000140043. Na mocy zawartych umów, dotychczasowi wspólnicy sprzedali Armatoora SA i wspólnik Sp. k. 6990 udziałów stanowiących 97,8% kapitału zakładowego oraz 97,8% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki Armagor Sp. z o.o. W wyniku nabycia dalszych udziałów w roku 2010 i styczniu 2011 roku Armatoora SA i wspólnicy Sp.k. posiadała na dzień publikacji raportu 99,7% udziałów w kapitale zakładowym oraz 99,7% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki Armagor Sp. z o.o. (99,6% na koniec roku 2010).

W kwietniu 2011 roku nastąpiło finalnie przekształcenie Armagor Sp. o.o. w spółkę akcyjną, w której po rejestracji przekształcenia Armatoora SA i wspólnicy Sp.k. posiada 100% akcji.

1.2. Kadra nadzorująca i zarządzająca w Spółkach Grupy

Armatura Kraków SA

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Piotr Jastrzębski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jolanta Kulmińska-Jaroszyńska	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jarosław Wikałiński	od 11.05.2011 r. Sekretarz RN; do 11.05.2011 r. Członek RN
Marta Rudek	do 11.05.2011 r. Sekretarz RN reprezentujący pracowników
Danuta Kępa	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Strugalski	do 11.05.2011 r. Członek RN reprezentujący pracowników
Wojciech Świątalski	od 11.05.2011 r. Członek RN reprezentujący pracowników
Kazimierz Stec	od 11.05.2011 r. Członek RN reprezentujący pracowników

W dniu 11 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Armatura Kraków SA powołało nowy skład Rady Nadzorczej VI kadencji (Raport bieżący nr 21/2011 z dnia 11 maja 2011 roku). Równocześnie na posiedzeniu w dniu 11 maja 2011 roku Rada Nadzorcza VI kadencji ukonstytuowała się (Raport bieżący nr 22/2011 z dnia 11 maja 2011 roku).

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku Zarząd pracował w składzie:

Konrad Hernik	Prezes Zarządu
Piotr Witkowski	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Sikora	Członek Zarządu (od 28 stycznia 2011 roku)

Na posiedzeniu w dniu 28 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 1/V/2011 powołała z dniem 28 stycznia 2011 r. Pana Krzysztofa Sikorę w skład Zarządu Armatury Kraków SA V kadencji i powierzyła mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki.

Skład Zarządu Spółek zależnych

W skład Zarządu Armatoora SA na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

W skład Zarządu Armagor SA na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

Konrad Hernik	Prezes Zarządu
Piotr Witkowski	Wiceprezes Zarządu

1.3. Struktura kapitału i akcjonariatu jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 81.000.000 (osiemdziesiąt jeden milionów złotych) i dzielił się 81.000.000 akcji (osiemdziesiąt jeden milionów akcji) o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

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

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PZU Życie SA	51.660.000	63,78%	51.660.000	63,78%
Pozostali akcjonariusze	29.340.000	36,22%	29.340.000	36,22%
Razem	81.000.000	100,00%	81.000.000	100,00%

2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określenie, w jakim stopniu Grupa Armatura jest na nie narażona

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Spółek Grupy Armatura, jako związana z produkcją dóbr konsumpcyjnych zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność Spółek Grupy Armatura 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 Spółki Grupy Armatura, a także na realizację założonych celów strategicznych. Panująca obecnie koniunktura gospodarcza może mieć wpływ na wzrost sprzedaży Grupy oraz może przełożyć się na zmniejszenie popytu na produkty Grupy. Z drugiej strony należy pamiętać, iż posiadanie uznanej marki powoduje mniejsze wahania sprzedaży w okresach dekonunktury.

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

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Spółek Grupy Armatura 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 Spółki Grupy Armatura 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 Grupy. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne zarówno dla Spółek Grupy Armatura, Zleceniodawców jak i firm współpracujących, co w konsekwencji może wpłynąć w sposób pośredni bądź bezpośredni na wyniki finansowe Grupy.

Mając jednak na uwadze powyższe, Spółki Grupy Armatura dokładają wszelkich starań, aby w kluczowych zagadnieniach podatkowych uzyskiwać wiążące interpretacje stosownych organów podatkowych. Spółki Grupy Armatura współpracują także z renomowanymi doradcami podatkowymi, w celu identyfikacji i eliminacji ewentualnych ryzyk podatkowych.

2.3. Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Zmiany tendencji rynkowych w zakresie produktów oferowanych przez Grupę, a także w odniesieniu do upodobań i preferencji klientów, należy uznać jako potencjalne obszary ryzyka w prowadzonej działalności operacyjnej w dalszej perspektywie. Spółki Grupy Armatura 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 Grupa Armatura 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 Grupa Armatura 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, osiągane wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy Armatura.

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 jakim podlegają przychody uzyskiwane przez Grupę Armatura nie stanowi ryzyka mogącego w istotny sposób wpływać na efekty prowadzonej działalności. Grupa Armatura podlega normalnemu sezonowemu cyklowi koniunktury w trakcie roku, zbliżonego do innych podmiotów mających związek z branżą budowlaną. Nominalna wartość uzyskiwanych przez Grupę przychodów jest zwyczajowo najniższa w I kwartale, co ma przełożenie na uzyskiwane w tym okresie wyniki finansowe. W celu minimalizacji wpływu efektów sezonowości na wyniki, spółki Grupy Armatura dostosowują 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 miałyby istotnego wpływu na osiągnięte 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 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.

Armatura Kraków SA nadal prowadzi (od lipca 2007 roku) spór sądowy z PBIOT Fronton Sp. z o.o. w Krakowie. W związku z wykrytymi przez Zarząd Spółki nieprawidłowościami w rozliczeniach inwestycji wykonywanej przez PBIOT Fronton Sp. z o.o. w Krakowie, polegającymi na:

- zawyżaniu kosztów tych robót przez stosowanie nieprawidłowych czynników kosztotwórczych,

- zawyżaniu cen zakupu materiałów,
- wielokrotnym obciążaniu Spółkę kosztami tych samych robót i innych działaniach,

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

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

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

W dniu 26 lutego 2009 roku Armatura Kraków SA wniosła do Prezydenta Miasta Krakowa o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości za lata 2004 – 2006 (znak: PD-06-2-MG-31100-19,20,21/09). W związku z powyższym, Prezydent Miasta Krakowa stwierdził, iż decyzje w sprawie stwierdzenia i zwrotu ewentualnej nadpłaty winny być wydane po uprawomocnieniu się decyzji w sprawie określenia zobowiązania podatkowego i wszczął wobec Armatury Kraków SA postępowania w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego z tytułu podatku od nieruchomości za lata: 2004 (PD-06-2-MG-31100-10/09), 2005 (PD-06-2-MG-31100-11/09), 2006 (PD-06-2-MG-31100-12/09). Dnia 21 grudnia 2009 r. Prezydent Miasta Krakowa wydał decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego emitenta z tytułu podatku od nieruchomości za 2004 rok w kwocie 803.259,30 zł, tj. w wysokości wyższej o 208.107,30 zł od uprzednio zapłaconej przez podatnika. Emitent odwołał się od tego rozstrzygnięcia do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Krakowie, podnosząc między innymi zarzut przedawnienia zobowiązania podatkowego objętego decyzją. Decyzją z dnia 10 września 2010 r. (SKO.Pod 4140/197/2010) organ odwoławczy uchylił w całości zaskarżoną decyzję i orzekł w ten sposób, że określił wysokość zobowiązania podatkowego Emitenta w podatku od nieruchomości za 2004 rok w wysokości 595.152,00 zł, tj. w wysokości podatku uprzednio zapłaconego przez Emitenta. Spółka wniosła skargę od powyższej decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. W sprawie podatku od nieruchomości za 2004 rok w dniu 6 maja 2011 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie wydał wyrok stwierdzający nieważność zaskarżonej decyzji w całości. Dnia 30 czerwca 2011 r. Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Krakowie wniosło skargę kasacyjną od powyższego orzeczenia, która została odrzucona postanowieniem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie z dnia 23 września 2011 r. W związku z uprawomocnieniem się wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 6 maja 2011 r., Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Krakowie decyzją z dnia 6 lutego 2012 r. uchyliło decyzję Prezydenta Miasta Krakowa z dnia 21 grudnia 2009 r. i umorzyło postępowanie w sprawie.

