

FAMUR

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FAMUR za rok 2010



Katowice, 2011-04-12

– SPIS TREŚCI –

1. Podstawowe informacje	3
1.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	3
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Famur	3
1.3. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy FAMUR	3
1.4. Skład Grupy Kapitałowej Famur	4
1.5. Struktura własnościowa Famur S.A.	6
2. Organizacja i zarządzanie	7
2.1. Zarząd Famur S.A.	7
2.2. Rada Nadzorcza Famur S.A.	7
2.3. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	8
3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa	8
4. Sytuacja marketingowa Grupy Kapitałowej Famur	8
5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Famur	10
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Famur	12
7. Informacje dodatkowe	15
7.1 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	15
7.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi	16
7.3 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe	16
7.4 Postępowania sądowe	17
7.5 Badania i Rozwój	18
7.6 Ochrona środowiska	18
8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	18
9. Umowy znaczące	18
10. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	20
11. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki	20
12. Oświadczenia Zarządu Famur S.A.	21
13. Opis systemu kontroli wewnętrznej w Grupie kapitałowej FAMUR.	21

1. Podstawowe informacje

1.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / MSSF, MSR / zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Famur

Producent kombajnów ścianowych Fabryka Maszyn FAMUR SA z siedzibą w Katowicach jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej FAMUR. W sierpniu 2006r. spółka debiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie gdzie notowanych jest 481,5 mln akcji pod skrótem FMF.

1.3. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy FAMUR

KOMPLEKS ŚCIANOWY

Grupa Kapitałowa FAMUR jest znaczącym producentem maszyn pozwalających wydobywać węgiel w technice ścianowej. Kompleks ścianowy składający się z kombajnu, przenośnika zgrzeblowego oraz zmechanizowanej obudowy ścianowej, projektowany jest zgodnie z potrzebami klienta by w sposób najbardziej efektywny i bezpieczny eksploatować dane złożę. Produkowane maszyny posiadają bardzo dobry stosunek jakości do ceny.

KOMBajn ŚCIANOWY

Producentem kombajnu ścianowego najbardziej zaawansowanego technologicznie składnika kompleksu ścianowego jest spółka FAMUR. Kombajn porusza się wzdłuż ściany na przenośniku zgrzeblowym i za pomocą organów urabiających kruszy i ładuje węgiel. Urobek odbierany jest poprzez przenośnik zgrzeblowy. Kombajny produkcji FAMUR są w stanie eksploatować pokłady o wysokości 1,1m – 6m.



PRZENOŚNIK ZGRZEBŁOWY ŚCIANOWY

W komplekście ścianowym przenośnik odpowiedzialny jest za transport skruszonego przez kombajn węgla wzdłuż ściany węglowej oraz z wyrobiska. Jego działanie oraz parametry dostosowane są do parametrów technicznych pracującego na ścianie kombajnu. Producentem tego urządzenia jest spółka NOWOMAG, która w swojej historii wyprodukowała przenośniki operujące na długościach ściany do 300 metrów.

ZMECHANIZOWANA OBUDOWA ŚCIANOWA

Zadaniem obudowy jest podpieranie stropu powyżej ściany wydobywczej i zabezpieczanie tym samym pracujących w niej górników oraz sprzętu. Stanowi ona ochronę dla pozostałych elementów kompleksu ścianowego. Producent obudów FAZOS oferuje szeroką ich gamę dla wysokości wyrobiska od 0,46 do 6,0 metrów. Zmechanizowana obudowa ścianowa zazwyczaj zbudowana jest z od 50 do 175 sekcji o szerokości od 1,5-1,75m każda, wytrzymujących nacisk do 1200 ton. Obudowa poruszana jest za pomocą elementów hydrauliki siłowej i współpracuje z kombajnem oraz przenośnikiem. Cykl życia zmechanizowanej obudowy ścianowej (do remontu) to 7-8 lat a jej cena zależna jest od długości ściany (tj. od liczby wymaganych sekcji) i jej wysokości i może wynieść kilkadziesiąt milionów złotych. Produkcją hydraulicznych systemów sterowań do obudów zmechanizowanych w Grupie Kapitałowej zajmują się spółki DAMS oraz GEORYT. Maszyny składające się na kompleks ścianowy produkcji Grupy Kapitałowej FAMUR sprawdziły się w najtrudniejszych warunkach eksploatacyjnych za jakie uważa się te panujące w polskich i czeskich



kopalniach ze względu na głębokość zalegania pokładów węgla. Dzięki wieloletniemu doświadczeniu Grupa FAMUR jest w stanie wyprodukować maszyny o najwyższej jakości oraz niezawodności zwiększające wydajność ścian dzięki ich kompatybilności.

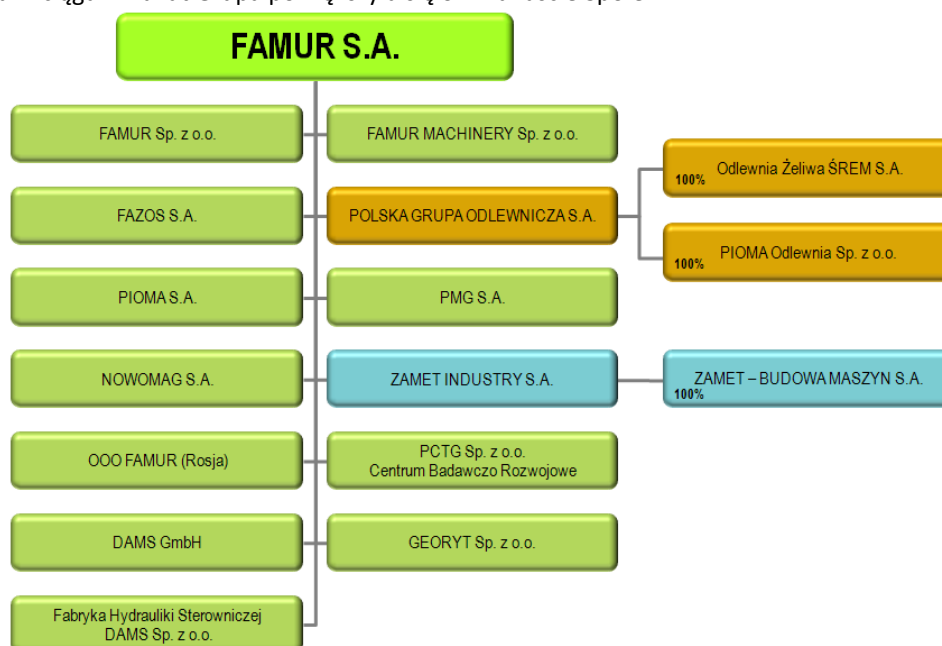
Uzupełnieniem oferty są oferowane przez spółkę zależną PIOMA kolejki do transportu górników i sprzętu pod ziemią oraz różnego rodzaju przenośniki do dalszego transportu urobku.

Kolejnym podmiotem Grupy jest PIOMA INDUSTRY (obecnie ZAMET INDUSTRY), która zajmuje się produkcją wielkogabarytowych konstrukcji oraz innych urządzeń m.in. urządzeń dźwigowych oraz służących do podmorskiego wydobycia ropy i gazu (tzw. off-shore mining). W maju br. do Grupy dołączyła spółka ZAMET Budowa Maszyn – producent maszyn i urządzeń dla hutnictwa oraz przetwórstwa stali. Przyłączenie ZAMET Budowa Maszyn do ZAMET INDUSTRY zapewni osiągnięcie licznych efektów synergii. Pozyskanie zaawansowanego technologicznie parku maszynowego zapewni znaczące rozszerzenie możliwości w zakresie obróbki mechanicznej i cieplnej maszyn i konstrukcji wielkogabarytowych. Pozwoli to na poprawę jakości wykonania produkowanych urządzeń oraz skróci czas realizacji kontraktów. Połączone moce ZAMET INDUSTRY i ZAMET Budowa Maszyn umożliwią dostęp do nowych kontrahentów i wejście na nowe rynki zbytu.

Istotnym dla Grupy jest również segment odlewniczy. Grupa FAMUR posiada aktualnie dwie odlewnie. Część produkcji przeznaczona jest na wewnętrzne potrzeby Grupy (jest to część produkcji spółki Pioma–Odlewnia) natomiast większość skierowana jest do odbiorców zewnętrznych przede wszystkim na rynkach zagranicznych Unii Europejskiej i Norwegii. Wybijającymi się rynkami dla naszych odlewów w UE są Niemcy oraz Szwecja.

1.4. Skład Grupy Kapitałowej Famur

Tworzenie Grupy Kapitałowej podmiotów mogących wyprodukować cały kompleks ścianowy rozpoczęło się w 2003r. zakupem przez FAMUR SA spółki NOWOMAG SA W wyniku dynamicznego rozwoju w ciągu kilku lat Grupa powiększyła się o kilkanaście Spółek.



