

# FAMUR

## Sprawozdanie Zarządu z działalności FAMUR SA za rok 2013



Katowice, 2014-04-16

## – SPIS TREŚCI –

<b>1. Podstawowe informacje</b>	<b>3</b>
1.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.	3
1.2. Informacje o FAMUR SA	3
1.3. Skład Grupy Kapitałowej FAMUR SA	4
1.4. Struktura własnościowa FAMUR SA	6
<b>2. Organizacja i zarządzanie</b>	<b>6</b>
2.1. Zarząd FAMUR SA	6
2.2. Rada Nadzorcza FAMUR SA	7
2.3. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	7
<b>3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa</b>	<b>8</b>
<b>4. Sytuacja marketingowa FAMUR SA</b>	<b>8</b>
<b>5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju FAMUR SA</b>	<b>9</b>
<b>6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa FAMUR SA</b>	<b>12</b>
<b>7. Informacje dodatkowe</b>	<b>14</b>
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	15
7.4 Postępowania sądowe	16
7.5 Badania i Rozwój	17
7.6 Ochrona środowiska	17
<b>8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi</b>	<b>17</b>
<b>9. Umowy znaczące</b>	<b>18</b>
<b>10. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego</b>	<b>20</b>
<b>11. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki</b>	<b>20</b>
<b>12. Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A.</b>	<b>21</b>
<b>13. Raport dotyczący stosowania przez FAMUR SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2013.</b>	<b>21</b>

## 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 31.12.2013 roku zgodnie z zasadami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Sprawozdanie z sytuacji finansowej wraz z notami zostało sporządzone na dzień 31.12.2013 roku, analogicznie okres porównawczy na dzień 31.12.2012. 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 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku, analogicznie okres porównawczy – okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Sprawozdanie sporządzono w złotych.

### 1.2. Informacje o FAMUR SA

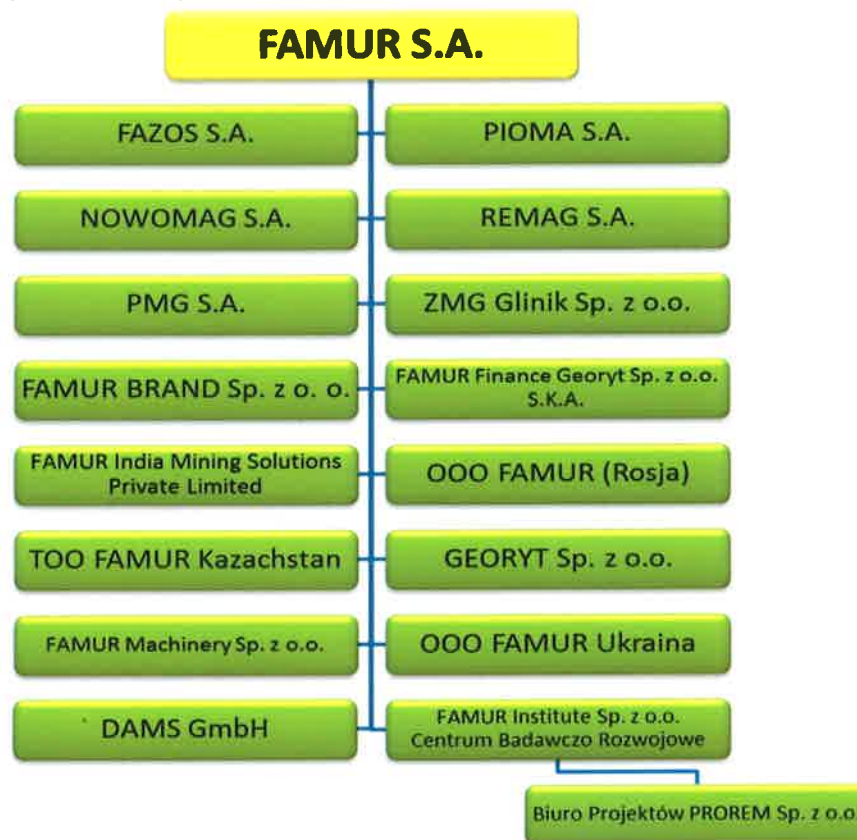
FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach jest jednym z dwóch największych w Polsce producentów kombajnów ścianowych dla górnictwa węgla kamiennego. FAMUR S.A. produkuje kombajny do ścian w zakresie urabiania do 6 m. Kombajny te są najbardziej zaawansowanym technologicznie i konstrukcyjnie elementem kompleksu 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 S.A. jest w naturalny sposób skoncentrowana na sektorze górnictwym. Większa część 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. Na rynki zagraniczne trafia ponad 18% realizowanych dostaw.