Decyzjami z dnia 8 września 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 września 2010 r. Emitent złożył odwołania do Samorządowego Kolegium Odwoławczego.

Decyzją z dnia 31 grudnia 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 5 stycznia 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 czerwca 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 Grupy

4.1. Oferowane produkty

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Armatury jest produkcja i sprzedaż produktów związanych z dystrybucją wody i techniką grzewczą. 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 cztery główne grupy produktów: armaturę sanitarną, grzejniki aluminiowe c.o., zawory 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 i Armagor, 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 miedzi), grzejniki i inne odlewy aluminiowe (produkty oparte na aluminium) oraz pozostałe produkty (sprzedaż odpadów poprodukcyjnych, usługi itp.).

4.1.1. Armatura sanitarna

Produkcja i sprzedaż baterii sanitarnych jest dominującą działalnością Grupy Armatury. W ofercie znajduje się stale około 30 rodzin baterii (jednouchwytowych i dwuuchwytowych) podzielonych według segmentacji cenowej na cztery klasy produktów, skierowanych do zróżnicowanych grup Klientów: Premium Class, Royal Class, Middle Class, Basic Class. Wybrane rodziny baterii dostępne są w różnych rodzajach powłok: chrom, satyna, złoto, patyna.

Mając na celu ciągłe dążenie do zapewniania satysfakcji Klientów z użytkowania produktów marki Armatura i utrzymania profesjonalnej obsługi gwarancyjnej i pogwarancyjnej, istotną grupę w programie produkcji oraz w ofercie 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 stale ponad 20 modeli zestawów natryskowych.

4.1.2. Grzejniki aluminiowe c.o.

Kolejną pozycją w ofercie Grupy Armatury 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. Od czasu wprowadzenia w roku 2009 do oferty Grupy Armatura asortymentu zaworów, ich oferta ulega systematycznemu rozszerzaniu o nowe segmenty technologiczne.

4.1.4. 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 branże energetyczną i motoryzacyjną produkowane przez Armatoorę, a także zawory i różnorodne złączki miedziowe realizowane przez Armagor.

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

- wykonawstwo odlewów kokilowych z miedzi,
- wykonawstwo wyprasek i detali z prętów miedziowych,
- 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

Grupa Armatura swoje przychody realizowała w 52,2% ze sprzedaży armatury sanitarnej i zaworów. Wyraźnie rosnący udział w sprzedaży przypadał na grzejniki i inne produkty aluminiowe.

Struktura sprzedaży produktów wg technologii produkcji

Rodzaj działalności	2011 r.		2010 r.		zmiana %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Armatura sanitarna i zawory	143 105	52,2%	171 384	60,2%	-16,5%
Grzejniki i inne odlewy aluminiowe	118 946	43,4%	97 701	34,3%	+21,7%
Pozostałe produkty, towary	11 836	4,4%	15 594	5,5%	-24,1%
Razem	273 887	100,0%	284 679	100,0%	-3,8%

Sprzedaż ogółem w 2011 roku była o około 3,8% niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Ze względu na bardzo niski poziom sprzedaży w styczniu (efekt zamrożenia działalności z uwagi na wdrażany system komputerowy) oraz słabą koniunkturę na krajowym rynku sanitarnym w dalszej części roku przychody w segmencie armatury sanitarnej i zaworów zrealizowane w 2011 roku były zdecydowanie niższe, niż miało to miejsce w roku 2010. Odnotowano tu spadek sprzedaży o blisko 28,3 mln zł, tj. ok. 16,5%. Spadek w segmencie baterii został w pewnym stopniu zniwelowany przez wzrost przychodów ze sprzedaży zaworów (rok do roku wzrost o ok. 30%).

Zdecydowanie wyższe, niż miało to miejsce w roku 2010, były zrealizowane w 2011 roku przychody w segmencie grzejników i innych odlewów aluminiowych, gdzie odnotowano ponad 21% wzrost sprzedaży o 21,2 mln zł. Taki wynik był efektem dokonania znacznych nakładów inwestycyjnych w rozwój mocy produkcyjnych oraz rozszerzenia oferty grzejników aluminiowych, co przyniosło możliwość rozszerzenia kontaktów handlowych. W roku 2011 Grupa Armatura sukcesywnie rozwijała także sprzedaż produktów pochodzących z realizacji kontraktów w wyniku przejęcia części Toory i Armagoru. Zwiększona sprzedaż objęła odlewy aluminiowe dla energetyki (Armatoora) oraz zawory specjalne (Armagor), realizowane dla klientów z Europy Zachodniej.

Podstawowym rynkiem zbytu był dla Grupy Armatura rynek krajowy, na którym uzyskiwano około 82% wartości przychodów ze sprzedaży. W 2011 roku Grupa Armatura odnotowała spadek sprzedaży krajowej o ok. 5% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010. 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.

Największym rynkiem eksportu były kraje obejmujące Europę Zachodnią: m.in. Włochy, Finlandia, Niemcy, gdzie realizowano około 46% eksportu w roku 2011. Drugą co do wielkości grupą krajów były kraje bloku wschodniego: Rosja, Ukraina, Białoruś, Litwa Łotwa, Estonii – które w strukturze sprzedaży eksportowej stanowiły ok. 41%. Grupa Armatura rozszerzyła także sprzedaż eksportową do krajów Unii Europejskiej, za pośrednictwem, których odbywa się również sprzedaż do państw Afryki i Ameryki Południowej oraz Azji. W efekcie, pomimo odnotowanego w 2011 r. spadku sprzedaży na rynku Białorusi (z uwagi na destabilizację sytuacji wewnętrznej tego kraju) Grupa Armatura zwiększyła w 2011 roku sprzedaż eksportową o około 3% do wysokości 50,8 mln zł.

Sprzedaż z podziałem na rynki zbytu

Rodzaj działalności	2011 r.		2010 r.		zmiana %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Sprzedaż krajowa	223 123	81,5%	235 361	82,7%	-5,2%
Sprzedaż na eksport	50 764	18,5%	49 318	17,3%	+3,0%
Razem	273 887	100,0%	284 679	100,0%	-3,8%

4.3. Zaopatrzenie

Podstawowymi surowcami używanymi do produkcji są mosiądz MOA, mosiądz MO59, aluminium, stop odlewniczy cynku oraz pręty i rury miedźne. Grupa Armatura posiada dobrze rozwiniętą i zdywersyfikowaną bazę dostawców wszystkich podstawowych surowców. Podstawowe materiały kupowane są zarówno od dostawców krajowych jak i zagranicznych. Grupa Armatura prowadzi systematyczną politykę dążenia do dywersyfikacji dostaw, dzięki czemu nie jest uzależniona od żadnego z pojedynczych dostawców. Każdorazowe zamówienie poszczególnych surowców zawiera specyfikację wskazującą ilość, termin dostawy oraz parametry, które dany surowiec musi spełnić, aby zostać przyjęty przez spółki Grupy Armatura.

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

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

4.4. Sytuacja finansowa

4.4.1. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Armatura za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące spółkę dominującą i podmioty zależne, sporządzone jest zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

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

Szczegółowe informacje o podstawach sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości zostały opisane w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej” stanowiącym załącznik do skonsolidowanego raportu rocznego za 2011 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 grudnia 2011 roku: 1 EUR = 4,4168 PLN; 31 grudnia 2010 roku: 1 EUR = 3,9603 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 do końca IV kwartału danego roku (31 grudnia 2011: 1 EUR = 4,1401 PLN; 31 grudnia 2010 roku: 1 EUR = 4,0044).

