



Sprawozdanie Zarządu z działalności FAMUR SA za rok 2010



Katowice, 2011-03-08

– SPIS TREŚCI –

1. Podstawowe informacje	3
1.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.	3
1.2. Informacje o Famur SA	3
1.3. Skład Grupy Kapitałowej Famur SA	3
1.4. Struktura własnościowa Famur SA	5
2. Organizacja i zarządzanie	6
2.1. Zarząd Famur SA	6
2.2. Rada Nadzorcza Famur SA	6
2.3. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	7
3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa	7
4. Sytuacja marketingowa Famur SA	7
5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Famur SA	8
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Famur SA	11
7. Informacje dodatkowe	14
7.1 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	14
7.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi	14
7.3 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe	14
7.4 Postępowania sądowe	15
7.5 Badania i Rozwój	15
7.6 Ochrona środowiska	15
8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	15
9. Umowy znaczące	16
10. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	17
11. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki	18
12. Oświadczenia Zarządu FAMUR SA	18
13. Raport dotyczący stosowania przez FAMUR SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2010	19

1. Podstawowe informacje

1.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości - nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2010 roku zgodnie z zasadami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Sprawozdanie z sytuacji finansowej wraz z notami zostało sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, analogicznie okres porównawczy – rok 2009. Rachunek Zysków i Strat, Sprawozdanie z całkowitych dochodów, Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym, Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych wraz z notami zostały sporządzone za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku, analogicznie okres porównawczy – rok 2009. Sprawozdanie sporządzono w złotych.

1.2. Informacje o Famur SA

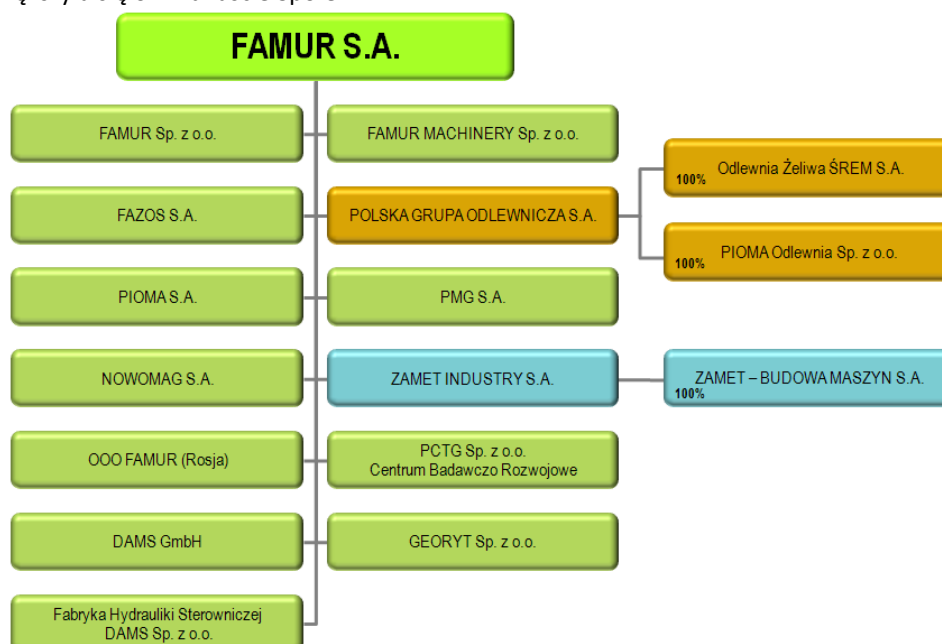
Fabryka Maszyn FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach jest jednym z dwóch największych w Polsce producentów kombajnów ścianowych dla górnictwa węgla kamiennego. FAMUR SA produkuje kombajny do ścian w zakresie urabiania do 6 m. Kombajny te są najbardziej zaawansowanym technologicznie i konstrukcyjnie elementem kompleksu ścianowego, który składa się dodatkowo z przenośnika zgrzeblowego oraz sekcji obudowy zmechanizowanej. Wszystkie wskazane elementy kompleksu ścianowego są wytwarzane w Grupie FAMUR.

Z uwagi na charakter wytwarzanych produktów działalność FAMUR SA jest w naturalny sposób skoncentrowana na sektorze górnictwym. Większość dostaw tej Spółki aktualnie kierowana jest na krajowy rynek wydobywczy gdzie głównymi odbiorcami są Kompania Węglowa S.A., Katowicki Holding Węglowy S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.

FAMUR SA jest jednostką dominującą w Grupie FAMUR liczącej 17 podmiotów. W sierpniu 2006r. spółka debiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie gdzie notowanych jest 481,5 mln akcji pod skrótem FMF.