FAMUR SA jest jednostką dominującą w Grupie FAMUR liczącej 20 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 15 kwietnia 2014 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów w spółce Biuro Projektów Prorem spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Tym samym spółka przestała być spółką zależną Famur Institute sp. z o. o. i nie należy już do Grupy Famur.
- W dniu 6 lutego 2014 roku FAMUR S.A. zawarł umowę przeniesienia własności akcji REMAG S.A. będących w posiadaniu części akcjonariuszy mniejszościowych. Natomiast w dniu 26 lutego 2014 roku FAMUR S.A. podpisał z TDJ S.A. umowę zakupu 1.679 akcji REMAG S.A. stanowiących 0,0092% kapitału zakładowego tej spółki, w wyniku której udział FAMUR S.A. w kapitale zakładowym REMAG S.A. wynosi 100%.
- W dniu 28 października 2013r. FAMUR S.A. objął w kapitale zakładowym spółki FAMUR FINANCE GEORYT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna 50.000 imiennych akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej po 50,00 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 2.500.000,00 zł. FAMUR S.A. objął akcje po cenie emisyjnej 4.302,30 zł za jedną akcję tj. łącznie 215.115.000,00 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci przeniesienia prawa do znaku towarowego „FAMUR”.
- W dniu 28 października 2013r. FAMUR S.A. za kwotę 215.115.000,00 zł objął w kapitale zakładowym spółki FAMUR Brand Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 40.000 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 2.000.000 zł. Nowoutworzone udziały zostały objęte w całości przez jedynego wspólnika tj. FAMUR S.A.
- W dniu 23 października 2013r. zarejestrowana została nowa spółka TOO FAMUR Kazachstan z siedzibą w Kazachstanie, której kapitał zakładowy wynosi równowartość kwoty 100.000 EUR.
- W dniu 27 września 2013 roku zawiązana została nowa spółka w Grupie FAMUR, tj. FAMUR Finance Georyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna, której komplementariuszem jest Georyt Sp. z o.o.. Spółka FAMUR Finance Georyt Sp. z o.o. S.K.A. została zarejestrowana w dniu 24 października 2013 roku, a przedmiotem jej działalności jest prowadzenie

działalności finansowej w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta. FAMUR Finance Georyt Sp. z o.o. S.K.A. będzie konsolidowana metodą pełną.

- W dniu 27 września 2013 roku zawiązana została nowa spółka w Grupie FAMUR, tj. FAMUR Brand spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która następnie została zarejestrowana w dniu 24 października 2013 roku. FAMUR S.A. jest jedynym wspólnikiem spółki FAMUR Brand Sp. z o.o., której przedmiotem działalności jest m. in. zarządzanie własnością intelektualną. FAMUR Brand Sp. z o.o. będzie konsolidowana metodą pełną.

Spółki wchodzące w skład Grupy FAMUR na dzień 31 grudnia 2013r:

Spółka	Siedziba	Działalność podstawowa	Udział	Data przejęcia kontroli /utworzenia
1 FAMUR S.A.	Katowice	produkcja kombajnów ścianowych		
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 przetłuskowych	100%	grudzień 2005
5 Polskie Maszyny Górnicze S.A.	Katowice	handel zagraniczny	100%	lipiec 2005
6 FAMUR Institute Sp. z o.o.	Katowice	prace badawczo-rozwojowe	100%	wrzesień 2005
7 OOO FAMUR	Rosja	działalność serwisowa	100%	lipiec 2002
8 DAMS GmbH	Niemcy	produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	sierpień 2007
9 FAMUR Machinery Sp. z o.o.	Katowice	produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	listopad 2007
10 Georyt Sp. z o.o.	Katowice	produkcja układów sterowań	100%	maj 2007
11 REMAG S.A.	Katowice	produkcja kombajnów chodnikowych	100%	styczeń 2011
12 Biuro Projektów PROREM Sp. z o.o.	Katowice	działalność projektowa	*51,22 %	kwiecień 2011
13 FAMUR India Mining Solutions Private Limited	Indie	handel zagraniczny	100%	październik 2011
14 OOO FAMUR Ukraina	Ukraina	handel zagraniczny	100%	marzec 2012
15 ZMG Glinik Sp. z o.o.	Gorlice	produkcja obudów ścianowych, przenośników zgrzeblowych i kruszarek	100%	maj 2012
16 CTG Glinik	Rosja	produkcja, sprzedaż i serwis urządzeń dla górnictwa	50%	maj 2012
17 FM Czernych	Rosja	produkcja, sprzedaż i serwis urządzeń dla górnictwa	49%	maj 2012
18 FAMUR FINANCE GEORYT Sp. z o.o. ska	Katowice	prowadzenie działalności finansowej	100%	wrzesień 2013
19 FAMUR Brand Sp. z o.o.	Katowice	zarządzanie własnością intelektualną	100%	wrzesień 2013
20 TOO FAMUR Kazachstan	Kazachstan	Handel zagraniczny	100%	październik 2013

\* pośrednio przez spółki zależne

Zgodnie z założeniami koncepcyjnymi do MSR/MSSF dane informacyjne 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, Zarząd podjął decyzję o ich niekonsolidowaniu.

Spółki nie objęte konsolidacją:

- 1) FAMUR Institute Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,,
- 2) OOO FAMUR z siedzibą w Rosji,
- 3) FAMUR India Mining Solutions Private Limited z siedzibą w Indiach,
- 4) TOO FAMUR Kazachstan z siedzibą w Kazachstanie,
- 5) OOO FAMUR Ukraina z siedzibą na Ukrainie,
- 6) Dams GmbH, spółka na terenie Niemiec,

- 7) FAMUR Machinery Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dawniej: Fabryka Hydrauliki Sterowniczej DAMS Sp. z o.o.)
- 8) Biuro Projektów PROREM Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
- 9) CTG Glinik z siedzibą w Rosji
- 10) FM Czarnych z siedzibą w Rosji

## 1.4. Struktura własnościowa FAMUR SA

Na dzień 31.12.2013 r. 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 31.12.2012 r.

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%
Pozostali akcjonariusze	80.906.249	80.906.249	16,81%

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2013 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w strukturze
TDJ Equity I Sp. z o.o.	343.226.896	343.226.896	71,28%
ING OFE	28.000.000	28.000.000	5,82%
Pozostali akcjonariusze	110.273.104	110.273.104	22,90%

Zarząd informuje, iż w dniu 30 grudnia 2013 r. otrzymał zawiadomienie od akcjonariusza TDJ S.A. o objęciu przez spółkę zależną – TDJ Equity I Sp. z o.o. 343.226.896 sztuk akcji zwykłych na okaziciela FAMUR S.A. W wyniku powyższej transakcji jednostką bezpośrednio sprawującą kontrolę nad FAMUR S.A. jest obecnie TDJ Equity I Sp. z o.o., natomiast TDJ S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do TDJ Equity I Sp. z o.o. Pan Tomasz Domogała jest podmiotem dominującym w stosunku do TDJ S.A. co powoduje, iż sprawuje on pośrednio kontrolę nad większościovym pakietem akcji FAMUR S.A.

## 2. Organizacja i zarządzanie

### 2.1. Zarząd FAMUR SA

Na dzień 31.12.2012 r. w skład Zarządu wchodził:

Waldemar Łaski	Prezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu
Ryszard Bednarz	Wiceprezes Zarządu
Ireneusz Tomecki	Wiceprezes Zarządu
Adam Wojciechowski	Wiceprezes Zarządu

Z dniem 12 czerwca 2013 r. Rada Nadzorcza FAMUR S.A. podjęła decyzję o powołaniu Zarządu na kolejną kadencję w niezmienionym składzie.

W związku z powyższym skład Zarządu na dzień 31.12.2013 r. wyglądał następująco:

Waldemar Łaski	Prezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu
Ryszard Bednarz	Wiceprezes Zarządu
Ireneusz Tomecki	Wiceprezes Zarządu
Adam Wojciechowski	Wiceprezes Zarządu



Ponadto, w dniu 14 listopada 2013 r. Rada Nadzorcza FAMUR S.A. podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 1 stycznia 2014 roku z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu: Pana Ryszarda Bednarza, Pana Ireneusza Tomeckiego oraz Pana Adama Wojciechowskiego.