4.4.2. Wykaz jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2011

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Armatura obejmuje następujące podmioty:

- Armatura Kraków SA
- Armatoora SA
- Armagor SA
- Armatoora SA i wspólnicy Spółka komandytowa

4.4.3. Osiągnięte wyniki

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W 2011 roku Grupa Armatura osiągnęła skonsolidowany zysk netto w wysokości 5.185 tys. zł. Na jego wysokość największy wpływ miały:

- przychody netto ze sprzedaży w wysokości 273.887 tys. zł, które przy poniesionych kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 200.242 tys. zł, wygenerowały zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 73.645 tys. zł; w analogicznym okresie roku 2010 kwoty przedstawiały się następująco: przychody netto ze sprzedaży: 284.679 tys. zł, koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów 212.747 tys. zł, zysk brutto ze sprzedaży: 71.932 tys. zł,
- koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu w wysokości 70.934 tys. zł (w 2010 roku 60.649 tys. zł),
- zysk z działalności operacyjnej na poziomie 13.817 tys. zł (w 2010 roku 18.536 tys. zł),
- niekorzystne saldo przychodów i kosztów finansowych -8.977 tys. zł (głównie koszty finansowe i ujemne różnice kursowe)
- zysk brutto w kwocie 4.840 tys. zł wobec 15.350 tys. zł osiągniętych w 2010 roku

W 2011 roku Grupa Armatura osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 273.887 tys. zł, tj. o 3,8% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zgodnie z wcześniejszym planem rok 2011 Grupa rozpoczęła od czasowego unieruchomienia całej działalności na trzy tygodnie stycznia, ze względu na wdrażanie nowego systemu informatycznego. Bez tego trudno byłoby nam już efektywnie zarządzać procesami organizacyjnymi, finansami i przepływami wewnątrz rozbudowanej Grupy Armatura. Proces ten wymusił skumulowanie sprzedaży (szczególnie baterii) w grudniu 2010 i naturalne zmniejszenie jej skali w styczniu. Osłabienie wyników począwszy od I kwartału było więc sytuacją z góry zaplanowaną, ciągnącą się niestety jako negatywne odium przez cały rok 2011. Niższy udział poziomu sprzedaży baterii w strukturze sprzedaży Grupy Armatura przełożył się także wprost na obniżenie ogólnego poziomu rentowności.

Jednocześnie pomimo notowanych wysokich dynamik sprzedaży grzejników i zaworów, utrzymujące się do połowy roku 2011 relatywnie wysokie poziomy cen metali, negatywnie wpływały na osiągane marże na tych grupach asortymentowych. Na niższe od oczekiwanych poziomy rentowności operacyjnej, niekorzystnie wpłynęła także bardzo niestabilna sytuacja na rynku walutowym. Z jednej strony naturalnie drożały komponenty importowe, z drugiej zaś częściowo zostało to zrekompensowane wzrostem opłacalności eksportu.

Sprzedaż eksportowa wykazywała w roku 2011 tendencje wzrostowe, lecz w jej strukturze geograficznej nastąpiły istotne zmiany. Łączna sprzedaż realizowana w krajach Europy Zachodniej, pierwszy raz istotnie przewyższyła efekty uzyskane na wschodzie kontynentu. Grupa odnotowała w tym okresie zwiększony poziom zamówień, szczególnie w segmencie b2b w zakresie produktów dedykowanych. Znaczne obniżenie sprzedaży nastąpiło jednak na rynku Białorusi, ze względu na destabilizację sytuacji wewnętrznej w tym kraju.

Wybrane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. EUR]	[w tys. EUR]
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	273 887	284 679	66 155	71 092
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 817	18 536	3 337	4 629
Zysk (strata) brutto	4 840	15 350	1 169	3 833
Zysk (strata) netto	5 185	14 121	1 252	3 526
Amortyzacja	7 600	7 020	1 836	1 753
EBITDA	21 417	25 556	5 173	6 382
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 046	-70 781	5 325	-17 676
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	27 154	-14 275	6 559	-3 565
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-49 756	83 068	-12 018	20 744
Przepływy pieniężne netto, razem	-556	-1 988	-134	-496

Aktywa, razem	341 240	459 622	77 260	116 057
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	116 101	231 668	26 286	58 498
Zobowiązania długoterminowe	2 028	2 321	459	586
Zobowiązania krótkoterminowe	114 073	229 347	25 827	57 912
Kapitał własny	225 139	227 954	50 973	57 560
Kapitał zakładowy	81 000	80 000	18 339	20 200

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)	0,06	0,18	0,02	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,78	2,85	0,63	0,72
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,20	0,10	0,05	0,03

Osiągnięty w 2011 roku przez Grupa Armatura poziom sprzedaży uznajemy za zadowalający, biorąc pod uwagę trudną sytuację panującą na rynku sanitarnym w ubiegłym roku. W 2011 roku korzystnie w relacjach z analogicznym okresem roku ubiegłego wyglądał poziom sprzedaży eksportowej. Przychody te wzrosły o blisko 3% a ich udział w przychodach ze sprzedaży ogółem wzrósł do 18,5%.

Z uwagi na potrzebę dodatkowej stymulacji sprzedaży na słabym rynku, Grupa Armatura odnotowała w 2011 roku zwiększony poziom kosztów sprzedaży (43,2 mln zł). Ich poziom był rezultatem przeprowadzanych promocji, dodatkowych wydatków na marketing, zwiększonych bonusów handlowych uzależnionych bezpośrednio od poziomu realizowanej sprzedaży oraz zmianie prezentacji kosztów napraw gwarancyjnych, które to w roku 2010 były odnoszone wprost na koszty wytworzenia natomiast w roku 2011 obciążały koszty sprzedaży.

W 2011 roku Grupa Armatura, zgodnie z wcześniejszymi decyzjami, kontynuowała przenoszenie działalności operacyjnej z Krakowa do spółek zależnych, w szczególności przemieszczając główny nurt procesów produkcji baterii do Armatoory do Niska. W tym zakresie już od II kwartału 2011 sukcesywnie przygotowywany był proces pod względem formalnym i organizacyjnym.

Na przestrzeni II półrocza 2011 Grupa zatrudniła kilkudziesięciu nowych pracowników, którzy szkoleni byli jeszcze w zakładzie w Krakowie, po to aby jako wykwalifikowani pracownicy mogli objąć nowe obowiązki przy produkcji w Nisku. Tym samym Grupa ponosiła koszty ich szkoleń, a tym samym także koszty zdublowanego zatrudnienia. Jednocześnie systematycznie ograniczana była działalność w Krakowie. Tym samym utrzymywano zmniejszający się potencjał produkcyjny, ponosząc wysokie koszty funkcjonowania infrastruktury przewymiarowanej do bieżącej skali działalności oraz koszty wynagrodzeń pracowników w okresach wypowiedzeń. Malejące zatrudnienie powodowało także pojawienie się wysokich kosztów odpraw dla zwalnianych pracowników.

Osiągnięty w roku 2011 r. niższy poziom rentowności, z uwagi na zmienioną strukturę sprzedaży oraz czynniki zewnętrzne, wraz z jednorazowymi wysokimi obciążeniami związanymi z prowadzoną reorganizacją, wpłynęły łącznie na przejściowe odnotowanie niekorzystnego poziomu wyników finansowych za ten okres. Niekorzystnie na koszty finansowe wpłynął także przejściowo wysoki poziom kursu walut odnotowany na dzień wyceny bilansowej. Sytuacja ta miała charakter przejściowy, gdyż po spadku poziomu kursów walut odwrócenie wyników nastąpiło już w I kwartale 2012 r.

Pomimo niezbyt korzystnej koniunktury na rynku nieruchomości udało się jednak uzyskać korzystne warunki cenowe i doprowadzić do sprzedaży dwóch nieruchomości w Krakowie, inkasując 37 mln zł netto i osiągając wysoki poziom zysków. Znaczny postęp nastąpił także w zakresie odblokowywania kapitału obrotowego zainwestowanego w finansowanie majątku obrotowego. Grupa obniżyła poziom zapasów i należności, uwalniając łącznie ponad 20 mln zł kapitału.