- W dniu 11 marca 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pioma Industry SA (Obecnie Zamet Industry SA), Spółki zależnej wobec FAMUR SA, podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 50 000 000 zł w drodze emisji 50 000 000 nowych akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. Wszystkie akcje nowej emisji zostały zaoferowane w drodze prywatnej subskrypcji Fabryce Maszyn FAMUR SA. Akcje zostały objęte za wkład pieniężny.
- W dniu 30 marca 2010r. Pioma Industry SA (Obecnie Zamet Industry SA) zawarła umowę nabycia 28.443.000, akcji zwykłych na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej 28.443.000 zł, reprezentujących 100% kapitału zakładowego Spółki Zamet-Budowa Maszyn SA z siedzibą w Tarnowskich Górach. Wartość umowy wyniosła 85.000.000 zł. Przeniesienie własności akcji nastąpiło w dniu 6 maja 2010r. tj. w następnym dniu roboczym po dokonaniu przez Pioma

Industry SA (Obecnie Zamet Industry SA) płatności ostatniej raty za akcje oraz po pisemnym zawiadomieniu o dokonanej płatności.

- W dniu 9 czerwca Sąd dokonał wpisu zmiany nazwy Spółki Pioma Industry SA na Zamet Industry SA oraz zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego.
- W dniu 29 czerwca 2010 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Odlewni Żeliwa Śrem SA upoważniło zarząd Spółki do nabycia akcji własnych. Maksymalna ilość nabytych akcji nie przekroczy 456.434 (to jest 15% kapitału zakładowego). W dniu 15.07.2010 Odlewnia Żeliwa Śrem SA nabyła od Skarbu Państwa 376.133 akcji własnych. W II półroczu 2010 prowadzony był również skup akcji od innych akcjonariuszy.
W październiku 2010 roku Polska Grupa Odlewnicza SA nabyła od Odlewni Żeliwa Śrem SA 384.624 akcje własne tej Spółki, stanowiące 12,36% kapitału zakładowego. Po tej transakcji udział PGO SA w kapitale zakładowym OŻ Śrem SA wynosił 97,09%. W dniu 02.11.2010 Walne Zgromadzenie Odlewni Żeliwa Śrem SA, działając na podstawie art. 418 KSH uchwaliło przymusowy wykup akcji OŻ Śrem SA należących do akcjonariuszy mniejszościowych Spółki. Do wykupu wszystkich akcji zobowiązany został akcjonariusz Polska Grupa Odlewnicza SA. Procedury związane z przymusowym wykupem akcji zostały zakończone w dniu 20.12.2010. Od tego dnia Polska Grupa Odlewnicza SA posiada 100% akcji Odlewni Żeliwa Śrem SA.
- W dniu 28 grudnia 2010r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zamet Industry SA podjęło uchwałę o umorzeniu 5.290.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. każda tj. o łącznej wartości nominalnej 5.290.000 zł. Umorzenie akcji nastąpiło za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę za wynagrodzeniem odpowiadającym wartości nominalnej akcji. Sąd zarejestrował zmianę po dniu bilansowym w dniu 31 stycznia 2011r. Kapitał zakładowy Zamet Industry SA po umorzeniu akcji wynosi 67.410.000 i dzieli się na 67.410.000 akcji. Udział Emitenta w kapitale zakładowym Spółki nie uległ zmianie i wynosi 100%.

Na koniec 2010r. Grupa Kapitałowa składała się z Jednostki Dominującej oraz 16 Spółek zależnych. Każdy z podmiotów Grupy FAMUR specjalizuje się w określonym profilu maszyn i urządzeń i stanowi uzupełnienie kompleksowej obecnie prezentowanej oferty.

Spółka	Siedziba	Działalność podstawowa	Udział	Data przejęcia kontroli / utworzenia
1 Famur S.A.	Katowice	produkcja kombajnów		lipiec 2002
2 Nowomag S.A.	Nowy Sącz	produkcja przenośników zgrzeblowych	100%	wrzesień 2003
3 Fazos S.A.	Tarnowskie Góry	produkcja obudów ścianowych	100%	marzec 2005
4 Pioma S.A.	Piotrków Trybunalski	produkcja przenośników, kolejek i maszyn przeładunkowych	100%	grudzień 2005
5 Zamet Industry S.A.	Piotrków Trybunalski	konstrukcje wielkogabarytowe i produkcja innych urządzeń	100%	lipiec 2008
6 Polska Grupa Odlewnicza S.A.	Katowice	produkcja i sprzedaż odlewów	100%	grudzień 2005
7 Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	Śrem	produkcja odlewów	* 100%	czerwiec 2007
8 Pioma Odlewnia Sp. z o.o.	Piotrków Trybunalski	produkcja odlewów	* 100%	sierpień 2007
9 Polskie Maszyny Górnicze S.A.	Katowice	handel zagraniczny	100%	lipiec 2005
10 Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o.	Katowice	prace badawczo-rozwojowe	100%	wrzesień 2005
11 OOO Famur	Rosja	działalność serwisowa	100%	lipiec 2002
12 DAMS GmbH	Niemcy	produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	sierpień 2007
13 Fabryka Hydrauliki Sterowniczej DAMS Sp. z o.o.	Siemianowice Śląskie	produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	listopad 2007
14 Georyt Sp. z o.o.	Siemianowice Śląskie	produkcja układów sterowań	100%	maj 2007
15 FAMUR Sp. z o.o.	Katowice	działalność handlowa	100%	grudzień 2007
16 FAMUR MACHINERY Sp. z o.o.	Katowice	produkcja kombajnów	100%	grudzień 2007

* pośrednio przez spółki zależne

Zgodnie z założeniami koncepcyjnymi do MSR/MSSF par. 29.30 dane informacje są istotne, jeżeli ich pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Jako że dane finansowe niżej wymienionych spółek zależnych nie zniekształcają informacji o wynikach finansowych Grupy FAMUR S.A., Zarząd podjął decyzję o ich niekonsolidowaniu.

Spółki nie objęte konsolidacją na dzień 31.12.2010:

- 1) Famur Machinery Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
- 2) Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,,
- 3) OOO FAMUR Sp. z o.o. z siedzibą w Rosji,
- 4) Dams GmbH, spółka na terenie Niemiec,
- 5) Fabryka Hydrauliki Sterowniczej DAMS Sp. z o.o.w Siemianowicach Śląskich

1.5. Struktura własnościowa Famur S.A.

Na dzień 31.12.2010r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.815.000 zł i dzielił się na 481.500.000 akcji serii A i B o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2009r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w strukturze
TDJ Investments Sp. z o.o.	343.226.896	343.226.896	71,28%
Tomasz Domogała	27.366.855	27.366.855	5,68%
ING OFE	29.789.133	29.789.133	6,19%
Aviva OFE	24.510.000	24.510.000	5,09%
Pozostali akcjonariusze	56.607.116	56.607.116	11,76%

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2010r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w strukturze
TDJ S.A.	343.226.896	343.226.896	71,28%
Tomasz Domogała	27.366.855	27.366.855	5,68%
ING OFE	30.000.000	30.000.000	6,23%
Aviva OFE	28.500.000	28.500.000	5,92%
Pozostali akcjonariusze	52.406.249	52.406.249	10,89%

W roku 2010 odbyło się jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, odbyte w dniu 30 czerwca 2010r. W stosunku do poprzedniego Walnego Zgromadzenia swoje zaangażowanie w kapitale Emitenta zwiększyły Otwarte Fundusze Emerytalne ING oraz Aviva.

W dniu 1 marca 2010 r. Emitent powziął wiadomość o przejęciu przez Przedsiębiorstwo Usługowe „AB Consulting” Sp. z o.o. swojej jednoosobowej spółki zależnej, tj. „TDJ Investments” Sp. z o.o. Następnie w dniu 23 lipca Famur S.A. powziął wiadomość, iż Sąd Rejonowy w Opolu Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji przekształcenia Przedsiębiorstwa Usługowego „AB Consulting” Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu w TDJ Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. Jednostką bezpośrednio sprawującą kontrolę wobec FAMUR SA jest obecnie TDJ SA łączna liczba posiadanych przez tą Spółkę akcji nie uległa zmianie.

Zarząd informuje, iż pan Tomasz Domogała jest podmiotem dominującym w stosunku do spółki TDJ SA, w skutek czego sprawuje pośrednio kontrolę nad znacznym pakietem akcji FAMUR SA.

2. Organizacja i zarządzanie

2.1. Zarząd Famur S.A.

Na dzień 01.01.2010r. w skład Zarządu wchodził:

Waldemar Łaski	Prezes Zarządu
Tomasz Jakubowski	Wiceprezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu
Ryszard Bednarz	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Fryzowicz	Wiceprezes Zarządu
Szymon Jarno	Wiceprezes Zarządu

W dniu 22 kwietnia 2010r. Pan Zbigniew Fryzowicz pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki.

Z dniem 2 sierpnia 2010r. Rada Nadzorcza FAMUR S.A. odwołała z Zarządu Pana Tomasza Jakubowskiego pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Z dniem 1 grudnia 2010r. Rada Nadzorcza FAMUR S.A. powołała do składu Zarządu pana Ireneusza Tomeckiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych.