1.3. Skład Grupy Kapitałowej Famur SA

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. 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
17	Zamet – Budowa Maszyn S.A.	Tarnowskie Góry	Produkcja maszyn i urządzeń dla hutnictwa i przetwórstwa stali	*100%	maj 2010

* pośrednio przez spółki zależne

Po dniu bilansowym, w dniu 14 stycznia 2011r. Emitent nabył od swojego podmiotu dominującego, tj. TDJ SA z siedzibą w Katowicach, łącznie 5.270.000 sztuk akcji o łącznej wartości nominalnej 52.700.000 zł, reprezentujących 85% kapitału zakładowego i dających prawo do 85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki pod firmą REMAG SA z siedzibą w Katowicach przy ul. Tadeusza Boya Żeleńskiego 105. Inwestycja ma charakter długoterminowy. Cena nabycia akcji wyniosła 186.780.251,21 zł. Kwota odpowiada cenie nabycia przez TDJ SA, powiększonej o koszty obsługi transakcji poniesione przez TDJ SA, w tym podatek od czynności cywilnoprawnych. Przeniesienie własności akcji na Famur SA nastąpiło 18 stycznia 2011r. W związku z nabyciem akcji REMAG SA, Emitent przejął wszystkie zobowiązania wynikające dla TDJ SA z zawartej ze Skarbem Państwa RP umowy oraz jej załączników. Spółka Remag SA specjalizuje się w produkcji i serwisowaniu kombajnów chodnikowych.

1.4. Struktura własnościowa Famur SA

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 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 SA

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 SA

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 Spółce:

	rok 2010	rok 2009
Pracownicy umysłowi	203	197
Pracownicy fizyczni	303	264
Pracownicy na urloпах wychowawczych	5	1
OGÓŁEM	511	462

koszty zatrudnienia	rok 2010	rok 2009
Wynagrodzenia	25 177	22 987
Składki na ubezpieczenie społeczne	4 344	3 357
Inne świadczenia pracownicze	630	814
RAZEM	30 151	27 158

4. Sytuacja marketingowa Famur SA

Głównym produktem Spółki są kombajny ścianowe, przeznaczone do pracy w wysokowydajnych kompleksach zmechanizowanych o dużej koncentracji wydobywania. Umożliwiają one dwukierunkowe, bezwzględne urabianie i ładowanie węgla kamiennego w ścianowym systemie eksploatacji pokładów o wysokości do 6,0 m, nachylonych podłużnie do 35° i poprzecznie do 20°.

Spółka oferuje wytwarzane przez siebie kombajny bądź w formie bezpośredniej sprzedaży (głównie rynki zagraniczne), bądź w formie dzierżawy (rynek krajowy). Część umów dzierżawy dotyczących kombajnów ścianowych kwalifikowana jest jako umowy leasingu finansowego. Biorąc pod uwagę sumaryczne przychody z tytułu dzierżawy kombajnów, niezależnie od sposobu ich kwalifikacji, stanowią one znaczne źródło przychodów Spółki. Przychody z tytułu dzierżaw i leasingu kombajnów wyniosły 49,5 mln zł na koniec 2010 roku, wykazując 34% wzrost w stosunku do roku 2009. Należy wskazać, iż na rynku krajowym dominuje dzierżawa, a sprzedaż kombajnów jest zjawiskiem rzadkim. Niemniej jednak Spółka w 2010r. zrealizowała sprzedaż kombajnu do Spółki Lubelski Węgiel Bogdanka SA oraz w ramach dostawy urządzeń niskiego kompleksu ścianowego do KHW SA. Dzięki powyższemu przychody z tyt. sprzedaży wyrobów gotowych osiągnęły wartość 85,9 mln zł. 81% tej kwoty tj. 69,6 mln zł stanowi sprzedaż urządzeń niskiego kompleksu ścianowego (Famur SA na poziomie Grupy realizował kompleksową dostawę urządzeń). Kolejnym ważnym źródłem przychodów dla spółki są usługi serwisowe, remontowe i sprzedaż części. W 2010 roku przychody z tego tytułu wyniosły 29,4 mln zł. Sprzedaż pozostałych produktów i usług wygenerowała 7,9 mln zł. Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 135,7 mln zł i była to głównie sprzedaż węgla w ramach rozliczenia obligacji węglowych wyemitowanych przez KHW.

Pozyskiwanie zamówień na rynku krajowym w głównej mierze odbywa się w oparciu o procedury przetargowe przeprowadzane przez producentów węgla kamiennego. W wyniku powyższych uwarunkowań o aktualnej pozycji Famur SA na rynku decyduje ilość wygranych przetargów, w których w przeważającej części dominującym kryterium wyboru oferty jest cena. Wielkość uzyskiwanych przychodów jest zatem wypadkową ilości ogłaszanych przetargów, strategii firmy oraz oferowanych cen.

Krajowy sektor górnictwa składa się z następujących podmiotów:

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

Trzy pierwsze Spółki skupiają ponad 90% krajowych kopalń 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 oraz charakterystyka rynku krajowego powodują, iż krąg podstawowych odbiorców jest względnie stały. W opinii Spółki nie istnieje uzależnienie od któregośkolwiek z odbiorców maszyn górniczych jako pojedynczych podmiotów. Jednocześnie można mówić o znaczącej koncentracji sprzedaży do jednego sektora gospodarki jakim jest górnictwo.