Bilans

Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Wyszczególnienie	31.12.2011	Struktura	31.12.2010	Struktura	Zmiana [%]
Aktywa trwałe	137 446	40,3%	157 064	34,2%	-12,5%
Wartości niematerialne i prawne	1 226	0,4%	325	0,1%	277,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	122 650	35,9%	131 692	28,7%	-6,9%
Nieruchomości inwestycyjne	11 614	3,4%	23 767	5,2%	-51,1%
Pozostałe inwestycje długoterminowe	10	0,0%	10	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 946	0,6%	1 270	0,3%	53,2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	-
Aktywa obrotowe	203 794	59,7%	302 558	65,8%	-32,6%
Zapasy	112 055	32,8%	120 509	26,2%	-7,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	88 565	26,0%	102 419	22,3%	-13,5%
Należności z tytułu podatku dochodowego	155	0,0%	780	0,2%	-80,1%
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 241	0,4%	516	0,1%	140,5%
Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	1 778	0,5%	2 334	0,5%	-23,8%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	76 000	16,5%	-100,0%
SUMA AKTYWÓW	341 240	100,0%	459 622	100,0%	-25,8%

Wyszczególnienie	31.12.2011	Struktura	31.12.2010	Struktura	Zmiana [%]
Kapitał własny	225 139	66,0%	227 954	49,6%	-1,2%
Kapitał zakładowy	81 000	23,7%	80 000	17,4%	1,3%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	14 164	4,2%	14 164	3,1%	0,0%
Zyski zatrzymane	129 975	38,1%	133 715	29,1%	-2,8%
Udziały niekontrolujące	0	0,0%	75	0,0%	-100,0%
Zobowiązania*	116 101	34,0%	231 668	50,4%	-49,9%
Zobowiązania długoterminowe	2 028	0,6%	2 321	0,5%	-12,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	114 073	33,4%	229 347	49,9%	-50,3%
PASYWA RAZEM	341 240	100,0%	459 622	100,0%	-25,8%

* z czego na 31.12.2011 r. 32,1 mln zł stanowiła wartość kredytów bankowych oraz 40,2 mln zł obejmowały zobowiązania z tytułu factoringu, spłacane automatycznie wraz z wpływem z należności.

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

W 2011 roku Grupa wykorzystywała posiadane limity kredytowe w stopniu umożliwiającym z jednej strony efektywne prowadzenie produkcji i sprzedaży, z drugiej w bezpiecznej relacji w stosunku do posiadanego kapitału. Szczegółowe informacje na temat zawartych nowych umów kredytowych oraz aneksach zmieniających już funkcjonujące umowy opisane zostały szczegółowo poniżej.

ARMATURA KRAKÓW SA

Nowe umowy kredytowe oraz aneksy zmieniające dotychczasowe umowy

Umowy z BRE Bank S.A.

a) Umowa o linię wieloproduktową

Niniejsza umowa zastępuje funkcjonujące do tej pory w BRE Bank SA, w poszczególnych spółkach z Grupy Armatura (Armatura Kraków SA, Armatoora SA oraz Armagor SA), umowy o linię wielowalutową.

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 maja 2011 roku zmieniona aneksem nr 1 z dnia 30 września 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 maja 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 Armatora SA i Armagor SA, zaopatrzony w deklarację wekslową Armatura Kraków SA i poręczycieli wekslowych z dnia 11 maja 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 maja 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 maja 2011 roku,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych oraz materiałów bezpośrednich na podstawie umowy nr 07/003/11 z dnia 11 maja 2011 roku,
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów na podstawie umowy nr 07/002/11 z dnia 11 maja 2011 roku.

b) Umowa o limit na transakcje pochodne

Umowa nr 07/231/10/L/UR o limit na transakcje pochodne zawarta z BRE Bankiem SA z siedzibą w Warszawie, Oddział Korporacyjny Kraków w dniu 28 września 2010 roku.

Bank udzielił Spółce limitu na transakcje pochodne w wysokości 1.000 tys. zł na czas nieoznaczony.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi:

- weksel własny in blanco, wystawiony przez Spółkę, zaopatrzony w deklarację wekslową z dnia 28 września 2010 roku.

Umowy z Millenium Bank S.A.

a) Umowa Kredytu w rachunku bieżącym

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

nr 2 z dnia 28 lipca 2009 roku, nr 3 z dnia 10 maja 2010 roku, nr 4 z dnia 3 stycznia 2011 roku, nr 5 z dnia 10 maja 2011 roku.

Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 3.500 tys. PLN na okres od dnia 16 czerwca 2008 roku do dnia 10 maja 2009 roku, w kwocie 5.000 tys. PLN na okres od dnia 11 maja 2009 roku do dnia 27 lipca 2009 roku, w kwocie 8.000 tys. PLN na okres od dnia 28 lipca 2009 roku do dnia 2 stycznia 2011 roku, w kwocie 12.000 tys. zł na okres od dnia 3 stycznia 2011 roku do dnia 10 maja 2011 roku, w kwocie 20.000 tys. PLN na okres od dnia 11 maja 2011 roku do dnia 10 maja 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.

b) Umowa o linię na akredytywy dokumentowe

Umowa nr 80935143 o linię na akredytywy dokumentowe zawarta z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dniu 22 listopada 2006 roku, zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 10 stycznia 2007 roku; nr 2 z dnia 2 lipca 2007 roku; nr 3 z dnia 20 grudnia 2007 roku, nr 4 z dnia 6 czerwca 2008 roku, nr 5 z dnia 17 grudnia 2008 roku, nr 6 z dnia 21 stycznia 2009 roku, nr 7 z dnia 27 lutego 2009 roku, nr 8 z dnia 3 kwietnia 2009 roku, nr 9 z dnia 24 lutego 2010 roku nr 10 z dnia 18 lutego 2011 roku, nr 11 z dnia 9 marca 2011 roku.

Bank udzielił Spółce linię na akredytywy dokumentowe do maksymalnej kwoty 1.000 tys. zł. Spółka może wykorzystywać przyznaną linię w okresie do dnia 26 lutego 2012 roku.

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

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

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

Umowy z Kredyt Bank S.A.

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 maja 2011 roku, zmieniona aneksem nr 1 z dnia 11 maja 2011 roku.

Bank udzielił Spółce linii na finansowanie w kwocie 20.000 tys. zł do wykorzystania na okres do dnia 13 maja 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 maja 2011 roku (wraz z późniejszymi zmianami).

Nowe 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 maja 2005 roku zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 27 stycznia 2006 roku; nr 2 z dnia 18 lipca 2006 roku; nr 3 z dnia 9 marca 2007 roku; nr 4 z dnia 25 czerwca 2007 roku, nr 5 z dnia 1 października 2007 roku, nr 6 z dnia 9 kwietnia 2008 roku, nr 7 z dnia 22 sierpnia 2008 roku, nr 8 z dnia 23 grudnia 2008 roku, nr 9 z dnia 16 lutego 2009 roku, nr 10 z dnia 13 marca 2009 roku, nr 11 z dnia 30 kwietnia 2009 roku, nr 12 z dnia 8 czerwca 2009 roku, nr 13 z dnia 25 czerwca 2009 roku, nr 14 z dnia 6 sierpnia 2009 roku, nr 15 z dnia 28 maja 2010 roku, nr 16 z dnia 17 września 2010 roku, nr 17 z dnia 26 września 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. 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 września 2009 roku zmieniona aneksem: nr 1 z dnia 9 października 2009 roku, nr 2 z dnia 20 stycznia 2010 roku, nr 3 z dnia 26 maja 2010 roku, nr 4 z dnia 29 czerwca 2010 roku, nr 5 z dnia 22 września 2010 roku, nr 6 z dnia 8 marca 2011 roku, nr 7 z dnia 17 maja 2011 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,
- cesja z polisy ubezpieczeniowej nr 1857 zawartej z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce

ARMATOORA SA

Nowe umowy kredytowe oraz aneksy zmieniające dotychczasowe umowy

Umowy z BRE Bank S.A.

a) Umowa o linię wieloproduktową

Niniejsza umowa zastępuje funkcjonującą do tej pory w BRE Bank SA, w poszczególnych spółkach z Grupy Armatura (Armatura Kraków SA, Armatoora SA oraz Armagor SA), umowy o linię wielowalutową.