W związku z opisanymi wyżej zmianami skład Zarządu na dzień 31.12.2010r. oraz na dzień podpisania sprawozdania finansowego wyglądał następująco:

Waldemar Łaski	Prezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu
Ryszard Bednarz	Wiceprezes Zarządu
Ireneusz Tomecki	Wiceprezes Zarządu
Szymon Jarno	Wiceprezes Zarządu

2.2. Rada Nadzorcza Famur S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 01.01.2010r.:

Jacek Domogała	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Domogała	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Uhl	Sekretarz Rady Nadzorczej

Dnia 13.12.2010 dokonano wyboru na Przewodniczącego Rady Nadzorczej pana Tomasza Domogałę, natomiast na Wiceprzewodniczącego pana Jacka Domogałę.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2010r. oraz na dzień podpisania sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

Tomasz Domogała	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Domogała	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Uhl	Sekretarz Rady Nadzorczej

Informacja na temat wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została podana w pkt. 52 sprawozdania finansowego FAMUR SA. Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska. W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

2.3. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

łącznie akcje FAMUR S.A. posiadane przez Zarząd upoważniają do 0,2% głosów na WZA.

	Liczba akcji na 31.12.2010	Wartość nominalna akcji w zł	%
<u>zarządzający:</u>			
Waldemar Łaski	695.500	6.955	0,14%
Beata Zawiszowska	321.000	3.210	0,07%
			0,21%
<u>nadzorujący:</u>			
Tomasz Domogała	27.366.855	273.668,55	5,68%
Jacek Domogała	3.098.934	30.989,34	0,64%
			6,32%

3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej FAMUR:

	rok 2010	rok 2009
Pracownicy umysłowi	874	802
Pracownicy fizyczni	2 225	2 279
Pracownicy na urloпах wychowawczych	11	7
OGÓŁEM	3 110	3 088

koszty zatrudnienia	rok 2010	rok 2009
Wynagrodzenia	125 082	122 956
Składki na ubezpieczenie społeczne	19 328	18 909
Inne świadczenia pracownicze	8 048	7 409
RAZEM	152 459	149 274

4. Sytuacja marketingowa Grupy Kapitałowej Famur

Głównym produktem Grupy FAMUR są maszyny i urządzenia związane z wydobywaniem węgla w technice ścianowej, w tym m.in. kombajny ścianowe, zmechanizowane obudowy ścianowe, przenośniki zgrzebłowe, kruszarki, przenośniki taśmowe oraz wyposażenie uzupełniające: kolejki spągowe służące do transportu pracowników i sprzętu, kolejki podwieszane, siłowniki hydrauliczne. Wraz z rozwojem grupy kapitałowej istotną pozycję w przychodach ze sprzedaży stanowi segment odlewów oparty o zakłady spółek Pioma Odlewnia Sp. z o.o. i Odlewnia Żeliwa ŚREM S.A.

	Maszyny górnice	Inne urządzenia dla górnictwa	Urządzenia hutnicze, dźwigowe i do wydobycia ropy i gazu	Odlewy	Pozostała działalność	Razem
Rok 2010						
Przychody ze sprzedaży	414 685	86 039	55 000	145 214	184 882	885 819
Zysk brutto na sprzedaży	123 309	23 139	15 168	23 698	20 388	205 701
Zysk na sprzedaży	73 042	12 865	2 146	4 221	13 413	105 688
Rok 2009						
Przychody ze sprzedaży	339 398	72 946	56 930	144 532	74 923	688 729
Zysk brutto na sprzedaży	120 017	24 098	19 979	35 232	17 405	216 700
Zysk na sprzedaży	69 264	16 424	14 238	15 586	12 432	127 904

W okresie 2010 roku Grupa FAMUR zrealizowała sprzedaż dla sektora górnictwa za kwotę ponad 500 mln zł (maszyny górnicze i inne urządzenia dla górnictwa) co stanowiło 57 % skonsolidowanych przychodów Grupy. Sprzedaż do powyższych segmentów była wyższa o 88,4 mln zł co stanowi 21% wzrost w porównaniu do roku 2009. Na wzrost przychodów wpłynęła sprzedaż urządzeń niskiego kompleksu ścianowego w kwocie 69,6 mln zł. Grupa osiągnęła wyższe przychody ze sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Sprzedaż do Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. oraz Kompanii Węglowej S.A. przekroczyła 10% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Istotnym składnikiem przychodów Grupy jest sprzedaż odlewów, która w 2010 roku ukształtowała się na poziomie porównywalnym do roku 2009 osiągając wartość 145,2 mln zł co stanowiło 16% skonsolidowanych obrotów. Sprzedaż urządzeń hutniczych, dźwigowych oraz do wydobywania ropy i gazu dostarczyła 55,0 mln zł, co stanowiło 6% skonsolidowanych przychodów Grupy. 184,9 mln zł przychodów zostało zrealizowanych na pozostałej działalności. Na znaczny wzrost przychodów w tym segmencie wpłynęła sprzedaż węgla w ramach rozliczenia obligacji wyemitowanych przez KHW S.A. Przychody z tego tytułu stanowiły 72% obrotów tego segmentu. Całkowite przychody ze sprzedaży w okresie 2010 roku wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 29% tj. o 197,1 mln zł.

Rynek krajowy

Główne produkty oferowane na rynku krajowym stanowią poszczególne elementy kompleksu ścianowego. Rynek krajowy charakteryzuje się dużą ilością przetargów przygotowywanych przez głównych producentów węgla kamiennego - Kompanię Węglową, Jastrzębską Spółkę Węglową oraz Katowicki Holding Węglowy. Przetargi te ogłaszane są zarówno na nowe maszyny i wyposażenie oraz na części zamienne lub remonty i modernizacje.

W przypadku kombajnów ścianowych rynek krajowy przedstawia również pewną cechę charakterystyczną – większość kombajnów produkowanych przez FAMUR jest w Polsce dzierżawiona lub leasingowana.

Krajowy sektor górnictwa składa się z następujących podmiotów:

- Kompania Węglowa SA - grupująca 17 kopalń i 5 zakładów
- Katowicki Holding Węglowy SA - grupujący 5 kopalni
- Jastrzębska Spółka Węglowa SA - grupująca 6 kopalni
- Lubelski Węgiel Bogdanka SA
- Południowy Koncern Węglowy SA – grupujący 2 zakłady górnicze.

Trzy pierwsze spółki skupiają ponad 90% krajowych kopalni węgla kamiennego i są głównymi odbiorcami na krajowym rynku maszyn górniczych. Wieloletnia obecność spółek Grupy FAMUR w sektorze maszyn górniczych, zdobyte doświadczenie w kontaktach na rynkach zagranicznych oraz dysponowanie uznanymi produktami sprawiają, że Grupa FAMUR jest istotnym partnerem dla krajowego przemysłu wydobywczego.

Rynki zagraniczne

Sprzedaż Grupy FAMUR na rynkach zagranicznych wsparta jest aktywną eksploracją tych rynków przez spółkę Polskie Maszyny Górnicze. Pozycja oraz funkcjonowanie Grupy na rynkach zagranicznych są ściśle związane z możliwościami rozwoju światowego górnictwa. W ostatnich latach można było zaobserwować na świecie wzrost wydobywania węgla oraz powstanie nowych ośrodków wydobywczych (głównie w Rosji, Indiach i Chinach) co stwarza szanse dla wzrostu eksportu. Światowy kryzys spowodował ograniczenie wydatków inwestycyjnych oraz spowodował, iż niektóre inwestycje zostały przesunięte w czasie. W perspektywie długoterminowej wydobywanie węgla powinno jednak wzrastać. Zagraniczni kontrahenci często szukają kompleksowych rozwiązań do uzbrojenia ścian, przykładem może być kontrakt rosyjski, którego realizację Grupa FAMUR zakończyła na początku 2008. Z tego też względu wartość kontraktów zagranicznych z reguły znacznie przewyższa wartość kontraktów zawieranych na krajowym rynku.

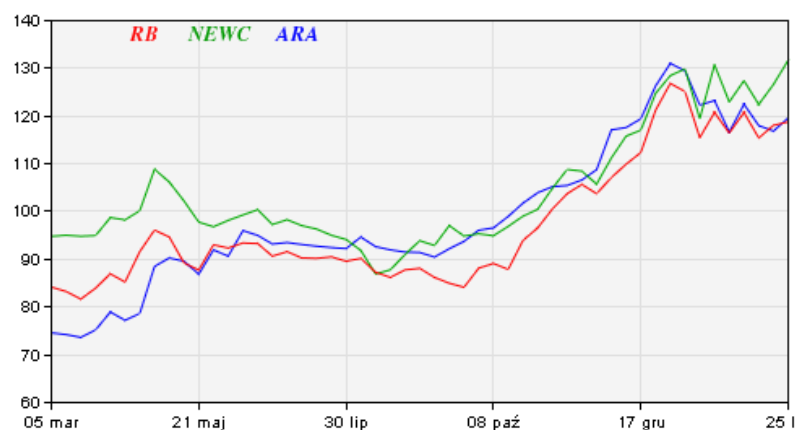
Sprzedaż eksportowa Grupy wyniosła 30% przychodów a w wartościach nominalnych przekroczyła 270 mln zł. Dynamikę oraz udział poszczególnych rynków zagranicznych przedstawia poniższa tabela:

Przychody ze sprzedaży	Rok 2010	Rok 2009	Dynamika	Udział %
Polska	615 779	434 483	41,7%	69,5%
Rosja i WNP	17 955	2 800	541,3%	2,0%
Unia Europejska	158 149	155 977	1,4%	17,9%
Pozostałe kraje europejskie	26 153	58 522	-55,3%	3,0%
Pozostałe	67 784	36 948	83,5%	7,7%
RAZEM	885 819	688 729	28,6%	
Eksport łącznie	270 041	254 247	6,2%	30,5%

Konkurencję na tych rynkach stanowi kilka wyspecjalizowanych firm takich jak Joy Mining Machinery będący częścią holdingu JOY GLOBAL, Deutsche Bergbau Technik (zakupiona pod koniec 2006 roku przez amerykańską grupę BUCYRUS International, Inc.), grupa Kopex, a w zakresie kombajnów ścianowych niemiecka spółka EICKHOFF GmbH.