Od początku ubiegłej dekady w branży producentów maszyn górniczych trwał proces konsolidacyjny realizowany przez największe podmioty. Proces ten opierał się przede wszystkim o przejęcia podmiotów w celu stworzenia grup kapitałowych o potencjale produkcyjnym umożliwiającym produkcję wszystkich najważniejszych elementów zmechanizowanego kompleksu ścianowego. Na rynku krajowym procesy konsolidacyjne doprowadziły do ograniczenia liczby drobnych producentów i dostawców nie dysponujących odpowiednim zapleczem konstrukcyjnym, nie posiadających własnych rozwiązań technicznych i nie mających wystarczającego potencjału finansowego aby skutecznie pozyskiwać w dłuższym okresie zlecenia. Ponad 80% krajowego rynku kombajnów ścianowych należy do dwóch producentów: FAMUR SA oraz Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. Ustabilizowanie liczby czynnych ścian wydobywczych ogranicza możliwości zwiększania sprzedaży nowych maszyn na tym rynku.

Grupa FAMUR, która powstała w wyniku wspomnianego procesu konsolidacji wykorzystuje potencjał jaki niesie za sobą wieloletnie doświadczenie Spółek ją tworzących, co w połączeniu ze znacznym wzmocnieniem kapitałowym oraz z uznaniem doświadczenia zdobytego w ekstremalnych warunkach w jakich pracują maszyny dostarczane przez Grupę, stwarza możliwość szerszego zaistnienia na rynkach globalnych.

Rynki zagraniczne

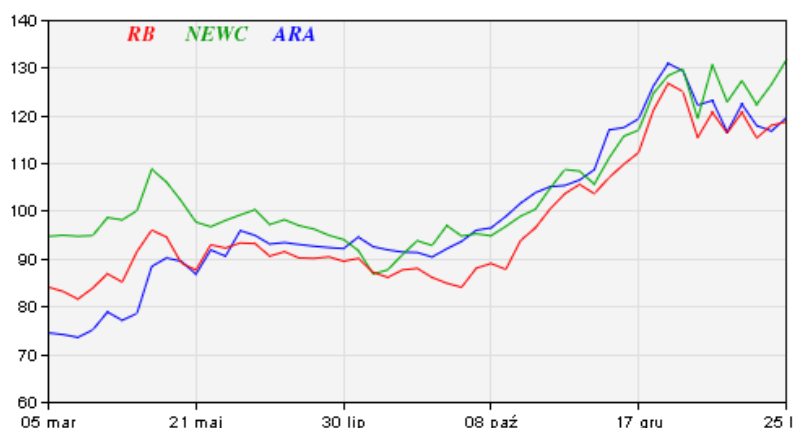
Sprzedaż Famur SA na rynkach zagranicznych oprócz działań pionu handlowego wsparta jest aktywną eksploracją tych rynków przez spółkę zależną Polskie Maszyny Górnicze S.A. W roku 2010 sprzedaż eksportowa wyniosła 14,9 mln zł co stanowiło 4,9% przychodów ze sprzedaży. Przychody eksportowe zostały wygenerowane w głównej mierze poprzez sprzedaż wyrobów gotowych oraz części.

Główne działania Famur S.A. na rynkach zagranicznych to utrzymanie i rozwój posiadanych kierunków eksportu w Rosji i Czechach oraz pozyskiwanie nowych rynków zbytu. 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.), niemiecka spółka EICKHOFF GmbH a w kraju grupa ZZM-Kopex.

5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Famur SA

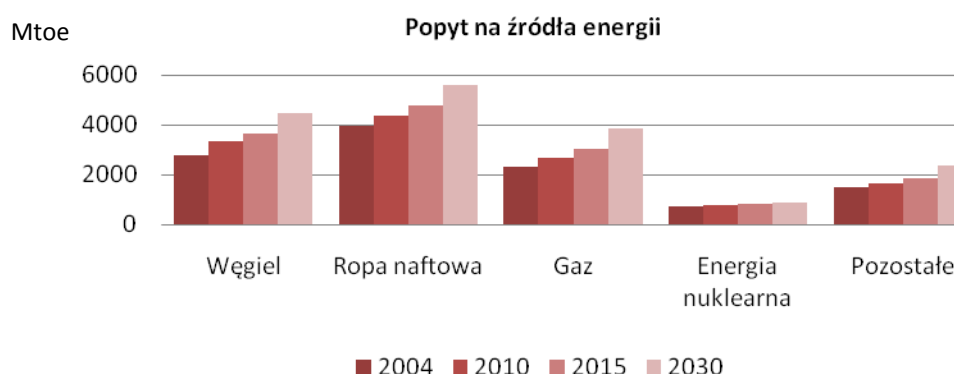
Sprzedaż Spółki FAMUR S.A. oraz całej Grupy w dużej części uzależniona jest od nakładów inwestycyjnych realizowanych w kopalniach, które dotyczą zarówno modernizacji i remontów istniejącego u nich wyposażenia jak i zakupów maszyn w związku z przygotowaniem nowych ścian wydobywczych. Rok 2010 na światowych 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