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 maja 2011 roku zmieniona aneksem nr 1 z dnia 30 września 2011 roku.

Bank zawarł umowę „Umbrelli wieloproduktowej” z Armatura Kraków SA, Armatoora SA oraz Armagor SA, gdzie wszystkie w/w Spółki będą wspólnie korzystały 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 maja 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 Armatora SA i Armagor SA, zaopatrzony w deklarację wekslową Armatura Kraków SA i poręczycieli wekslowych z dnia 11 maja 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 maja 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 maja 2011 roku,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych oraz materiałów bezpośrednich na podstawie umowy nr 07/003/11 z dnia 11 maja 2011 roku,

zastaw rejestrowy na zapasach towarów na podstawie umowy nr 07/002/11 z dnia 11 maja 2011 roku.

Umowy z Millenium Bank S.A.

a) Umowa Kredytu w rachunku bieżącym

Umowa nr 292/09/308/04 kredytu w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dniu 14 września 2009 roku, zmieniona aneksami nr 1 z dnia 2 listopada 2009 roku oraz nr 2 z dnia 10 września 2010 roku, nr 3 z dnia 5 września 2011 roku.

Bank udzielił Armatoora SA kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 2.000 tys. zł na okres od 14 września 2009 roku do 1 listopada 2009 roku, w kwocie 1.000 tys. zł na okres od 2 listopada 2009 roku do 13 września 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:

- oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie Ustawy Prawo Bankowe,
- poręczenie wg prawa cywilnego Armatury Kraków SA na kwotę 1.000 tys. zł.

b) Umowa o linię na akredytywy dokumentowe

Umowa nr 146916661 o linię na akredytywy dokumentowe zawarta z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dniu 14 września 2009 roku, zmieniona aneksami nr 1 z dnia 2 listopada 2009 roku, nr 2 z dnia 28 kwietnia 2010 roku oraz nr 3 z dnia 10 września 2010 roku, nr 4 z dnia 5 września 2011 roku.

Bank udzielił Armatoora SA linię na akredytywy dokumentowe do maksymalnej kwoty 2.000 tys. zł, którą może wykorzystywać w okresie od 14 września 2009 roku do 1 listopada 2009 roku, w okresie od 2 listopada 2009 roku do 27 kwietnia 2010 roku do maksymalnej kwoty 3.000 tys. zł, w okresie od 28 kwietnia 2010 roku do 13 września 2011 roku do maksymalnej kwoty 4.000 tys. zł, a w okresie od 14 września 2011 roku do 13 września 2012 roku do maksymalnej kwoty 2.000 tys. zł.

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

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

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- poręczenie wg prawa cywilnego Armatury Kraków SA do wysokości 2.000 tys. zł.

c) Umowa o linię na gwarancje bankowe

Umowa nr 2961/11/424/04 o linię na gwarancje bankowe zawarta z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dniu 17 sierpnia 2011 roku.

Bank przyznał Armatoora SA linię na gwarancje bankowe oraz regwarancje do maksymalnej kwoty 1.000 tys. zł, której może korzystać do dnia 16 sierpnia 2012 roku.

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

Roszczenia Banku wynikające z umowy oraz z tytułu udzielonych gwarancji bankowych, regwarancji w ramach przedmiotowej umowy, są zabezpieczone w formie:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- poręczenie wg prawa cywilnego Armatury Kraków SA do wysokości 1.000 tys. zł.

ARMAGOR SA

Nowe umowy kredytowe oraz aneksy zmieniające dotychczasowe umowy

Umowy z BRE Bank S.A.

a) Umowa o linię wieloproduktową

Niniejsza umowa zastępuje funkcjonujące do tej pory w BRE Bank SA, w poszczególnych spółkach z Grupy Armatura (Armatura Kraków SA, Armatoora SA oraz Armagor SA), umowy o linię wielowalutową.

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 maja 2011 roku zmieniona aneksem nr 1 z dnia 30 września 2011 roku.

Bank zawarł umowę „Umbrelli wieloproduktowej” z Armatura Kraków SA, Armatoora SA oraz Armagor SA, gdzie wszystkie w/w Spółki będą wspólnie korzystały 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 maja 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 Armatora SA i Armagor SA, zaopatrzony w deklarację wekslową Armatura Kraków SA i poręczycieli wekslowych z dnia 11 maja 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 maja 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 maja 2011 roku,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych oraz materiałów bezpośrednich na podstawie umowy nr 07/003/11 z dnia 11 maja 2011 roku,

zastaw rejestrowy na zapasach towarów na podstawie umowy nr 07/002/11 z dnia 11 maja 2011 roku.

Umowy z Millenium Bank S.A.

a) Umowa kredytu w rachunku bieżącym

Umowa nr 416/09/400/04 kredytu w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dniu 2 listopada 2009 roku, zmieniona aneksami nr 1 z dnia 29 października 2010 roku oraz nr 2 z dnia 1 grudnia 2010 roku, nr 3 z dnia 26 maja 2011 roku.

Bank udzielił Armagor S.A. kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 2.000 tys. PLN na okres od 2 listopada 2009 roku do 30 listopada 2010 roku, w kwocie 4.000 tys. zł w okresie od 1 grudnia 2010 roku do 25 maja 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:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunków prowadzonych w Banku Millennium S.A.
- poręczenie wg prawa cywilnego Armatury Kraków SA na kwotę 2.000 tys. zł.

b) Umowa o linię na akredytywy dokumentowe

Umowa nr 149894862 o linię na akredytywy dokumentowe zawarta z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie w dniu 2 listopada 2009 roku., zmieniona aneksami nr 1 z dnia 29 października 2010 roku oraz nr 2 z dnia 1 grudnia 2010 roku nr 3 z dnia 25 maja 2011 roku, nr 4 z dnia 24 października 2011 roku.

Bank udzielił Armagor S.A. linię na akredytywy dokumentowe do maksymalnej kwoty 2.000 tys. zł, którą może wykorzystywać w okresie od 2 listopada 2009 roku do 30 listopada 2010 roku, w okresie od 1 grudnia 2010 roku do 24 maja 2011 roku do maksymalnej kwoty 4.000 tys. zł, a w okresie od 25 maja 2011 roku do 1 listopada 2012 roku do maksymalnej kwoty 3.000 tys. zł.

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

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

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunków prowadzonych w Banku Millennium S.A.
- poręczenie wg prawa cywilnego Armatury Kraków SA na kwotę 1.000 tys. zł.

UMOWY UBEZPIECZENIA

Armatura Kraków SA, Armatoora SA oraz Armagor SA zawarły z PZU S.A. Umowę Generalną Ubezpieczeń Komunikacyjnych nr FK EK3 A437 w dniu 18.01.2011 r. dla floty pojazdów określającą warunki ubezpieczenia OC, AC i NW oraz zasady obsługi ubezpieczeń komunikacyjnych.