5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Famur.

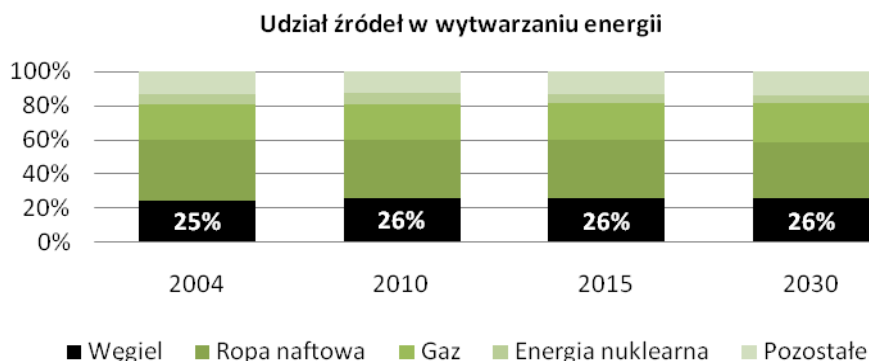
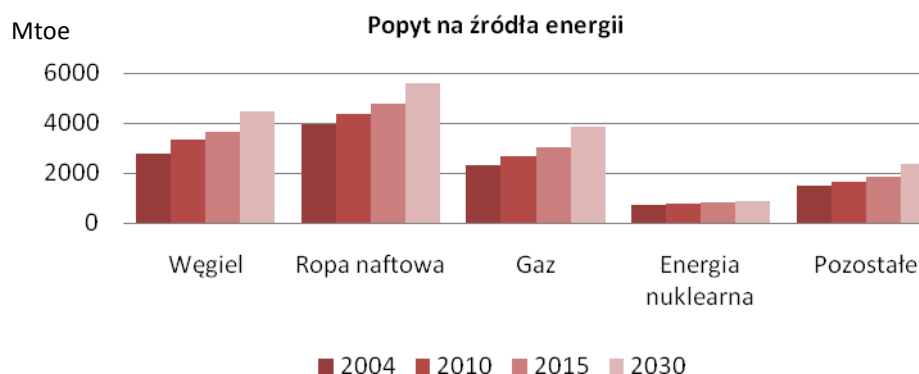
Sprzedaż Grupy FAMUR w dużej części uzależniona jest od nakładów inwestycyjnych realizowanych w kopalniach, które dotyczą zarówno modernizacji i remontów istniejącego u nich wyposażenia jak i zakupów maszyn w związku z przygotowywaniem nowych ścian wydobywczych. Rok 2010 na światowych rynkach upłynął pod znakiem systematycznego wzrostu cen surowców, w tym węgla. Można szacować, iż wzrost cen węgla pozytywnie przełoży się na inwestycje w przemyśle węglowym. Na poziom inwestycji po stronie klientów przekłada się również dostęp do źródeł finansowania. Zgodnie z prognozami długoterminowymi zużycie energii elektrycznej na świecie będzie rosło. Z uwagi na powyższe prognozowany jest również wzrost zużycia węgla w Europie i na świecie w następnych dekadach. Koniunktura na rynku węgla w ostatnich latach charakteryzowała się znacznym wzrostem popytu oraz znacznym wzrostem cen węgla, którego cena w szczytowym momencie przekroczyła w portach europejskich 200 USD/t. Załamanie na światowych rynkach finansowych oraz spowolnienie gospodarcze na całym świecie pociągnęło za sobą spadek cen surowców w tym węgla. W 2010 roku na rykach surowców kontynuowane było odbicie zaobserwowane w roku poprzednim. Systematyczny wzrost ceny ropy naftowej pociągnął za sobą również wzrost ceny węgla, którego cena ukształtowała się obecnie na poziomie ok. 120-130 USD/t. Poniższy wykres przedstawia ceny węgla w USD za tonę w porcie europejskim (ARA), australijskim (Newcastle) oraz afrykańskim (Richards Bay).



Źródło: GlobalCOAL za wnp.pl

Zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz paliwa na świecie będzie wzrastać w długim okresie. Wzrost ten spowodowany będzie globalnym wzrostem gospodarczym oraz przyrostem naturalnym. Według World Coal Institute obecne zużycie energii jest 2 razy większe niż 20 lat temu i przez najbliższe 20 lat ilość potrzebnej energii ulegnie ponownie podwojeniu. Znaczny udział w tym wzroście przypadnie na sektor wydobywania węgla.

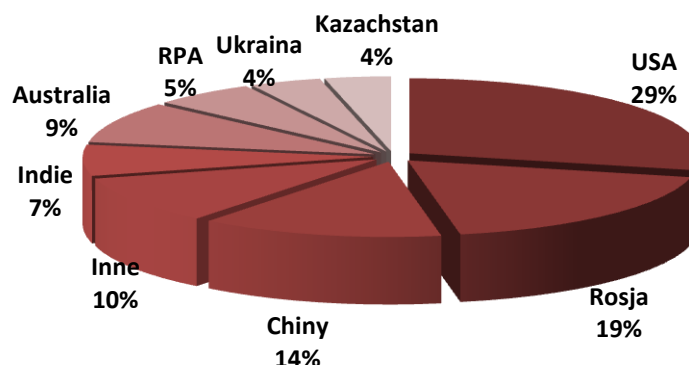
Największy wzrost spowodowany będzie przez kraje związane z tzw. *emerging markets* t.j. Chiny czy Indie. Wiele krajów opiera swoją politykę energetyczną na węglu. Bogata w surowce Rosja swój sektor energetyczny zbudowała głównie na gazie ziemnym oraz węglu.



Globalne zasoby węgla szacowane są na około 200 lat czyli o wiele dłużej niż zasoby ropy naftowej czy gazu ziemnego. Rozwój nowych technologii pozyskiwania energii z węgla pozwolił na podniesienie skuteczności spalania węgla oraz ograniczenie emisji do atmosfery substancji szkodliwych. Według opracowania World Energy Outlook 2006 węgiel był źródłem ok. 24% wyprodukowanej energii w 2004 roku. Szacunki wskazują iż jego udział w produkcji energii w roku 2030 powinien kształtować się na podobnym poziomie. Oznacza to, że globalny przyrost zużywanych surowców przełoży się na proporcjonalny wzrost zużywanego węgla. Alternatywne źródła energii oraz energia atomowa nie będą w stanie zaspokoić wzrastającego globalnego popytu na energię. Ponadto kraje posiadające większe zasoby węgla będą zainteresowane pozyskiwaniem energii z tego surowca.

Ograniczoność zasobów węgla oraz innych surowców zmieniła również podejście do ich wydobywania. Tendencje w wydobywaniu węgla na świecie zmierzają do jak najdokładniejszej eksploatacji złóż, które umożliwia metoda ścianowa. Zmiany te są korzystne dla producentów zaawansowanych technicznie maszyn do wydobywania węgla jakimi są spółki Grupy FAMUR, gdyż maszyny przez nie produkowane pozwalają eksploatować złoża w sposób najbardziej efektywny.

Światowe zapasy węgla



Źródło: British Petroleum, Statistical Review of World Energy 2008

Dodatkowym wewnętrznym czynnikiem rozwoju Spółki jest realizacja przez Emitenta projektu inwestycyjnego „Famur 2”, polegającego na budowie hal produkcyjnych, zakupie maszyn i urządzeń oraz finansowaniu prac badawczo-rozwojowych. Inwestycja zakłada wdrożenie do produkcji maszyn górniczych nowoczesnych technologii oraz innowacyjnych rozwiązań, których efektem będzie produkcja znacząco ulepszonych wyrobów i usług.

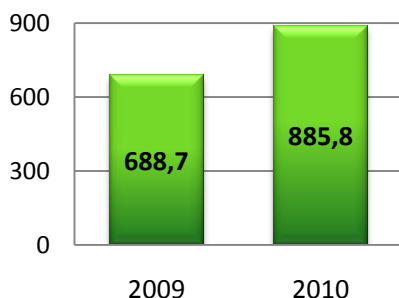
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Famur

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w tys. zł o ile nie wskazano inaczej.