Jednocześnie, w dniu 14 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza pojęła uchwałę o powołaniu do Zarządu Spółki z dniem 1 stycznia 2014 roku Pana Jacka Osowskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

## 2.2. Rada Nadzorcza FAMUR SA

W dniu 14 listopada 2013 r. w związku z otrzymaną propozycją członkostwa w Zarządzie FAMUR S.A., dotychczasowy Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Jacek Osowski, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej FAMUR S.A. Jednocześnie w związku z wyżej opisaną rezygnacją, TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach jako Akcjonariusz FAMUR S.A. posiadający pakiet ponad 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu FAMUR S.A., na podstawie art. 354 ksh w zw. z §13 ust. 4 statutu FAMUR S.A., powołał do Rady Nadzorczej na wspólną kadencję Panią Irenę Marek.

Po uwzględnieniu powyższych zmian, skład Rady Nadzorczej FAMUR S.A. na dzień 31.12.2013 r. wyglądał następująco:

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

Informacja dotycząca wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została podana w pkt. 50 jednostkowego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za 2013r. 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. Spółka zawarła z członkami Zarządu umowy o zakazie konkurencji obowiązujące w trakcie okresu zatrudnienia oraz po rozwiązaniu stosunku pracy. 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 31.12.2013	Wartość nominalna akcji w zł	%
<b><u>zarządzający:</u></b>			
Waldemar Łaski	695.500	6.955	0,14%
Beata Zawiszowska	321.000	3.210	0,07%
			<b>0,21%</b>
<b><u>nadzorujący:</u></b>			
Tomasz Domogała	8.106.855	81.068,55	1,68%
Jacek Domogała	3.098.934	30.989,34	0,64%
			<b>2,32%</b>

Liczba akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących nie uległa zmianie od momentu przekazania raportu za IV kwartał 2013r.

### 3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu w Spółce:

	rok 2013	rok 2012
Pracownicy umysłowi	432	369
Pracownicy fizyczni	417	420
Pracownicy na urloпах wychowawczych	1	2
<b>OGÓŁEM</b>	<b>850</b>	<b>790</b>

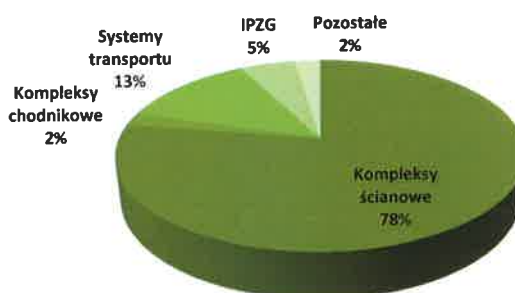
koszty zatrudnienia	rok 2013	rok 2012
Wynagrodzenia	60 870	51 885
Składki na ubezpieczenie społeczne	8 929	9 302
Inne świadczenia pracownicze	3 324	2 962
<b>RAZEM</b>	<b>73 123</b>	<b>64 149</b>

### 4. Sytuacja marketingowa FAMUR SA

Głównym produktem Spółki są kombajny ścienne, 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°. W przypadku dostaw pełnych kompleksów ścienne Emitent pełni często rolę koordynatora takich projektów, gdzie nabywa poszczególne maszyny lub ich komponenty od swoich spółek zależnych i oferuje klientowi kompletne rozwiązanie.

Głównym produktem spółki pozostają jednak wytwarzane przez siebie kombajny ścienne, które są oferowane w formie bezpośredniej sprzedaży (głównie rynki zagraniczne), bądź w formie dzierżawy (rynek krajowy). 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.

#### Przychody ze sprzedaży



Krajowy sektor górnictwa składa się z następujących podmiotów:

- Kompania Węglowa S.A.
- Katowicki Holding Węglowy S.A.
- Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
- Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.
- Tauron Wydobycie S.A.
- Przedsiębiorstwo Górnicze „Silesia” Sp. z o.o.

Trzy pierwsze Spółki skupiają ponad 85% 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. Wśród odbiorców Grupy mających udział w przychodach powyżej 10% można wyróżnić: KW S.A., Tauron Wydobycie S.A., Polskie Maszyny Górnicze S.A.