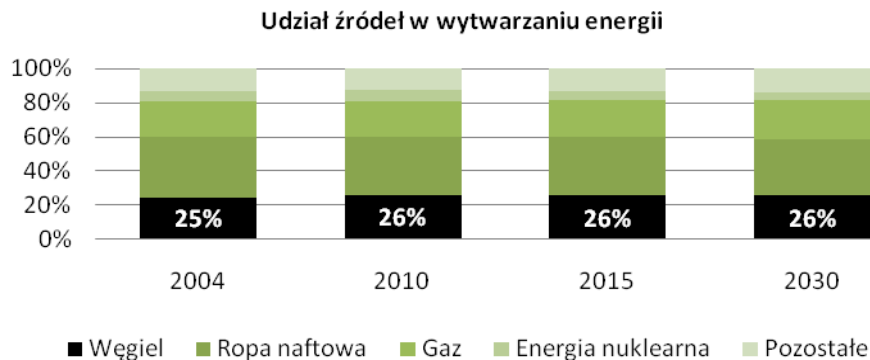
inwestycji po stronie klientów przekłada się również dostęp do źródeł finansowania. Zgodnie z prognozami długoterminowymi zużycie energii elektrycznej na świecie będzie rosnąć. Z uwagi na powyższe prognozowany jest również wzrost zużycia węgla w Europie i na świecie w następnych dekadach. Koniunktura 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 rynkach 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

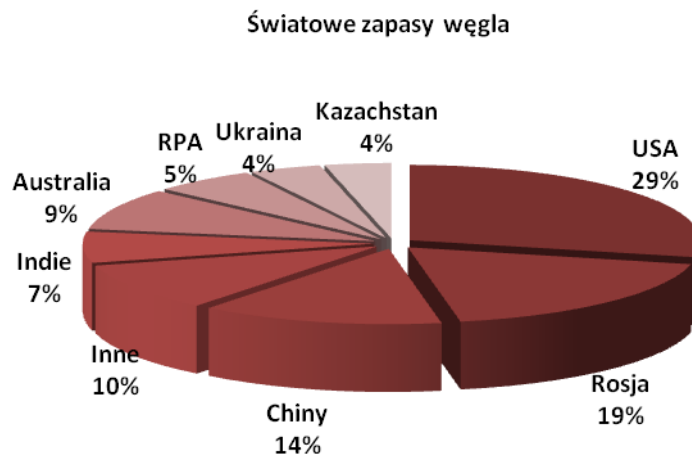
Zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz paliwa na świecie będzie wzrastać w długim okresie. Wzrost ten spowodowany będzie globalnym wzrostem gospodarczym oraz przyrostem naturalnym. Według World Coal Institute obecne zużycie energii jest 2 razy większe niż 20 lat temu i przez najbliższe 20 lat ilość 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 wydobycia. Tendencje w wydobyciu węgla na świecie zmierzają do jak najdokładniejszej eksploatacji złóż, które umożliwia metoda ścianowa. Zmiany te są korzystne dla producentów zaawansowanych technicznie maszyn do wydobycia węgla jakimi są spółki Grupy FAMUR, gdyż maszyny przez nie produkowane pozwalają eksploatować złoża w sposób najbardziej efektywny.



Źródło: British Petroleum, Statistical Review of World Energy 2008

Dodatkowym wewnętrznym czynnikiem rozwoju Spółki jest realizacja 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 Famur SA

Wybrane dane finansowe:	2010 tys. zł	2009 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży	308 384	113 174
Sprzedaż krajowa	293 424	103 147
% sprzedaży ogółem	95,1%	91,1%
Sprzedaż eksport	14 960	10 027
% sprzedaży ogółem	4,9%	8,9%
Zysk na działalności operacyjnej	21 387	27 294
Zysk netto	67 203	60 262
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	132 991	- 56 134
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-134 689	17 924
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 419	-14 871
Przepływy pieniężne razem	721	-53 080
Liczba akcji	481 500 000	481 500 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,1396	0,1252
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję zwykłą (zł)	0,1396	0,1252
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,3379	1,1983
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (zł)	1,3379	1,1983
Wyplacona dywidenda na 1 akcję	-	-
Suma aktywów	764 195	623 845
Kapitały własne	644 205	577 002
Zobowiązania	98 289	34 405
Kredyty krótkoterminowe i długoterminowe	19 387	15 524

Sprzedaż i wyniki

Sprzedaż FAMUR SA w 2010r. wzrosła o 195,2mln zł osiągając poziom 308,4 mln zł, co stanowi 172% wzrost w stosunku do roku poprzedniego. Na tak znaczny wzrost przychodów wpłynęła m.in. sprzedaż urządzeń niskiego kompleksu ścianowego w kwocie 69,6 mln zł oraz sprzedaż węgla w ramach rozliczenia obligacji wyemitowanych przez KHW S.A. Przychody z tytułu sprzedaży wyrobów gotowych wykazały 526% wzrost osiągając wartość 85,9 mln zł. Przychody z tytułu dzierżaw i leasingu kombajnów wykazały 34% wzrost osiągając wartość 49,5 mln zł na koniec 2010 roku. Kolejnym ważnym dla spółki źródłem przychodów (obok dzierżawy i leasingu) są usługi serwisowe, remontowe i sprzedaż części. W 2010 roku przychody z tego tytułu były na poziomie 29,4 mln zł. Należy wskazać, iż podobnie jak w roku 2009 dzierżawa kombajnów oraz usługi serwisowe były prowadzone wspólnie ze Spółką zależną Famur Sp. z o.o.