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

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej dla klienta korporacyjnego

Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna ubezpieczonego wobec osób trzecich za szkody będące następstwem czynu niedozwolonego (odpowiedzialność cywilna deliktowa) w związku z prowadzoną przez ubezpieczonego, a określoną w umowie ubezpieczenia, działalnością lub posiadaniem mieniem. Polisa obejmuje ochroną ubezpieczeniową następujące rodzaje działalności ubezpieczonych - sprzedaż produktów i produkcja: grzejnika aluminiowego, metalowej armatury sanitarnej, baterii wodnych, natrysków, syfonów, zaworów (armatura przepływowa) wodnych, gazowych, centralnego ogrzewania, grzejników aluminiowych i części zamiennych, kurków, zaworów, łączników, filtrów, armatury łazienkowej, odkuwek – wykorzystywanych zarówno w instalacjach wodnych, jak i gazowych. W branży energetycznej: produkcję stabilizatorów linii energetycznych. W branży motoryzacyjnej: wsporniki do silników, obudowy przepustnicy, obudowy zaworu recyrkulacji spalin. Ochroną ubezpieczeniową objęty jest również wynajem powierzchni biurowej i magazynowej oraz uczestnictwo 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. - Polisa nr 1KR A437 0019 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 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 1KR A437 0014, 1KR 59D5 0007, 1KR K785 0009.

Armatura Kraków SA - Polisa nr 1KR A437 0023 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armatoora SA - Polisa nr 1KR 59D5 0010 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armagor SA - Polisa nr 1KR K785 0012 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 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 1KR A437 0014 z dnia 29.07.2011 r. wraz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r. oraz Polisa nr 1KR A437 0015 z dnia 29.09.2011r., gdzie ubezpieczonym jest Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa.

Armatoora SA - Polisa nr 1KR 59D5 0007 z dnia 29.07.2011 r. wraz z późniejszymi Aneksami. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armagor SA - Polisa nr 1KR K785 0009 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa - Polisa nr 1KR 83E7 0001 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 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 1KR A437 0022 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armatoora SA - Polisa nr 1KR 59D9 0009 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armagor SA - Polisa nr 1KR K785 0011 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 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 1KR A437 0006 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r. oraz Polisa nr 1KR A437 0008 z dnia 29.07.2011 r., gdzie ubezpieczonym jest Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa.

Armatoora SA - Polisa nr 1KR 59D5 0002 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armagor SA - Polisa nr 1KR K785 0004 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Ubezpieczenie maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych

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

Armatura Kraków SA - Polisa nr 1KR A437 0005 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r., gdzie ubezpieczonym jest Armatoora SA i wspólnicy spółka komandytowa

Armatoora SA - Polisa nr 1KR 59D5 0001 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armagor SA - Polisa nr 1KR K785 0003 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym CARGO

Przedmiotem ubezpieczenia Armatura Kraków SA są towary branży sanitarnej (armatura – zawory, grzejniki, maszyny i urządzenia do produkcji, komponenty do odlewów, mosiądz, cynk, barwniki, pasty i proszki polerskie, zawory), wsporniki do silników, obudowy przepustnicy, obudowy zaworu recyrkulacji spalin oraz stabilizatory sieci energetycznych, jak również inne wyroby gotowe i surowce. Przedmiotem ubezpieczenia Armatoora SA są towary: stopy aluminium, maszyny i urządzenia do produkcji, złączki stalowe, pasty i emulsje do anaforezy, chemia, grzejniki, towary branży sanitarnej, maszyny i urządzenia. Przedmiotem ubezpieczenia Armagor SA są towary: kurki, zawory, łączniki, filtry, armatura łazienkowa, odkuwki i półfabrykaty z nimi związane, pręty i rury mosiężne oraz inne materiały do produkcji, maszyny i urządzenia. 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 1KR A437 0011 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armatoora SA - Polisa nr 1KR 59D5 0004 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armagor SA - Polisa nr 1KR K785 0006 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 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. Przedmiotem ubezpieczenia w Armagor SA są towary: kurki, zawory, łączniki, filtry, armatura łazienkowa, odkuwki i półfabrykaty z nimi związane, pręty i rury mosiężne oraz inne materiały do produkcji. Zakres terytorialny ubezpieczenia to dla transportu drogowego i kolejowego: Europa; transportu lotniczego: Azja-Chiny; dla transportu morskiego i kombinowanego: Azja i Chiny. Bazy kontraktów w transporcie międzynarodowym to dla transportu drogowego EX WORKS – Europa, transportu morskiego FOB (port załadunku) plus dowóz drogowy samochodowy do wyznaczonego magazynu dla Chin. 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 1KR A437 0012, 1KR A437 0013 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armatoora SA - Polisy nr 1KR 59D5 0005, 1KR 59D5 0006 z dnia 29.07.2011r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armagor SA - Polisy nr 1KR K785 0007, 1KR K785 0008 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 09.07.2011 r. do 08.07.2012 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 1KR A437 0010 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armatoora SA - Polisa nr 1KR 59D5 0003 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armagor SA - Polisa nr 1KR K785 0005 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 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 1KR A437 0020 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.; Polisa 1KR A437 0021 – obowiązkowe ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012r.

Ubezpieczenie Wojażer

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

Armatura Kraków SA Polisa 1KR A437 0018 (grupa stat. 40) z dnia 29.07.2011 r.

Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armatoora SA - Polisa 1KR 59D9 0008 (grupa stat. 40) z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

Armagor SA - Polisa nr 1KR K785 0010 z dnia 29.07.2011 r. Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 14.08.2012 r.

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

Grupowe ubezpieczenie pracownicze typ P Plus

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

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

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

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

Inne umowy ubezpieczeniowe

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

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

Ubezpieczającym jest Armatura Kraków SA, a od 1 listopada 2009 roku także Armatoora SA. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Ubezpieczeniem objęte są należności pieniężne z tytułu kontraktów eksportowych na dostawy armatury sanitarnej i grzejników aluminiowych, przysługujące 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 krajowych w 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. Ochrona ubezpieczeniowa obejmuje należności przysługujące Spółce z tytułu sprzedaży armatury sanitarnej, grzejników i części z nimi związane oraz zaworów, armatury przepływowej – wodnej, gazowej, centralnego ogrzewania, realizowanej w Polsce.

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków zarządu w TU Allianz Polska SA

Polisa nr 000-10-444-05882679 z dnia 25 lipca 2011r.

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 2011 roku do 21 lipca 2012 roku. Suma gwarancyjna wynosi 10.000.000 zł. na jedno i na wszystkie zdarzenia ubezpieczeniowe w okresie ubezpieczenia.

Ubezpieczenie mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych oraz Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku w Polskim Towarzystwie Ubezpieczeń SA

Polisa 50 nr OAI 007026, 007027, Polisa 53 nr KRE 006045 z dnia 16 sierpnia 2011r z późniejszymi Aneksami

Ubezpieczającym jest Armatoora SA (ubezpieczonym odpowiednio Armatoora SA, Armatura Kraków SA, Grupa 3 SJ). Okres ubezpieczenia trwa od 15.08.2011 r. do 31.03.2012 r. Przedmiotem ubezpieczenia w pełnym zakresie są budynki, maszyny, urządzenia i wyposażenie – niskocenne składniki majątku, środki obrotowe oraz mienie przyjęte w celu wykonania usługi. PTU SA ponosi odpowiedzialność ubezpieczeniową za szkody w przedmiocie ubezpieczenia będące bezpośrednim następstwem zdarzeń tj.: pożar, uderzenie pioruna, wybuchu, upadku pojazdu powietrznego, huraganu, gradu, zapadania i osuwania się ziemi, lawiny, uderzenia pojazdu, huku ponaddzwiękowego, śniegu, dymu i sadzy, zalania, trzęsienia ziemi i powodzi oraz kradzieży z włamaniem i rabunku.