Trudna sytuacja producentów węgla kamiennego na rodzimym rynku, w znaczący sposób wpływa na wielkość ponoszonych przez te spółki wydatków z przeznaczeniem na nakłady inwestycyjne. Ograniczenie potencjału inwestycyjnego, bezpośrednio wpływa na wielkość osiąganych przychodów w FAMUR S.A. Dodatkowo, należy zwrócić uwagę na złą sytuację finansową Kompani Węglowej S.A. która jest jednym z kluczowych kontrahentów FAMUR S.A.

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 Kopex S.A. Ustabilizowanie liczby czynnych ścian wydobywczych ogranicza możliwości zwiększania sprzedaży nowych maszyn na tym rynku.

## Rynki zagraniczne

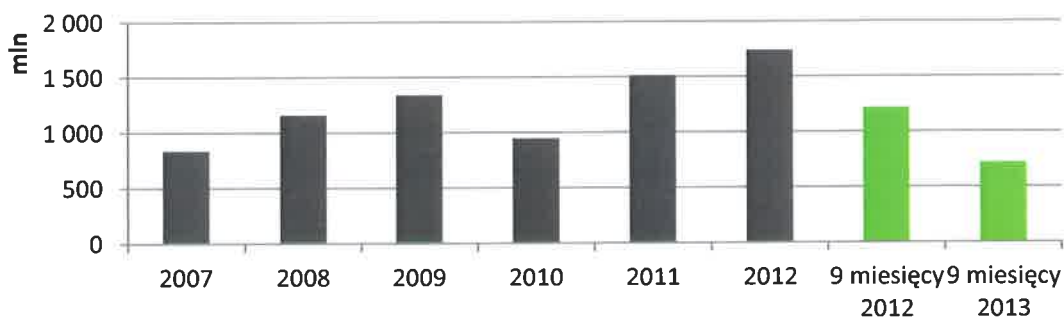
W roku 2013 sprzedaż eksportowa wyniosła 119,4 mln zł co stanowiło 15,0% przychodów ze sprzedaży. Przychody eksportowe zostały wygenerowane w głównej mierze poprzez sprzedaż kompleksów ścianowych, innych wyrobów gotowych oraz części.

Główne działania FAMUR S.A. na rynkach zagranicznych to utrzymanie i rozwój posiadanych kierunków eksportu w Rosji i na Ukrainie oraz pozyskiwanie nowych rynków zbytu. Konkurencję na tych rynkach stanowi kilka wyspecjalizowanych firm takich jak Joy Mining Machinery będący częścią holdingu JOY GLOBAL, BUCYRUS International, Inc. (zakupiona w 2011 roku przez amerykańską grupę Caterpillar, Inc.), niemiecka spółka EICKHOFF GmbH oraz grupa Kopex S.A.

## **5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju FAMUR SA**

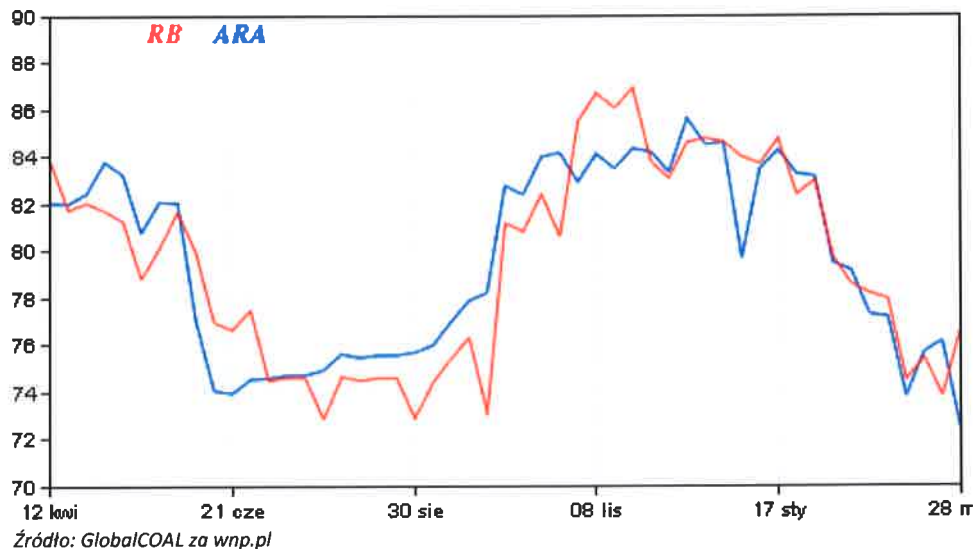
Sprzedaż Spółki FAMUR S.A. oraz całej Grupy w dużej części uzależniona jest od nakładów inwestycyjnych realizowanych w kopalniach, które dotyczą zarówno modernizacji i remontów istniejącego u nich wyposażenia jak i zakupów maszyn w związku z przygotowywaniem nowych ścian wydobywczych. Dodatkowym źródłem przychodów jest dostawa części oraz usług serwisowych. Z uwagi na fakt, iż duża część sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym istotne są nakłady inwestycyjne polskiego górnictwa. Wydatki inwestycyjne na zakup maszyn i urządzeń w polskich kopalniach węgla kamiennego w 2013 roku spadły w stosunku do nakładów całego roku 2012.