Przychody netto ze sprzedaży	2010 tys. zł	2009 tys. zł	udział 2010	zmiana %
Wyroby gotowe	85 896	13 721	27,9%	526,0%
Serwis, remonty, części	29 354	25 794	9,5%	13,8%
Dzierżawa i leasing	49 515	36 913	16,1%	34,1%
Pozostałe produkty i usługi	7 898	7 592	2,6%	4,0%
Sprzedaż towarów i materiałów	135 721	29 154	44,0%	365,5%
Przychody netto ze sprzedaży razem	308 384	113 174		172,50%

Sprzedaż pozostałych produktów i usług wygenerowała 7,9 mln zł przychodów wykazując 4% wzrost. Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 135,7 mln zł i związane były głównie ze sprzedażą węgla w ramach rozliczenia obligacji węglowych wyemitowanych przez KHW. Ponad 95% przychodów zostało zrealizowanych na krajowym rynku. Eksport w okresie 2010 roku wyniósł 4,9%.

W okresie 12 miesięcy 2010 rentowność na sprzedaży ukształtowała się na poziomie 12,5% i była niższa od analogicznego okresu roku ubiegłego. Należy wskazać, iż marża została rozwodniona na skutek sprzedaży węgla w ramach rozliczenia obligacji wyemitowanych przez KHW oraz częściowo przez sprzedaż urządzeń niskiego kompleksu ścianowego gdzie zysk częściowo był realizowany w Spółkach zależnych (Famur SA na poziomie Grupy realizował kompleksową dostawę urządzeń). Zysk netto w roku 2010 wyniósł 67,2 mln zł i był wyższy od zysku analogicznego okresu roku poprzedniego o 6,9 mln zł. Na poziom wyniku netto wpłynęły wypłacone przez Spółki zależne dywidendy, które wyniosły 46,3 mln zł.

Bilans i wskaźniki

Wzrost sumy bilansowej w stosunku do 2009r. wyniósł 22,5%. W zakresie aktywów trwałych największy wzrost w kwocie 130,6 mln zł odnotowano w zakresie rzeczowych aktywów trwałych, co było związane z realizacją inwestycji Famur 2. Wzrost inwestycji długoterminowych w kwocie 44,7 mln zł związany jest z podwyższeniem kapitału i umorzeniem części akcji w Zamet Industry SA. Aktywa obrotowe uległy zmniejszeniu o ponad 35,1 mln zł głównie za sprawą zmniejszenia inwestycji krótkoterminowych w wyniku rozliczenia obligacji wyemitowane przez KHW S.A. Wartość w cenie nabycia powyższych obligacji na dzień 31.12.2010r. wyniosła 43 mln zł. Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2010r. wyniósł 15 mln zł.

Poziom zapasów ukształtował się na poziomie niższym o 3,1 mln zł w stosunku do roku ubiegłego i osiągnął wartość 42,8 mln zł. Ogólnie wysoki stan zapasów związany jest ze specyfiką działalności – Spółka FAMUR S.A. zobowiązana jest utrzymywać wysokie stany magazynowe związane z obsługą serwisową dzierżawionych kombajnów, gdzie przetrzymywane są części składowe o znacznej wartości oraz z uwagi na krótkie terminy realizacji kontraktów utrzymuje zapasy standardowych podzespołów, aby móc efektywnie realizować nowe zamówienia. Wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 53 dni. Należności krótkoterminowe po wzroście o 27,9 mln zł ukształtowały się na poziomie 107,7 mln zł. Wskaźnik rotacji należności wyniósł 99 dni. Cykl rotacji należności odzwierciedla m.in. specyficzny charakter należności związanych ze średnioterminowymi umowami leasingu oraz dzierżawy kombajnów ścianowych. Porównywalność wskaźników została zakłócona poprzez sprzedaż węgla w ramach rozliczenia obligacji wyemitowanych przez KHW SA.

	31.12.2010	31.12.2009		31.12.2010	31.12.2009
	tys. zł	tys. zł		tys. zł	tys. zł
Aktywa trwałe	554 027	378 570	Kapitał własny	644 205	577 002
Wartości niematerialne	14 285	7 704	Kapitał zakładowy	4 815	4 815
Rzeczowe aktywa trwałe	208 885	78 232	Kapitał zapasowy	572 187	511 925
Należności długoterminowe	971	7 858	Zyski zatrzymane	67 203	60 262
Inwestycje długoterminowe	327 610	282 880			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 277	1 896			
Aktywa obrotowe	210 168	245 275	Zobowiązania i rezerwy	119 990	46 843
Zapasy	42 825	45 924	Rezerwy na zobowiązania	21 701	12 438
Należności krótkoterminowe	107 651	79 719	Zobowiązania długoterminowe	5 779	9 529
Krótkoterminowe aktywa finansowe	43 034	104 197	Zobowiązania krótkoterminowe	72 993	24 868
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 999	14 278	Pozostałe zobowiązania	19 517	8
Rozliczenia międzyokresowe	1 659	1 157			
A K T Y W A R A Z E M	764 195	623 845	P A S Y W A R A Z E M	764 195	623 845

Po stronie pasywów kapitały własne FAMUR S.A. wzrosły o 67,2 mln zł przekraczając tym samym poziom 644 mln zł. Czynnikiem wzrostu jest wypracowany w roku 2010 zysk. Wysoki poziom kapitałów, który na dzień 31.12.2010r. przekroczył 84% aktywów, stanowi dla FAMUR S.A. podstawę bezpiecznego potencjalnego zwiększania finansowania zewnętrznego. Kredyty i pożyczki kształtują się na poziomie 3% kapitałów własnych. Łączne zadłużenie wobec instytucji finansowych wynosi 9,4 mln zł, Spółka na dzień 31.12.2010 posiadała również pożyczkę od Spółki zależnej w kwocie 10 mln zł. Wskaźnik ogólnego zadłużenia oscyluje na poziomie 12,9%. Obsługa kredytów nie jest zagrożona – świadczy o tym m.in. wysoki wskaźnik pokrycia odsetek: 20,6 na koniec 2010r. Wskaźniki płynności przyjmują wielkości uznawane za bezpieczne, odpowiednio: wskaźnik ogólny 2,9x oraz wskaźnik szybki 2,3x.