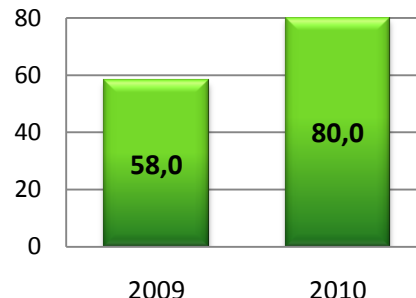
Wybrane dane finansowe:	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży	885 819	688 729
Sprzedaż krajowa	615 779	434 483
% sprzedaży ogółem	69,5%	63,4%
Sprzedaż eksport	270 041	254 247
% sprzedaży ogółem	30,5%	36,6%
Zysk na działalności operacyjnej	94 130	102 507
Zysk netto	80 024	58 027
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	264 024	47 500
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-194 228	-17 845
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-20 932	-90 726
Przepływy pieniężne razem	48 864	-61 072
Liczba akcji	481 500 000	481 500 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,1662	0,1205
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję zwykłą (zł)	0,1662	0,1205
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,6693	1,4606
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (zł)	1,6693	1,4606
Wyplacona dywidenda na 1 akcję (zł)	0	0
Suma aktywów	1 277 677	1 053 161
Kapitały własne	803 761	703 286
Zobowiązania	342 407	234 229
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe	124 731	125 729

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2010 roku wyniosły 885,8 mln zł wykazując 29% wzrost w stosunku do roku ubiegłego tj. w wartościach nominalnych o 197,1 mln zł. Odnotowano wzrost sprzedaży zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Wzrost przychodów był możliwy do osiągnięcia m.in. dzięki sprzedaży w czwartym kwartale 2010r. urządzeń niskiego kompleksu ścianowego. Na rynku krajowym, kopalnie w dalszym ciągu są w większym stopniu zainteresowane kontraktami polegającymi na wynajmie maszyn niż na ich bezpośrednim zakupie. Spółki Grupy analizują pojawiające się kontrakty zwracając uwagę na ich rentowność oraz regulowanie należności. Grupa w 2010 wypracowała zysk operacyjny na poziomie 94,1 mln zł, co stanowiło 10,6% osiągniętych w tym okresie przychodów ze sprzedaży. Zysk na poziomie operacyjnym był niższy o 8,4 mln od kwoty wypracowanej w roku 2009r. Na rozwodnienie marży na poziomie operacyjnym w całym 2010 roku wpłynęła sprzedaż węgla w ramach rozliczenia obligacji węglowych.

Sprzedaż (mln zł)



Zysk netto (mln zł)



Zysk netto w 2010r. wyniósł 80,0 mln zł i był wyższy o 38% od zysku netto wypracowanego w 2009r. tj. w wartościach nominalnych o 22,0 mln zł. Osiągnięcie wyniku netto na tym poziomie było możliwe dzięki dodatniemu wynikowi na działalności finansowej, na który składają się m.in. zyski na wycenie i rozliczeniu kontraktów terminowych 6,2 mln zł oraz zarachowane dyskonto z rozliczonych obligacji węglowych wyemitowanych przez KHW w kwocie 5,8 mln zł. Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Skonsolidowany bilans i wskaźniki

	31.12.2010	31.12.2009		31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe	696 907	509 434	Kapitał własny	803 761	723 521
Wartości niematerialne	126 788	105 327	Kapitał zakładowy	4 815	4 815
Rzeczowe aktywa trwałe	497 905	350 029	Kapitał zapasowy	572 187	511 925
Należności długoterminowe	27 170	9 210	Zyski zatrzymane	226 760	186 546
Inwestycje długoterminowe	20 688	20 644			
Pozostałe aktywa długoterminowe	216	21			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	24 140	24 203			
Aktywa obrotowe	580 770	543 727	Zobowiązania i rezerwy	473 916	329 640
Zapasy	111 166	133 976	Rezerwy na zobowiązania	131 509	95 411
Należności krótkoterminowe	277 124	237 993	Zobowiązania długoterminowe	45 234	92 948
Krótkoterminowe aktywa finansowe	73 863	105 472	Zobowiązania krótkoterminowe	277 873	141 098
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113 787	62 918	Pozostałe zobowiązania	19 299	185
Rozliczenia międzyokresowe	4 830	3 369			
AKTYWA RAZEM	1 277 677	1 053 161	PASYWA RAZEM	1 277 677	1 053 161

Suma bilansowa w stosunku do roku 2009 wykazała 21,3% wzrost tj. 224,5 mln zł w wartościach nominalnych. W zakresie aktywów trwałych największy nominalny wzrost można zaobserwować w rzeczowych aktywach trwałych 147,9 mln zł, co było związane z realizacją inwestycji Famur 2 oraz włączeniem do Grupy Spółki Zamet Budowa Maszyn SA. Skutkiem realizacji przez Spółkę Fazos SA kontraktu na dostawę obudów zmechanizowanych wraz z leasingiem finansowym był wzrost należności długoterminowych, które w Grupie na koniec 2010r. ukształtowały się na poziomie 27,2 mln zł wykazując wzrost o 18 mln zł.

Poziom zapasów w 2010r. zmniejszył się o 22,8 mln zł w stosunku do roku 2009r. osiągając wartość 111,2 mln zł. Wysoki stan zapasów związany jest ze specyfiką działalności. Między innymi Spółka FAMUR SA zobowiązana jest utrzymywać wysokie stany magazynowe związane z obsługą serwisową dzierżawionych kombajnów, gdzie składowane są części zamienne o znacznej wartości oraz z uwagi na krótkie terminy realizacji kontraktów utrzymuje zapasy standardowych podzespołów, aby móc efektywnie realizować usługi serwisowe. Wskaźnik rotacji zapasów dla Grupy zmniejszył się o 40 dni i wyniósł 51 dni. Należności krótkoterminowe na koniec 2010r. osiągnęły wartość 277,1 mln zł. W ich zakresie największy wzrost odnotowały należności z tytułu dostaw i usług 30,9 mln zł. Należności z tytułu dostaw i usług powiększone o należności z tyt. leasingu finansowego osiągnęły poziom 239,7 mln zł. Wskaźnik rotacji należności zmniejszył się o 63 dni i osiągnął wartość 93 dni. Spadek krótkoterminowych aktywów finansowych do kwoty 73,9 mln zł spowodowany był rozliczeniem części

objętych przez FAMUR SA obligacji wyemitowanych przez KHW SA. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec 2010r. osiągnęły poziom 128,3 mln zł, wykazując wzrost o 50,9 mln zł.

Po stronie pasywów skonsolidowane kapitały własne Grupy FAMUR wzrosły o 80,2 mln zł, przekraczając poziom 803 mln zł. Poziom kapitałów na koniec 2010 roku osiągnął wartość 62,9% aktywów. Wzrost rezerw na zobowiązania o 36,1 mln zł związany był w głównej mierze z włączeniem do konsolidacji przejętej w 2010r. Spółki Zamet Budowa Maszyn SA. Spadek zobowiązań długoterminowych związany był ze zmniejszeniem długoterminowego zadłużenia kredytowego o kwotę 48,5 mln zł. Na wzrost zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 136,8 mln zł największy wpływ miały: wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 61,2 mln zł oraz zwiększenie krótkoterminowego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 47,5 mln zł. Wskaźnik rotacji zobowiązań spadł o 25 dni do poziomu 47 dni. Kredyty długoterminowe i krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 16% kapitałów własnych. Łączne zadłużenie wobec instytucji finansowych wyniosło 124,8 mln zł i było na poziomie porównywalnym do roku 2009r. Wskaźnik ogólnego zadłużenia oscyluje wokół 26,8%, co należy uznać za bezpieczny poziom. Obsługa kredytów nie jest zagrożona – świadczy o tym m.in. wysoki wskaźnik pokrycia odsetek: 11,9x na koniec 2010r. Wskaźniki płynności przyjmują wielkości uznawane za bezpieczne, odpowiednio: wskaźnik ogólny 2,1x oraz wskaźnik szybki 1,7x. Na wartość pozostałych zobowiązań składają się środki otrzymane przez Famur SA w ramach dotacji w kwocie 18,9 mln zł.

Przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy na koniec 2010r. wyniosły 264,0 mln zł. Z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -194,2 mln zł, które związane były z nabyciem Spółki Zamet Budowa Maszyn S.A. oraz z wydatkami inwestycyjnymi związanymi z realizacją projektu Famur 2. Przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy były również ujemne i wyniosły -20,9 mln zł i wynikały głównie ze spłaty i obsługi zadłużenia bankowego. Środki pieniężne na koniec 2010r. osiągnęły poziom 113,8 mln zł.

Podstawowe wskaźniki:	2010	2009	
Wskaźnik płynności ogólny	2,1	3,9	<i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>
Wskaźnik płynności szybki	1,7	2,9	<i>(aktywa obrotowe – zapasy - RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe</i>
Wskaźnik rotacji należności (dni)	93	156	<i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług oraz leasingu fin. / przychody ze sprzedaży x 365</i>
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	51	91	<i>średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x 365</i>
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	47	72	<i>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt własny sprzedanych produktów i materiałów x 365</i>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	26,8%	22,2%	<i>kapitały obce / aktywa ogółem</i>
Wskaźnik pokrycia odsetek	11,9x	9,2x	<i>EBIT / odsetki</i>
Wskaźnik rentowności sprzedaży	11,9%	18,6%	<i>zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży</i>
Wskaźnik rentowności netto	9,0%	8,4%	<i>zysk netto / przychody ze sprzedaży</i>

Przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Famur

Zarząd Famur SA podjął decyzje o nieupublicznianiu prognoz finansowych dla jednostki dominującej i grupy kapitałowej.