### **Nakłady inwestycyjne na zakup maszyn i urządzeń**



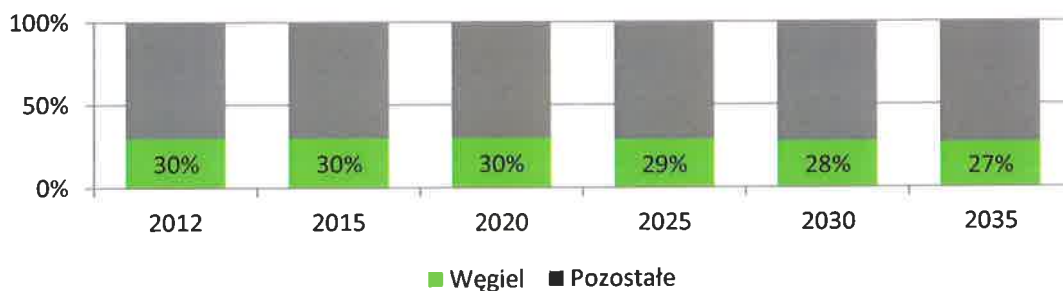
Źródło: Ministerstwo gospodarki. Strategia dla górnictwa węgla kamiennego.

W roku 2013 ceny węgla na światowych rynkach spadły do poziomu oscylującego wokół 74 USD/t z poziomu przekraczającego 84 USD/t. Poniższy wykres przedstawia ceny węgla w USD za tonę w porównaniu do europejskim (ARA) oraz afrykańskim (Richards Bay).

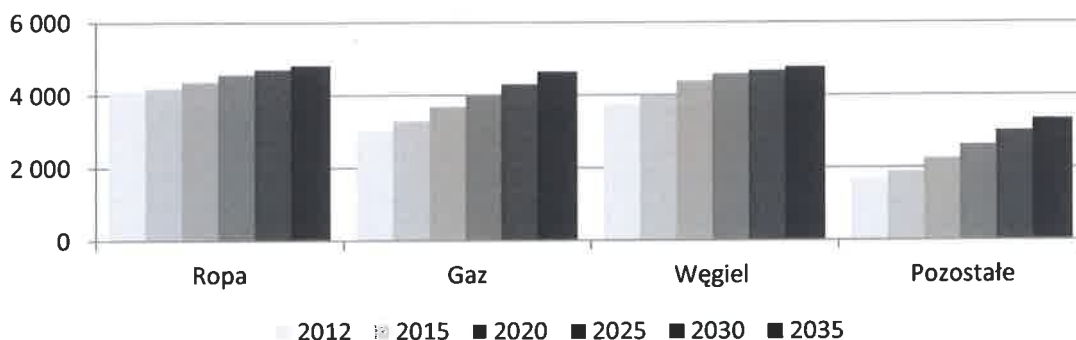


Zapotrzebowanie na energię różnorodnych źródeł energii na świecie będzie wzrastać w długim okresie. Wzrost ten spowodowany będzie globalnym wzrostem gospodarczym oraz przyrostem naturalnym. Według BP Energy Outlook 2035 pomiędzy 2012 a 2035 rokiem nastąpi 41% wzrost zapotrzebowania na energię. Znaczny udział w tym wzroście przypadnie na sektor wydobycia węgla. Największy wzrost spowodowany będzie przez kraje związane z tzw. emerging markets tj. Chiny czy Indie. Wiele krajów, w tym Polska, opiera swoją politykę energetyczną na węglu.