Zwiększeniu uległy zobowiązania krótkoterminowe, które na dzień 31.12.2010r. osiągnęły wartość 73 mln zł. Największy wpływ ma zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych miał wzrost zobowiązań z tyt. dostaw i usług w kwocie 27,9 mln zł. Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyniósł 40 dni. Na wartość pozostałych zobowiązań składają się środki otrzymane w ramach dotacji w kwocie 18,9 mln zł.

Przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne na koniec 2010r. ukształtowały się na poziomie 133,0 mln zł. Z działalności inwestycyjnej FAMUR S.A. wygenerował ujemne przepływy pieniężne w wysokości 134,7 mln zł, co związane było przede wszystkim z wydatkami inwestycyjnymi w ramach projektu Famur 2 oraz podwyższeniem kapitału w Zamet Industry o kwotę 50 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności finansowej Spółki wyniosły 2,4 mln zł i wynikały z zaciągnięcia pożyczki od Spółki zależnej w kwocie 10,0 mln zł oraz ze spłaty zadłużenia bankowego. Środki pieniężne na dzień 31.12.2010 wyniosły 15,0 mln zł.

Podstawowe wskaźniki:	Rok 2010	Rok 2009	
Wskaźnik płynności ogólny	2,9	9,9	<i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>
Wskaźnik płynności szybki	2,3	8,0	<i>(aktywa obrotowe – zapasy - RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe</i>
Wskaźnik rotacji należności (dni)	99	239	<i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług oraz leasingu fin. / przychody ze sprzedaży x 365</i>
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	53	158	<i>średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x 365</i>
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	40	72	<i>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt własny sprzedanych produktów i materiałów x 365</i>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	12,9%	5,5%	<i>kapitały obce / aktywa ogółem</i>
Wskaźnik pokrycia odsetek	20,6x	17,6x	<i>EBIT / odsetki</i>
Wskaźnik rentowności sprzedaży	12,5%	24,8%	<i>zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży</i>
Wskaźnik rentowności netto	21,8%	53,2%	<i>zysk netto / przychody ze sprzedaży</i>

Przewidywana sytuacja Famur SA

Zarząd Famur S.A. 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 Spółce uzyskanie pomocy publicznej w postaci zwolnienia od podatku od dochodów z działalności prowadzonej na terenie Strefy. Spółka otrzymała 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.

W najbliższym okresie nie należy oczekiwać istotnych zmian w strukturze sprzedaży FAMUR. Głównym źródłem przychodów pozostanie sprzedaż dla sektora górniczego. Dzięki realizacji projektu Famur 2 w ofercie Emitenta pojawi się nowy produkt jakim są przekładnie przemysłowe wysokiej mocy. Dzięki zakupowi zorganizowanej części przedsiębiorstwa PEMUG SA Emitent 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 S.A., Polska Grupa Odlewnicza S.A. oraz Zamet Industry S.A.

W styczniu 2011 roku FAMUR SA nabył za cenę 186,8 mln zł akcje reprezentuje 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. 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 Spółki. Jednak poziom kapitałów własnych oraz osiągnięte wyniki gwarantują bezpieczną obsługę zadłużenia i spłatę rat kapitałowych.

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 wykreował 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 nabędzie od Skarbu Państwa RP. Powyższe transakcje zostały sfinalizowane w styczniu 2011 roku i zostały opisane w w pkt. 50 sprawozdania finansowego FAMUR S.A. Szczegółowa informacja na temat transakcji z podmiotami powiązanymi została przedstawiona w pkt. 51 sprawozdania finansowego FAMUR S.A.

7.3 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe

A) Kredyty zaciągnięte przez FAMUR SA w tys. zł

	Kwota	Stan		
	kredytu	zadłużenia na	Oprocentowanie	Termin spłaty
		31.12.2010		
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		

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/otrzymanych przez Famur SA pożyczek w bieżącym roku obrotowym oraz aktywnych na dzień 31.12.2010r. w tys.

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
FAMUR S.A.	NOWOMAG S.A.	2010-08-31	2011-06-30	2 000	PLN	-	WIBOR 1M+marża
FAZOS S.A.	FAMUR S.A.	2010-12-20	2011-03-31	10 000	PLN	10 000	WIBOR 1M+marża

C) Zobowiązania warunkowe FAMUR SA na dzień 31.12.2010 w tys. zł

Opis zobowiązania	Kwota
poręczenie na rzecz instytucji finansowej wynikające z pozyskania finansowania wierzytelności leasingowych	38 055
poręczenie kredytu zaciągniętego przez Fazos SA	9 000
poręczenie na rzecz zagranicznej spółki górniczej	7 640
udzielone gwarancje przetargowe	334
udzielone gwarancje dobrego wykonania	3 042
RAZEM	58 071

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. pozwany 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

Spółka FAMUR S.A. prowadzi 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 Spółki 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.