Z początkiem 2011 roku zostały oddane do użytku hale oraz urządzenia zakupione w ramach projektu inwestycyjnego „Famur 2”. Realizacja inwestycji podniesie jakość i nowoczesność oferowanych urządzeń oraz zwiększy moce produkcyjne Spółki. Wartość poniesionych w ramach powyższej inwestycji wydatków na dzień 28 lutego 2011 przekroczyła poziom 136,9 mln zł. Planowana suma wydatków przekracza kwotę 140 mln zł (wartość netto). Projekt realizowany był na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (KSSE) co umożliwi Emitentowi uzyskanie pomocy publicznej w postaci zwolnienia od podatku od dochodów z działalności prowadzonej na terenie Strefy. FAMUR SA otrzymał również dofinansowanie Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna

Gospodarka. Łączna kwota przyznanego Emitentowi dofinansowania wynosi 42,3 mln zł. Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka otrzymała już środki o wartości 19,1 mln zł.

Głównym źródłem przychodów Grupy FAMUR pozostanie sprzedaż dla sektora górniczego. Dzięki realizacji projektu Famur 2 w ofercie pojawi się nowy produkt jakim są przekładnie przemysłowe wysokiej mocy. Dzięki zakupowi zorganizowanej części przedsiębiorstwa PEMUG SA Grupa będzie w stanie oferować usługi w zakresie działalności projektowej, budowlano-montażowej i konstrukcyjnej.

W dniu 30 listopada Zarząd Emitenta zaprezentował strategię dla Grupy Famur, która oparta jest na koncentracji Grupy w obszarze produkcji maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego. Zgodnie z powyższą strategią Zarząd Famur SA proponuje Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy niepieniężnej w postaci akcji spółek Polska Grupa Odlewnicza SA oraz Zamet Industry SA tj. spółek, które wraz ze swoimi podmiotami zależnymi prowadzą działalność w innych segmentach aniżeli produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego. Przed wypłatą dywidendy Zarząd Famur SA podejmie działania w celu wprowadzenia akcji obu spółek na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Planowana wypłata dywidendy powinna nastąpić w 3 kwartale 2011 roku i jej wartość przekroczy 250 mln złotych. Warunkiem wypłaty dywidendy jest zatwierdzenie prospektów emisyjnych obu Spółek. W wyniku wypłaty dywidendy na rynku będzie notowany Famur SA, Polska Grupa Odlewnicza SA oraz Zamet Industry SA.

Po dniu bilansowym w styczniu 2011 roku FAMUR SA nabył za cenę 186,8 mln zł akcje reprezentujące 85% kapitału zakładowego i dające prawo do 85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki pod firmą REMAG SA. Środki na zapłatę ceny w kwocie 142 mln zł pochodziły z kredytu zaciągniętego przez Emitenta w styczniu 2011 roku. Spółka REMAG SA znajduje się w dobrej kondycji finansowej. W roku 2010 wypracowała 13,1 mln zł zysku netto przy przychodach na poziomie 157,4 mln zł wg. rocznego nieaudytowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF. Spółka na dzień 31.12.2010r nie posiadała zadłużenia kredytowego, a poziom kapitałów własnych wyniósł 128,6 mln zł.

Środki na zapłatę ceny za akcje REMAG SA w kwocie 142 mln zł pochodziły z kredytu zaciągniętego przez Emitenta w styczniu 2011 roku. Dodatkowo Famur SA posiada umowę kredytu inwestycyjnego na finansowanie i refinansowanie wydatków związanych z projektem inwestycyjnym Famur 2. Na dzień bilansowy 31.12.2010 kredyt nie był wykorzystywany. Wzrost zadłużenia kredytowego i związane z nim koszty odsetkowe niewątpliwie wpłyną na wyniki Grupy. Jednak poziom kapitałów własnych oraz osiągnięte wyniki gwarantują bezpieczną obsługę zadłużenia i spłatę rat kapitałowych. W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy Famur nie ulegnie pogorszeniu. Wyniki REMAG SA oraz realizacja usług w zakresie działalności projektowej i konstrukcyjnej dzięki zakupowi zorganizowanej części przedsiębiorstwa PEMUG SA powinny całkowicie zrekompensować uszczuplenie wyników Grupy z powodu wypłaty dywidendy w formie niepieniężnej i wyłączenia Polskiej Grupy Odlewniczej SA i Zamet Industry SA.

Szacowanie trendów rynkowych na najbliższe lata jest niezwykle trudne. W perspektywie długoterminowej wydaje się, iż wzrost zapotrzebowania na węgiel będzie się utrzymywał. Dzięki nowoczesnym, czystym technologiom jego spalania proces ten będzie coraz bardziej efektywny oraz w większym stopniu przyjazny środowisku. Krajowy rynek energii oparty jest w głównej mierze na węglu. Poprawa koniunktury powinna przełożyć się na kondycję spółek węglowych, a tym samym wzrost poziomu realizowanych przez te podmioty inwestycji. Dodatkowo za węglem przemawiają jego krajowe zasoby, które gwarantują bezpieczeństwo energetyczne naszego kraju.

7. Informacje dodatkowe

7.1 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

FAMUR S.A. w Grupie Kapitałowej sprawuje funkcję koordynatora dostaw materiałów. Grupa posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji tak więc nie występuje uzależnienie od jednego lub więcej dostawców. Wzrost skali działalności Grupy FAMUR wykreaował możliwości bardziej atrakcyjnych zakupów materiałowych poprzez wykorzystywanie efektu skali.

7.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczyły transakcji handlowych dokonywanych w ramach bieżącej działalności gospodarczej prowadzonej przez poszczególne Spółki Grupy FAMUR. W opinii Zarządu transakcje te oparte były na cenach rynkowych i były transakcjami typowymi i rutynowymi. Do transakcji o nietypowym charakterze należały:

- przedwstępna umowa z podmiotem powiązanym PEMUG SA z siedzibą w Katowicach z dnia 30 listopada dotycząca sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa PEMUG SA związanej z dotychczasową działalnością operacyjną Spółki, w szczególności w zakresie działalności projektowej, budowlano-montażowej i konstrukcyjnej (raport bieżący nr 30/2010).
- podpisanie listu intencyjnego z podmiotem dominującym wobec Emitenta tj. TDJ SA z siedzibą w Katowicach. Zgodnie z treścią listu Strony planowały zawrzeć na przestrzeni I kwartału 2011 umowę sprzedaży na rzecz Famur SA wszystkich akcji przedsiębiorstwa REMAG SA, jakie TDJ SA nabydzie od Skarbu Państwa RP.

Powyższe transakcje zostały sfinalizowane w styczniu 2011 roku i zostały opisane w pkt. 49 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FAMUR. Szczegółowa informacja na temat transakcji z podmiotami powiązanymi została przedstawiona w pkt. 46 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FAMUR.

7.3 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe

A) Zestawienie zaciągniętych kredytów

(kredyty inwestycyjne oraz obrotowe przedstawiono wg salda pozostającego do spłaty, natomiast kredyty w rachunku bieżącym wg stanu zadłużenia na koniec 2010 roku wraz ze wskazaniem wysokości przyznanego limitu kredytowego).

Nazwa jednostki	Kwota kredytu	Stan zadłużenia na		Oprocentowanie	Termin spłaty
		31.12.2010			
FAMUR S.A.					
NORDEA Bank Polska S.A.	25 000	-	WIBOR 1M+marża		2013-08-31
NORDEA Bank Polska S.A.	408	408	WIBOR 1M+marża		2011-02-28
BPH S.A.	8 940	8 940	WIBOR 1M+marża		2013-05-22
RAZEM	34 348	9 348			
FAZOS S.A.					
Deutsche Bank PBC S.A.	18 150	18 150	WIBOR 3M+marża		2011-11-30
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000	0	WIBOR 1W+marża		2011-07-29
RAZEM	38 150	18 150			
NOWOMAG S.A.					
BPH S.A.	13 950	0	WIBOR 1M+marża		od 2010-08-22 do 2011-05-22
PIOMA S.A.					
NORDEA Bank Polska S.A.	42 000	19 692	WIBOR 1M+marża		2013-08-31
RAZEM					
ZAMET INDUSTRY S.A.					
PKO BP S.A.	15 000	14 812	WIBOR 1M+marża		2011-04-25
PKO BP S.A.	20 000	20 000	WIBOR 1M+marża		2013-06-30
RAZEM	35 000	34 812			
POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A.					
NORDEA Bank Polska S.A.	42 680	42 680	WIBOR 1M+marża		od 2011-03-31 do 2012-06-30
Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.					
NORDEA Bank Polska S.A.	30 000	0	WIBOR 1M+marża		2013-08-31
Kredyty razem	236 128	124 682			
<i>Wycena bilansowa kredytów</i>		-76			
Zobowiązania z tytułu kredytów		124 606			

Dodatkowo w dniu 5 stycznia 2010 Emitent zawarł z Nordea Bank Polska S.A. umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 80 mln zł. Kredyt zostanie wykorzystany na finansowanie i refinansowanie wydatków w ramach projektu inwestycyjnego Famur 2. Na dzień 31.12.2010 kredyt nie był wykorzystywany.