4.4.5. Informacja o udzielonych pożyczkach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach

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

W wyniku podpisania pomiędzy Armatoora SA i wspólnicy Spółka komandytowa i Firmą Handlowo – Usługową „MERKURY” sp. z o.o. z siedzibą w Krośnie umowy przenoszącej prawo wieczystego użytkowania oraz przedwstępnej umowy sprzedaży (Raport bieżący nr 44/2011 z dnia 19 grudnia 2011 roku) Armatura Kraków SA działając jako pożyczkobiorca oraz Armatoora SA i wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie działająca jako pożyczkodawca, zawarły w dniu 20 grudnia 2011 roku umowę pożyczki na kwotę 18.450.000 zł (słownie: osiemnaście milionów czterysta pięćdziesiąt

tysięcy złotych), tj. na kwotę z tytułu wpłaconej przez Firmę Handlowo – Usługową MERKURY pozostałej części ceny sprzedaży nieruchomości (powyższa kwota wpłynęła na rachunek bankowy Armatoora SA i wspólnicy Spółka komandytowa w dniu 20 grudnia 2011 roku, tj. zgodnie z zapisami aktu notarialnego Repertorium A Nr 8202/2011, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 44/2011 z dnia 19 grudnia 2011 roku).

Powyższa umowa była kolejną umową pożyczki zawartą pomiędzy Spółkami Grupy Armatura w okresie ostatnich 12 miesięcy Armatura Kraków SA oraz Armatoora SA i wspólnicy Spółka komandytowa podpisały umowy pożyczki, których łączna wartość spełnia kryterium znaczącej umowy w rozumieniu § 2 ust. 44) w związku z §9 ust. 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259).

Łączna wartość wszystkich zawartych umów pożyczek w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 32.950.000 PLN (słownie: trzydzieści dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Umową o największej wartości była umowa pożyczki zawarta w dniu 20 grudnia 2011 roku na kwotę 18.450.000 zł (słownie: osiemnaście milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Pożyczka została udzielona na okres do dnia 31 grudnia 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w stałej wysokości. Strony uzgodniły, że oprocentowanie pożyczki może ulec zmianie w przypadku istotnej zmiany stawki WIBOR.

Pożyczka została wykorzystana na finansowanie działalności gospodarczej pożyczkobiorcy.

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

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

Udzielone poręczenia

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2011 roku zwiększyły się o 47.939 tys. zł w stosunku do poprzedniego roku obrotowego i wynoszą obecnie 79.264 tys. zł, w tym:

- 49.264 tys. zł stanowią wzajemne poręczenia za spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych;
- 30.000 tys. zł stanowi poręczenie za zobowiązania Armatoora SA i wspólnicy sp.kom wobec Firmy Handlow – Usługowej Merkury Sp. z o.o.

Powyższe kwoty dotyczą poręczeń dla Armatoora SA i Armagor SA, których Armatura Kraków SA udzieliła instytucjom finansowym oraz dostawcom. 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 maja 2011 roku) udzielonego przez Armatoora SA oraz Armagor SA.

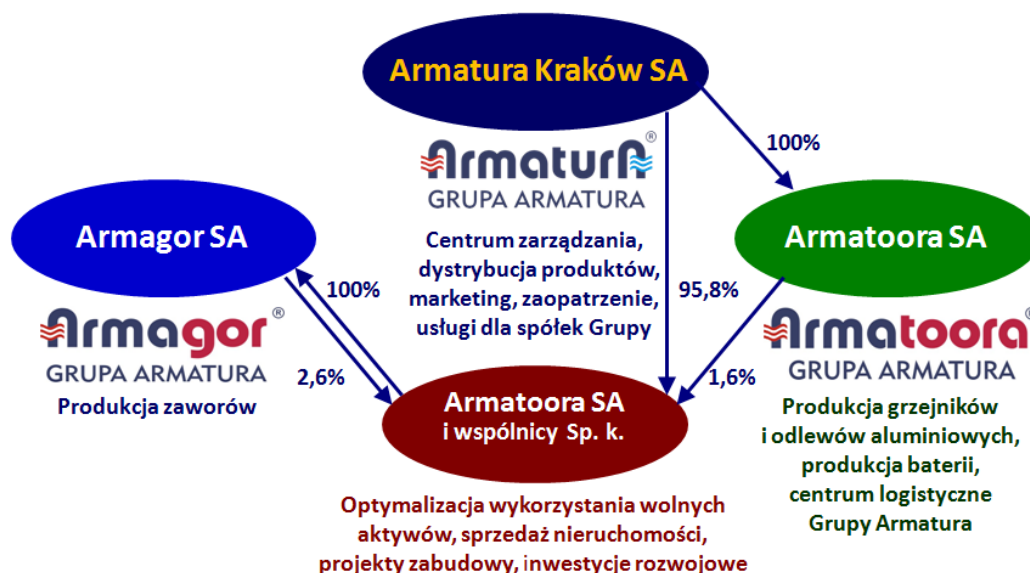
W związku z zawartą przez Spółkę komandytową z Firmą Handlowo – Usługową „MERKURY” sp. z o.o. z siedzibą w Krośnie; ul. Czajkowskiego 51 (MERKURY) w formie aktu notarialnego (Raport bieżący nr 44/2011 z dnia 19 grudnia 2011 roku) umowy przenoszącej prawo wieczystego użytkowania oraz przedwstępnej umowy sprzedaży, Armatura Kraków SA celem zabezpieczenia potencjalnych roszczeń MERKURY wobec Spółki komandytowej, wynikających z przedwstępnej umowy sprzedaży, udzieliła poręczenia za zobowiązania Spółki komandytowej wobec MERKURY do zapłaty ceny odkupu w łącznej kwocie 22.500 tys. zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy złotych) 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 (słownie: trzydzieści milionów złotych).

Grupa posiada również zobowiązanie warunkowe wynikające z prowadzenia działalności na terenie Tarnobrzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN. Zgodnie ze zezwoleniem nr 178/ARPS.A/2009 z dnia 22 stycznia 2009 r i zezwoleniem nr 187/ARP S.A./2010 z dnia 3 lutego 2010 r. spółka musi spełnić następujące warunki: utrzymywać zatrudnienie na poziomie 190 pracowników, i ponieść nakłady inwestycyjne do dnia 31.03.2014 nie mniejsze niż 42.000 tys. zł., oraz inne wynikające z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10.12.2008 r. w sprawie pomocy publicznej udzielonej przedsiębiorstwom działającym na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenach specjalnych stref ekonomicznych. Na dzień bilansowy spółka spełniała wszystkie powyższe warunki.

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 2011 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 a także prowadzi działalność w zakresie montażu baterii. Od stycznia 2012 roku, w związku z dokonaną reorganizacją w Grupie Armatura, w Spółce prowadzony będzie 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 31.12.2011 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 31.12.2011 r. 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 grudnia 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 Gorzowie Śląskim, ul. Byczyńska 42

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

Czas trwania Spółki – nie jest ograniczony.

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 31.12.2011 roku

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

5.2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy

W 2011 roku spółki z Grupy Armatura nie zawierały ze swoimi dostawcami i odbiorcami żadnych znaczących dla działalności Grupy umów handlowych.

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

5.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

5.4. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2011 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 2011 rok

Grupa Armatura nie publikowała skonsolidowanej prognozy wyniku finansowego na 2011 rok.

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

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzystała Grupa były kredyty bankowe, linie na akredytywy, factoring, środki pieniężne. Grupa nie korzystała z opcji walutowych. Stan wykorzystania kredytów bankowych i factoringu była adekwatny do zapotrzebowania na środki

pieniężne. Nadwyżki finansowe powodowały zmniejszenie wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym. Ewentualne zwiększenie kredytów bankowych było zaplanowane i zgodne z harmonogramem inwestycji realizowanych w Grupie Armatura.

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

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

5.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zadania inwestycyjne realizowane w roku 2012 wynikają z przyjętych założeń planu finansowego. Łączna wartość planowanych inwestycji w roku 2012 przez Grupę Armatura wynosi około 7,5 mln zł.

Inwestycje te mają w większości charakter odtworzeniowy, a ich wartość jest zbliżona do planowanej na ten rok amortyzacji. Jako główne pozycje należy wymienić inwestycje planowane przez Armatoorę obejmujące głównie: wykonanie nowych narzędzi (form i wkładek) do produkcji grzejników; remont i modernizacja posiadanych maszyn i urządzeń a także wydatki na istniejącą infrastrukturę.