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki 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. Na chwilę obecną nie występują zagrożenia mogące pogorszyć płynność finansową FAMUR S.A. Źródła finansowania działalności są zdywersyfikowane 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 Spółki.

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 polis 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 2010r. 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 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 tylko część produkcji FAMUR SA jest eksportowana, narażona jest ona na ryzyko kursowe w niewielkim stopniu. 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). FAMUR SA podejmuje działania mające na celu minimalizację tego ryzyka poprzez: zawieranie zabezpieczających walutowych transakcji terminowych oraz stosowanie w niektórych przypadkach przedpłat na dostawy.

FAMUR S.A. na dzień bilansowy nie posiadała otwartych pozycji związanych z transakcjami F/X.

12. Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A.

Rzetelność sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Audyt

BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za 2010 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

13. Raport dotyczący stosowania przez FAMUR SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2010.

Famur S.A. jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie podlega w zakresie tematyki ładu korporacyjnego zasadom opublikowanym przez Radę Giełdy w dokumencie „Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW”. Dokument ten jest publicznie dostępny na stronie <http://www.corp.gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf>. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie korporacyjnej. Tam też znajduje się kalendarium najważniejszych wydarzeń, prezentacje wyników finansowych Spółki, jak i informacje o bieżących wydarzeniach w Spółce.

Wskazanie zasad, które nie były przez Emitenta stosowane

Spółka nie stosuje zasady odnoszącej się do funkcjonowania strony internetowej Emitenta w języku angielskim w ściśle określonym zakresie. Famur S.A. prowadzi stronę w języku angielskim w zakresie w jakim uznano za konieczny ze względów handlowych. Jednocześnie nie znaleziono uzasadnienia dla ponoszenia znacznych dodatkowych kosztów tłumaczeń przy rozszerzeniu zakresu informacyjnego. Zarząd stoi na stanowisku, iż w przypadku zainteresowanych podmiotów odpowiednia angielskojęzyczna informacja finansowa dotycząca grupy kapitałowej jest dostępna w stosownych serwisach informacyjnych. W ocenie FAMUR S.A. stosowanie zasady dotyczącej tłumaczeń nie wpłynęłoby istotnie na poprawę komunikacji z inwestorami ani też na realne wzmocnienie praw akcjonariuszy. W świetle powyższego w ocenie Spółki nie wystąpią istotne negatywne skutki nie zastosowania omawianej zasady.

W niniejszym raporcie Spółka nie odnosi się do stosowania zasady IV p.10. dotyczącej nowych możliwości udziału w walnym zgromadzeniu, gdyż termin stosowania tej zasady został odroczony do 01 stycznia 2012r.

Opis systemu kontroli wewnętrznej

Główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanego w Spółce 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.

Znaczne pakiety akcji.

Poniżej przedstawiono zestawienie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji FAMUR S.A. Jako poziom istotności przyjęto 5% udziału w kapitale. Pan Tomasz Domogała jest podmiotem powiązanym z TDJ S.A.

Wyemitowane akcje nie posiadają żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, nie istnieją również żadne inne papiery wartościowe mogące dawać specjalne uprawnienia kontrolne. Zarządowi nie są również znane żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności powyższych akcji ani żadne umowy, które mogą spowodować zmiany struktury akcjonariatu w przyszłości.

Akcjonariat na dzień 31.12.2010r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział
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%

Skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu

Zgodnie z zaleceniami Dobrych Praktyk w spółkach, w których Rada Nadzorcza posiada minimalną wymaganą przepisami prawa liczbę członków, zadania Komitetu Audytu mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą.

W świetle obowiązujących rekomendacji dotyczących funkcjonowania Komitetu Audytu wydanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego – zadania komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej na mocy uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

Skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu spółki FAMUR na dzień opublikowania niniejszego raportu przedstawiono poniżej:

Skład Rady Nadzorczej:		Skład Zarządu:	
Jacek Domogała	Przewodniczący Rady	Waldemar Łaski	Prezes Zarządu
Tomasz Domogała	Wiceprzewodniczący Rady	Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Uhl	Sekretarz Rady Nadzorczej	Ryszard Bednarz	Wiceprezes Zarządu
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	Szymon Jarno	Wiceprezes Zarządu
Czesław Kisiel	Czesław Kisiel	Ireneusz Tomecki	Wiceprezes Zarządu

W dniu 22 kwietnia 2010r. Pan Zbigniew Fryzowicz, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, w związku ze zwiększeniem zakresu jego obowiązków w Fabryce Maszyn Górniczych „PIOMA” S.A. - spółce zależnej Emitenta, w której pełni funkcję Prezesa Zarządu, złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Fabryki Maszyn „FAMUR” S.A. z siedzibą w Katowicach.