B) Wykaz udzielonych pożyczek w roku obrotowym oraz aktywnych na dzień 31.12.2010r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Termin spłaty	Kwota pożyczki	Waluta	Kwota zadłużenia	Oprocentowanie
FAMUR S.A.	NOWOMAG S.A.	2010-03-30	2010-09-30	5 400	PLN	-	WIBOR 1M+marża
FAMUR S.A.	PIOMA S.A.	2010-03-30	2010-09-30	12 600	PLN	-	WIBOR 1M+marża
FAZOS S.A.	Eurofaktor S.A.	2009-12-17	2011-11-31	100	PLN	100	WIBOR 3M+marża
OŻ Śrem S.A.	Pioma Odł. Sp. z o.o.	2010-05-19	2011-12-31	5 000	PLN	1000	WIBOR 1M+marża
FAMUR S.A.	NOWOMAG S.A.	2010-08-31	2011-06-30	2 000	PLN	-	WIBOR 1M+marża
Pioma Odł. Sp. z o.o.	PGO S.A.	2010-12-02	2011-12-31	700	PLN	500	WIBOR 1M+marża
ZAMET BUDOWA MASZYN S.A.	TDJ S.A.	2010-12-16	2011-03-31	10 000	PLN	10 000	WIBOR 1M+marża
FAZOS S.A.	FAMUR S.A.	2010-12-20	2011-03-31	10 000	PLN	10 000	WIBOR 1M+marża

C) Należności i zobowiązania warunkowe Grupy FAMUR na dzień 31.12.2010 w tys. zł

Opis zobowiązania	Kwota
udzielone gwarancje	5 651
poręczenia dla instytucji finansowych	60 561
poręczenie na rzecz zagranicznej spółki	7 640
gwarancje przetargowe	399
gwarancje bankowe	1 252
gwarancje ubezpieczeniowe	923
gwarancje dobrego wykonania	12 969
gwarancje zwrotu wadliwych i zaliczek	1 402
RAZEM	90 797

Poręczenia i gwarancje wewnątrz Grupy

Podmiot	Tytuł poręczenia	Termin	Kwoty poręczeń, gwarancji	Warunki
Udzielone przez FAMUR:				
FAZOS S.A.	Umowa z Raiffeisen Bank Polska	2012-07-29	9 000	0,9% wartości poręczenia
Udzielone przez Pioma Odlewnia Sp. z o.o.:				
Polska Grupa Odlewnicza S.A.	Poręczenie - Umowa z Nordea Bank Polska S.A.	2012-06-30	42 680	0,25% kwoty kredytu

7.4 Postępowania sądowe

W dniu 31 grudnia 2009 roku kancelaria prawna reprezentująca Emitenta oraz jego spółkę zależną FAZOS S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym w Katowicach trzy pozwy przeciwko KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (w tym dwa, w których obok KOPEX S.A. pozwanym została również Fabryka Urządzeń Górniczych TAGOR S.A.)

Łączna wartość dochodzonych przez FAMUR S.A. i FAZOS S.A. roszczeń wynosi 114,3 mln zł, i tym samym przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Z powyższej kwoty Emitent dochodzi bezpośrednio od KOPEX S.A. 40,2 mln zł tytułem kary umownej przewidzianej postanowieniami Umowy o współpracy z dnia 11 stycznia 2008 roku, a Spółka FAZOS S.A. dochodzi od pozwanych solidarnie KOPEX S.A. i TAGOR S.A. łącznie kwoty 74,1 mln zł tytułem odszkodowania. (raport bieżący nr 1/2010)

7.5 Badania i Rozwój

Obszar dziedziny „Badań i Rozwoju” przejęła w grupie kapitałowej Emitenta spółka zależna Polskie Centrum Techniki Górniczej specjalizująca się w nowoczesnych rozwiązaniach sprzętowych i informatycznych dedykowanych dla górnictwa. W roku 2010 w Spółce PCTG ukończono prace rozwojowe nad opracowaniem dokumentacji technicznej unikalnego w skali światowej zmechanizowanego kompleksu ścianowego przeznaczonego do wybierania pokładów węgla o miąższości poniżej 1,5 m. oraz wdrożeniu powyższego rozwiązania do produkcji. Dzięki temu w 2 półroczu 2010r. możliwym było wyprodukowanie urządzeń pierwszego niskiego kompleksu ścianowego, co pozwoli Grupie Kapitałowej na osiągnięcie pozycji lidera w tej technologii wybierania niskich pokładów węgla w przyszłości.

7.6 Ochrona środowiska

Spółki Grupy FAMUR prowadzą działalność statutową zgodnie z wymaganiami dotyczącymi ochrony środowiska. Jest ona prowadzona w oparciu o pozwolenia zintegrowane oraz branżowe (wytwarzanie odpadów, emisja zanieczyszczeń gazowych, pozwolenie wodno–prawne). Działalność spółek nie powoduje zagrożeń dla środowiska, a emisje mieszczą się w granicach dopuszczonych pozwoleniem. Brak przekroczeń dopuszczalnych poziomów emisji, prawidłowość dokonywania opłat za korzystanie ze środowiska oraz prowadzenie określonej prawem sprawozdawczości potwierdzają kontrole Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska. W przypadku stwierdzenia przekroczeń dopuszczalnych poziomów emisji np. hałasu niezwłocznie podejmowane są działania mające na celu usunięcie przyczyny stwierdzonych przekroczeń.

Pozwolenia zintegrowane posiadane przez spółki Grupy FAMUR:

Fazos S.A. - pozwolenie zintegrowane dla instalacji galwanizerni.

Pioma Odlewnia Sp. z o.o. - pozwolenie zintegrowane dla instalacji produkcji odlewów i składowania odpadów.

Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A.- pozwolenie zintegrowane dla instalacji odlewni, składowiska odpadów przemysłowych i elektrociepłowni.

Odlewnia „Śrem” jako jedyna w Grupie uczestniczy w systemie handlu emisjami CO2 posiadając odpowiednie pozwolenie oraz otwarty rachunek Krajowego Administratora Systemu Handlu Emisjami KASHUE.

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej jest na zadowalającym poziomie. Wszelkie zobowiązania publiczno-prawne oraz względem pracowników są regulowane terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń tj. kolejne raty kapitałowe jak również odsetki płacone w okresach miesięcznych regulowane są na bieżąco. Źródła finansowania działalności są w dużym stopniu zdwywersyfikowane i w razie utraty jednego z nich w każdej chwili można zastąpić je innym o porównywalnym poziomie kosztów. Dźwignia finansowa nadal wykorzystywana jest w niskim stopniu co dodatkowo stanowi czynnik komfortu. Ponadto dzięki zarejestrowaniu w dniu 14 października 2009r. zmiany statutu Famur S.A. uchwalonej na NWZ z dnia 28 września 2009r. Zarząd został uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 1.203.750 zł poprzez emisję nowych akcji w okresie 3 lat od momentu rejestracji zmiany statutu. Powyższa zmiana daje możliwość elastycznego działania, pozwalającego na pozyskiwanie finansowania ze zróżnicowanych źródeł w sytuacji pojawiającego się zapotrzebowania na środki finansowe niezbędne dla realizacji rozwoju Grupy FAMUR.

9. Umowy znaczące

W 2010 roku opublikowanych zostało 12 komunikatów o zawarciu znaczących umów (w tym 2 dotyczyły umów w ramach Grupy Kapitałowej). Ponieważ poziom kapitałów własnych FAMUR S.A. jest znaczny (na dzień 31.12.2010r. wynosił ponad 644 mln zł), część z komunikatów dotyczyła szeregu umów spółek Grupy FAMUR z danym kontrahentem, których suma łącznie przekraczała poziom 10% kapitałów własnych FAMUR S.A. (co oznaczało spełnienie kryterium „umowy znaczącej”).

- W dniu 5 stycznia 2010r. Emitent zawarł umowę z Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni, na podstawie której Bank udzielił Famur S.A. kredytu inwestycyjnego w wysokości 80.000.000 zł. Kredyt zostanie wykorzystany na finansowanie i refinansowanie realizowanego w ramach

przedsiębiorstwa projektu inwestycyjnego Famur 2, polegającego na budowie hal produkcyjnych, zakupie maszyn i urządzeń oraz finansowaniu prac badawczo-rozwojowych. Oprocentowanie kredytu ustalono na poziomie WIBOR 1M + marża banku. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na 31 grudnia 2014r. Zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego są hipoteki zwykła i kaucyjna na nieruchomościach położonych w Katowicach przy ul. Kościuszki, dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach KA1K/00107450/1, KA1K/00107451/8, KA1K/00107452/5, KA1K/00107455/6, zastaw rejestrowy ustanowiony na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem inwestycji oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej przedmiotów zabezpieczenia. (raport bieżący 2/2010)