Wydatki zaplanowane w Armaturze Kraków SA na łączną kwotę 2,5 mln zł obejmują przede wszystkim: wymianę części floty samochodowej. Pozostałe wydatki to inwestycje w rozbudowę i modernizację sieci tele-informatycznej oraz istniejącej infrastruktury.

Inwestycje Armagoru na około 0,17 mln zł obejmą przede wszystkim dokończenie modernizacji obiektów i infrastruktury, a także posiadanej infrastruktury komputerowej.

Ponadto Armatoora SA i wspólnicy Sp. k. w ramach zmiany zagospodarowania terenów i dążenia do sprzedaży pozostałych nieruchomości zrealizuje inwestycję drogową o wartości około 1 mln zł.

W ocenie Zarządu Grupa posiada pełną zdolność do finansowania zaplanowanych na rok 2012 zamierzeń inwestycyjnych.

5.8. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2011, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik oraz wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po 31 grudnia 2011 roku, mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 4.4.3. i punkcie 5.6. nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok 2011.

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

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

Czynniki wewnętrzne:

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

W ocenie Zarządu warunki zewnętrzne w połączeniu z dobrą pozycją rynkową i posiadanymi przewagami konkurencyjnymi będą sprzyjać realizacji planów rozwojowych Grupy Armatury jako lidera

na rynku krajowym armatury sanitarnej. Dodatkowo ciągły rozwój Armatoora SA i Armagor SA pozwoli na dalsze umocnienie pozycji Spółki w zakresie produkcji i sprzedaży na rynku krajowym grzejnika aluminiowego oraz szerokiej gamy zaworów.

5.10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki dominujące

W 2011 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Armaturą Kraków SA.

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

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w trakcie roku 2011, 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., 5 marca 2012 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 31.12.2011 r. 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 Armatury Kraków SA

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku wynosiła 1.225.200 zł. Członkom Zarządu przysługiwało prawo

do korzystania z samochodu służbowego oraz telefonu służbowego do celów związanych z wykonywaną funkcją w Spółce. Ponadto osoby z Zarządu Armatury Kraków SA otrzymały w 2011 roku wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Zarządach spółek z Grupy Armatura (tj. Armatoora SA i Armagor SA).

Poniższa tabela przedstawia, w podziale na poszczególnych członków Zarządu Spółki, wartość wynagrodzeń oraz otrzymanych świadczeń w naturze poniesionych w 2011 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 2011 roku (dane w zł)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pracy w Zarządzie	Inne świadczenia*	Koszty eksploatacji samochodu służbowego	Koszty używania telefonu służbowego	Wynagrodzenie z tytułu pracy w Zarządach	Inne świadczenia
	Armatura Kraków SA				spółki zależne	
Konrad Hernik 01.01-31.12.2011	499.200	12.491	14.078	7.504	312.000	-
Piotr Witkowski 01.01-31.12.2011	464.400	11.621	15.678	9.706	280.800	-
Krzysztof Sikora 28.01-31.12.2011**	261.600	6.551	8.948	1.874	-	-

*pracowniczy program emerytalny Pogodna Przyszłość

** Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 1/V/2011 z dnia 28 stycznia 2011 r. powołała z dniem 28 stycznia 2011 r. Pana Krzysztofa Sikorę w skład Zarządu Armatury Kraków SA V kadencji i powierzyła mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki (Raport bieżący nr 4/2011 z dnia 28.01.2011 r.)

Wynagrodzenia Prokurenta

Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego Prokurentowi za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku za usługi świadczone na rzecz Spółki dominującej wyniosła 117.500 zł.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pracy	Inne świadczenia*
Andrzej Tylko 01.01-31.12.2011	117.500	2.949

*pracowniczy program emerytalny Pogodna Przyszłość

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Armatury Kraków S.A. wypłacone w okresie 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku wyniosło 312.338 zł. Ponadto niektóre osoby z Rady Nadzorczej Spółki zasiadały również w 2011 roku w Radach Nadzorczych spółek zależnych i pobierały z tego tytułu wynagrodzenia. Poniższa tabela przedstawia wartość wynagrodzeń wypłaconych poszczególnym członkom Rady Nadzorczej.

Wysokość wynagrodzenia i innych świadczeń Członków Rady Nadzorczej Spółki w 2011 roku (dane w zł)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej	Inne świadczenia	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej	Inne świadczenia
	Armatura Kraków SA		spółki zależne	
Piotr Jastrzębski 01.01-31.12.2011	61.588	-	-	-
Jolanta Kulmińska-Jaroszyńska 01.01-31.12.2011	52.790	-	73.650	-
Jarosław Wikaliński 01.01-31.12.2011	51.155	-	48.000	-
Marta Rudek 01.01-11.05.2011	19.619	-	-	-

Danuta Kępa 01.01-31.12.2011	48.390	-	-	-
Kazimierz Stec 11.05-31.12.2011	30.406	-	-	-
Andrzej Strugalski 01.01-11.05.2011	17.984	-	-	-
Wojciech Świątalski 11.05-31.12.2011	30.406	-	-	-

Członkowie Rady Nadzorczej będący jednocześnie pracownikami Spółki otrzymują również wynagrodzenie z tytułu świadczenia pracy na rzecz Spółki na podstawie indywidualnych 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 2011 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
Krzysztof Sikora Członek Zarządu	572.400	0,71%	572.400	0,71%	572.400
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	1.271.377	1,57%	1.271.377	1,57%	1.271.377
RAZEM	4.562.876	5,63%	4.562.876	5,63%	4.562.876

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd, tj. 5 marca 2012 roku, następujące osoby zarządzające i nadzorujące Armatury Kraków S.A. posiadały akcje Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Wartość nominalna akcji [w zł]
Konrad Hernik Prezes Zarządu	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
Krzysztof Sikora Członek Zarządu	572.400	0,71%	572.400	0,71%	572.400
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	1.271.377	1,57%	1.271.377	1,57%	1.271.377
RAZEM	4.562.876	5,63%	4.562.876	5,63%	4.562.876

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 2011 roku, posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Wartość nominalna akcji [w zł]
PZU Życie S.A.	51.660.000	63,78%	51.660.000	63,78%	51.660.000

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie uległ zmianie i jest taki sam jak na dzień 31 grudnia 2011 roku (tabela powyżej).

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

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

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

W ramach realizacji obowiązującego Programu Motywacyjnego WZA Armatura Kraków SA w dniu 11 maja 2011 roku podjęło uchwałę nr 11 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji Spółki serii G (Raport bieżący nr 17/2011 z dnia 11.05.2011 r.). Warunkowa rejestracja nastąpiła w dniu 9 sierpnia 2011 roku (Raport bieżący nr 28/2011 z dnia 12.08.2011 r.). Natomiast rejestracja aktualizacji wysokości kapitału zakładowego, w związku z wydaniem 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, dokonana została przez Sąd w dniu 6 września 2011 roku (Raport bieżący nr 35/2011 z dnia 15.09.2011 r.).

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

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

5.18. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Zasady emisji akcji Spółki, w ramach Programu Motywacyjnego są regulowane przez Uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Armatury Kraków S.A. z dnia 21.01.2010 r. w sprawie wprowadzenia i ustalenia zasad Programu Motywacyjnego dla Zarządu i kluczowej kadry zarządzającej Spółki i spółek zależnych od Spółki.

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

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

5.20. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Okres	2011 rok	2010 rok
Podmiot	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.
Data podpisania umowy	05.07.2011 r.	26.07.2010 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 2011 r. oraz badanie sprawozdań finansowych rocznych 2011 r.	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego 2010 r. oraz badanie sprawozdań finansowych rocznych 2010 r.
Wynagrodzenie*	100.000 zł +VAT	83.000 zł +VAT
Inne umowy	-	-

*wysokość wynagrodzenia obejmuje przegląd półroczny oraz badanie roczne sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Armatura 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
Krzysztof Sikora	Członek Zarządu	Krzysztof Sikora

Kraków, dnia 5 marca 2012 r.