Rada Nadzorcza Emitenta podjęła w dniu 17 czerwca 2010r. uchwały o powołaniu Zarządu na kolejną kadencję. Do zarządu kolejnej kadencji powołane zostały następujące osoby:

1. Waldemar Łaski – Prezes Zarządu
2. Tomasz Jakubowski – Wiceprezes Zarządu
3. Beata Zawiszowska - Wiceprezes Zarządu
4. Ryszard Bednarz - Wiceprezes Zarządu
5. Szymon Jarno - Wiceprezes Zarządu

Bliższe informacje o wyżej wskazanych osobach zarządzających zostały przedstawione przez Emitenta w Prospekcie Emisyjnym oraz raportach bieżących nr 40/2006, 47/2007, 14/2009

Z dniem 2 sierpnia 2010r. Rada Nadzorcza Fabryki Maszyn „FAMUR” S.A. odwołała z Zarządu Emitenta Pana Tomasza Jakubowskiego pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu. Obowiązki Pana Jakubowskiego przejął Prezes Zarządu Waldemar Łaski.

W dniu 1 grudnia 2010 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała do składu jego Zarządu pana Ireneusza Tomeckiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa ds. Handlowych

Zgodnie z zaleceniami Dobrych Praktyk w spółkach, w których Rada Nadzorcza posiada minimalną wymaganą przepisami prawa liczbę członków, zadania komitetów mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania członków zarządu i ich wymiany oraz zmiany statutu Spółki, uprawnień członków zarządu (w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji)

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd Spółki składa się z jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu i w przypadku Zarządu wieloosobowego - Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. Dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje Wiceprezes Zarządu lub wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu.

Zarząd upoważniony jest do podwyższania kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1.203.750,00zł (słownie: jeden milion dwieście trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych), poprzez emisję nowych akcji, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.203.750,00zł (słownie: jeden milion dwieście trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych), w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie. Zarząd jest upoważniony do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego w okresie 3 lat od zarejestrowania przez właściwy Sąd zmiany Statutu, upoważniającej Zarząd do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Wykonując upoważnienie, o którym mowa w ust. 4 i 5 Zarząd w ramach dokonywanych emisji decyduje samodzielnie – z zastrzeżeniem odmienności postanowień Kodeksu Spółek Handlowych – o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego, w szczególności Zarząd jest uprawniony do:

- a) dokonania podwyższenia w granicach określonego wyżej kapitału docelowego w ramach jednej bądź wielu emisji i nadania tym emisjom oznaczenia kolejnych serii;
- b) ustalenia ceny emisyjnej, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki;
- c) pozbawienia akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki;
- d) podjęcia decyzji o wydaniu akcji w ramach danej emisji w zamian za wkład pieniężny, wkład niepieniężny lub za wkład pieniężny i wkład niepieniężny; wydanie akcji za wkład niepieniężny może nastąpić także w trybie określonym w art. 447¹ ksh, ale w każdym przypadku wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki;
- e) podjęcia czynności w celu rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia i dopuszczenia do notowań i obrotu giełdowego na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie akcji wyemitowanych przez spółkę w ramach kapitału docelowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do dokonania wszystkich czynności niezbędnych do rozpoczęcia notowania akcji wyemitowanych przez Spółkę w ramach kapitału docelowego na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, upoważnienie obejmuje w szczególności:
 - a) podpisanie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy w sprawie dematerializacji akcji wyemitowanych przez Spółkę w ramach kapitału docelowego oraz ich rejestracji we właściwym rejestrze,
 - b) złożenie wniosków lub zawiadomień do właściwych organów i instytucji w zakresie wprowadzenia i dopuszczenia akcji wyemitowanych przez Spółkę w ramach kapitału docelowego do notowań i obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Zarząd nie jest uprawniony do podjęcia decyzji o wykupie akcji. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Zmiana statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Zmianę statutu zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie. Walne zgromadzenie może upoważnić

Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Fabryki Maszyn „FAMUR” S.A. działa na podstawie Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Statutu Spółki oraz Kodeksu spółek handlowych.

Do zasadniczych uprawnień Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami określonymi w przepisach prawa i Statucie Spółki, należą:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- c) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- d) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- e) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- f) ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej.

Walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:

- a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
- b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
- d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
- e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- f) sposobie wypowiadania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,

- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ kodeksu spółek handlowych,

- 4) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,

- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,

- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera jego obrady, kieruje nimi, a także zapewnia sprawny przebieg obrad oraz poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący, po przedstawieniu przez referenta sprawy objętej porządkiem obrad otwiera dyskusję. Dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku łącznie. Dyskutanci zabierają głos w kolejności zgłoszenia. Uczestnikowi Zgromadzenia przysługuje w każdym punkcie jego porządku i w każdej sprawie porządkowej prawo do jednego wystąpienia i jednej repliki.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusz ma prawo do jednokrotnego głosowania nad każdym wnioskiem.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Statutu lub Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów, likwidatorów, o pociągnięcie do odpowiedzialności oraz w sprawach osobowych.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad. Protokół z przebiegu Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz. Akcjonariuszom i członkom władz spółki przysługuje prawo przeglądania protokołów z obrad Walnych Zgromadzeń i żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów.

Waldemar Łaski
Prezes Zarządu

Beata Zawiszowska
Wiceprezes Zarządu

Ryszard Bednarz
Wiceprezes Zarządu

Szymon Jarno
Wiceprezes Zarządu

Ireneusz Tomecki
Wiceprezes Zarządu