- W dniu 5 marca 2010r. Famur S.A. poinformowała, iż od dnia 1 października 2009 r. zawarła z Przedsiębiorstwem Handlowo-Usługowym Energokrak Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie szereg jednostkowych transakcji sprzedaży węgla, których łączna wartość netto wynosi 61 445 526,91 zł. (raport bieżący 6/2010)
- W dniu 30 marca 2010r. Pioma Industry S.A. (obecnie Zamet Industry S.A.) zawarła umowę nabycia od Invest 6 S.K.A. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Katowicach 28.443.000, nie dopuszczonych do publicznego obrotu, akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 28.443.000,00 zł, reprezentujących 100% kapitału zakładowego Spółki pod firmą Zamet-Budowa Maszyn S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach. Wartość umowy wynosi 85.000.000,00 złotych (raport bieżący 8/2010)
- W dniu 16 kwietnia Famur S.A. poinformowała, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 15 grudnia 2009r. do 16 kwietnia 2010r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 67.212.628 zł. (raport bieżący 10/2010)
- W dniu 29 kwietnia Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Kompanią Węglową S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 4 listopada 2009r. do 29 kwietnia 2010r. wynosi 60.461.831 zł. (raport bieżący 12/2010)
- W dniu 26 lipca Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Jastrzębską Spółką Węglową S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 26 lipca 2009 do dnia 26 lipca 2010 wynosi 63.957.974 zł. (raport bieżący 22/2010)
- W dniu 26 lipca Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Kompanią Węglową S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 29 kwietnia 2010 do dnia 26 lipca 2010 wynosi 67.199.507 zł. (raport bieżący 23/2010)
- W dniu 5 sierpnia Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 5 sierpnia 2009 do dnia 5 sierpnia 2010 wynosi 82.269.300 zł. (raport bieżący 25/2010)
- W dniu 28 października Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 5 sierpnia 2010 do dnia 28 października 2010 wynosi 100.780.406 zł. (raport bieżący 26/2010).
- W dniu 19 listopada Famur S.A. poinformowała, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 16 kwietnia 2010r. do 19 listopada 2010r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 100.555.582 zł. (raport bieżący 27/2010)
- W dniu 23 listopada 2010r. Famur S.A. poinformowała, iż od dnia 1 kwietnia 2010 r. zawarła z Dalkia Paliwa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie szereg jednostkowych transakcji sprzedaży węgla, których łączna wartość netto wynosi 65.716.327 zł. (raport bieżący 28/2010)
- W dniu 23 grudnia Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Towarzystwem Leasingowym K4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna, o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 23 grudnia 2009 do dnia 23 grudnia 2010 wynosi 79.405.290 zł. (raport bieżący 32/2010).

Dodatkowo Emitent informował o umowie z dnia 14 stycznia 2010r. na kompleksowe wykonanie hal produkcyjnych w ramach inwestycji „Famur 2”. Jako generalnego wykonawcę inwestycji w zakresie budowy wybrano Spółkę Skanska S.A. Wartość netto podpisanej umowy wynosiła 32.400.000 zł. (raport bieżący 3/2010).

Do publicznej wiadomości została również przekazana informacja o podpisaniu przez Emitenta w dniu 12 marca 2010 z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy o dofinansowanie projektu inwestycyjnego „Famur 2” w ramach Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Na podstawie umowy emitentowi przyznano dofinansowanie w kwocie 37.724.537,26 zł. (raport bieżący 7/2010).

10. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Poniżej podano zestawienie umów na badanie/przegląd sprawozdań za rok 2010 i 2009 zawartych przez FAMUR S.A. z audytorem oraz wysokość przysługującego wynagrodzenia:

Rok 2010		Wynagrodzenie
Data umowy	Przedmiot umowy	(netto, zł)
14.06.2010	– przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r.	19 000
	– przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2010r	18 000
	– badanie sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za 2010r.	41 000
	– badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za 2010r.	21 000
RAZEM:		99 000

Rok 2009		Wynagrodzenie
Data umowy	Przedmiot umowy	(netto, zł)
17.06.2009	– przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r.	19 000
	– przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2009r	22 000
	– badanie sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za 2009r.	41 000
	– badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za 2009r.	23 000
RAZEM:		105 000

11. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki

Niżej wymienione ryzyka są typowe zarówno dla grupy kapitałowej jak i FAMUR S.A.

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów

Znaczna część przychodów Grupy FAMUR pochodzi z polskiego sektora górnictwa węgla kamiennego. Z tego też względu są one w sposób istotny uzależnione od bieżącej koniunktury w tej branży. Ograniczenie zamówień ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na maszyny górnicze na rynkach zagranicznych. Grupa FAMUR stara się ograniczać powyższe ryzyko zwiększaniem dywersyfikacji geograficznej rynków zbytu, która pozwala wykorzystywać różnice w czynnikach kształtujących koniunkturę na rynkach lokalnych.

Rola kadry inżyniersko – technicznej

Grupa FAMUR S.A. ma pełną świadomość tego, że jej możliwości w zakresie realizacji kontraktów wynikają w dużej mierze ze zdolności do sprawnego, samodzielnego opracowywania pełnej dokumentacji produkowanych maszyn i urządzeń. Proces przygotowania produkcji każdej maszyny związany jest z szeregiem prac o charakterze projektowo-konstrukcyjnym i techniczno-produkcyjnym. Warunkiem wytworzenia produktu spełniającego określone wymagania techniczne jest dysponowanie wysoko wykwalifikowaną kadrą inżynierską. Kadra techniczno-inżynierska stanowi kluczową grupę pracowników w Grupie oraz spółce FAMUR. Działalność Grupy FAMUR jest też związana z zapotrzebowaniem na wysokokwalifikowaną kadrę robotników, posiadających duże doświadczenie i

wysokie umiejętności w produkcji zaawansowanych technologicznie maszyn. Także wdrażanie nowych konstrukcji wymaga kadry inżynierskiej posiadającej doświadczenie konstrukcyjne. Istnieje ryzyko, że w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji i wdrażania nowych maszyn, konstrukcji i rozwiązań technicznych.

Wpływ sytuacji makroekonomicznej

Dla Grupy duży wpływ na skalę realizowanych obrotów ma sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego w Polsce oraz polityka gospodarcza Rządu. Zapowiedzi częściowej prywatyzacji kopalń przez GPW oraz planowane nakłady inwestycyjne w kopalniach, stanowią pozytywny sygnał dla Grupy FAMUR w średnioterminowej perspektywie.

Zawirowania na światowych rynkach finansowych zaowocowały dużą niepewnością i wahaniami cen surowców oraz dużą zmiennością kursów walut. Niepewna sytuacja na rynku niewątpliwie wpływa na dostępność kredytów i marże instytucji finansowych.

Ryzyko polityczne i ekonomiczne niektórych krajów znacznie wzrosło w ostatnim czasie. Dlatego też Spółki Grupy będą brały pod uwagę powyższe czynniki ryzyka przy podpisywaniu ewentualnych umów.

Ryzyko kursowe

Z uwagi na fakt, iż znaczna część produkcji Grupy FAMUR jest eksportowana, narażona jest ona na ryzyko kursowe. Pomiędzy datą zawarcia kontraktów eksportowych na dostawę określonych maszyn/urządzeń a datą ich realizacji mija zwykle okres od 2 do 5 miesięcy, co jest związane z długością cyklu produkcyjnego (w przypadku większych kontraktów eksportowych okres ten jest nawet dłuższy). Ponieważ jednocześnie podstawowa część kosztów produkcji ponoszona jest w złotych, Grupa FAMUR ponosi ryzyko kursowe związane z działalnością eksportera. Grupa podejmuje działania mające na celu minimalizację tego ryzyka poprzez: zawieranie zabezpieczających walutowych transakcji terminowych (F/X forward) oraz stosowanie w niektórych przypadkach przedpłat na dostawy. Wycena instrumentów pochodnych na dzień bilansowy została przedstawiona w pkt. 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FAMUR.

12. Oświadczenia Zarządu Famur S.A.

Rzetelność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wedle naszej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy FAMUR za 2010 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie to zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy FAMUR w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Audyt

BDO Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FAMUR za 2010 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii wraz z raportem z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

13. Opis systemu kontroli wewnętrznej w Grupie kapitałowej FAMUR.

Główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanego w Grupie Kapitałowej FAMUR w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych obejmują:

1. Transakcje przeprowadza się na podstawie ogólnej lub szczegółowej ich akceptacji przez kierownictwo / w zależności od wagi dokumentu /,
2. Dokumenty są sprawdzane, akceptowane i opisywane przez osoby odpowiedzialne zarówno rachunkowo jak i merytorycznie,
3. Każda transakcja jest odpowiednio weryfikowana przez dział prawny aby umożliwić prawidłowe zgodne z prawem bilansowym i podatkowym ujmowanie w księgach,

4. Stosowanie ustalonych przez kierownictwo procedur kontroli, do których należą:
 - sprawdzanie poprawności rachunkowej zapisów przez osoby odpowiedzialne,
 - kontrola programów i środowiska komputerowych systemów informacyjnych drogą ustanowienia opieki informatyków oraz firm informatycznych,
 - prowadzenie i przegląd kont pomocniczych i zestawień obrotów i sald,
 - zatwierdzanie i kontrola dokumentów,
 - porównywanie z planami wyników finansowych i ich analiza,
5. Wszystkie transakcje i pozostałe zdarzenia są bezzwłocznie ewidencjonowane w prawidłowych kwotach, na odpowiednich kontach i we właściwym okresie obrachunkowym tak, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z określonymi założeniami koncepcyjnymi sprawozdawczości finansowej,
6. Dostęp do aktywów i ewidencji jest możliwy jedynie za zgodą kierownictwa,
7. Zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego, a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
8. Opracowana jednolita polityka rachunkowości dla wszystkich spółek tworzących grupę kapitałową,
9. Bieżąca aktualizacja polityki rachunkowości w oparciu o aktualne postanowienia prawa bilansowego.

Waldemar Łaski
Prezes Zarządu

Beata Zawiszowska
Wiceprezes Zarządu

Ryszard Bednarz
Wiceprezes Zarządu

Szymon Jarno
Wiceprezes Zarządu

Ireneusz Tomecki
Wiceprezes Zarządu