## Węgiel jako źródło energii



## Źródła produkcji energii



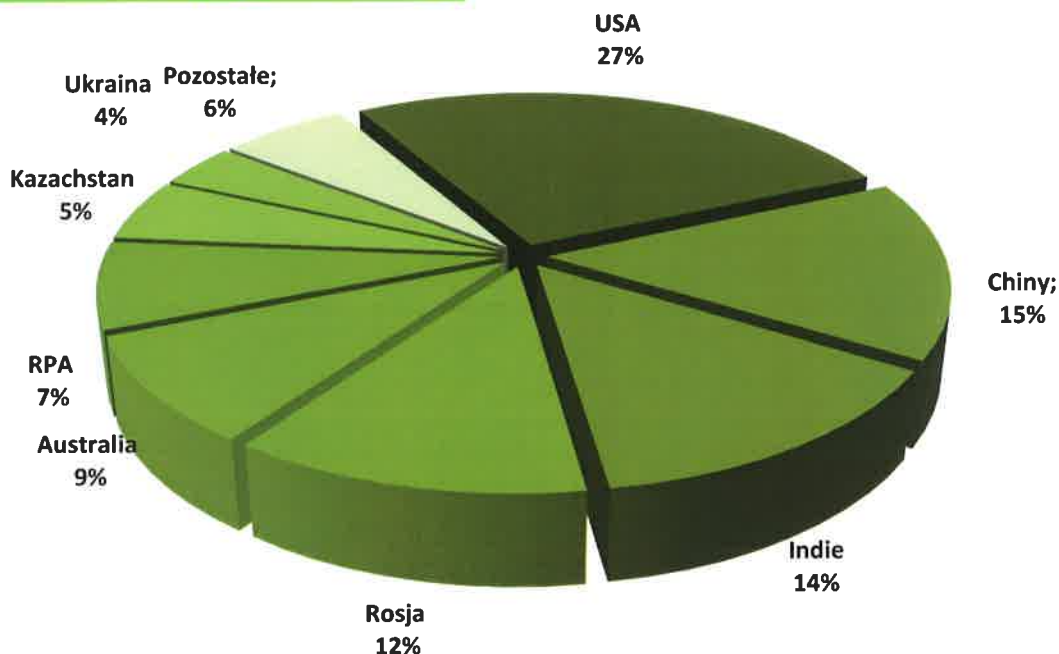
Źródło: BP Energy Outlook 2035: January 2014

Szacuje się, że globalne, potwierdzone zasoby węgla starczyłyby na ponad 118 lat jego eksploatacji czyli ponad dwukrotnie 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 BP Energy Outlook 2035 węgiel był źródłem ok.

30% wyprodukowanej energii w 2012 roku. Szacunki wskazują iż jego udział w produkcji energii w roku 2035 powinien kształtować się na podobnym poziomie (ok. 27%). 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 zmieniała również podejście do ich wydobycia. Tendencje w wydobyciu węgla na świecie zmiernają do jak najdokładniejszej eksploatacji złoża, 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.

## Światowe zasoby węgla kamiennego



Źródło: BP Statistical Review of World Energy June 2013

Wewnętrznym czynnikiem rozwoju jest uruchomiony w 2011r. nowy zakład produkcyjny FAMUR, który skutecznie podniósł jakość i stopień zaawansowania oferowanych urządzeń oraz zwiększył moce produkcyjne. Nowa fabryka jest jednym z najnowocześniejszych zakładów produkcyjnych sektora maszyn górniczych nie tylko w Polsce, ale też na świecie. Do kolejnych wewnętrznych czynników wzrostu można zaliczyć rozpoczęty ponad 2 lata temu proces budowania kadry oraz prowadzone projekty z zakresu R&D, których efekty z sukcesem wdrażane są w produktach Emitenta oraz spółek zależnych. Dodatkowo, Zarząd FAMUR S.A. zdecydował w lutym 2014 r. o rozpoczęciu Programu Integracji Operacyjnej Grupy FAMUR. W ramach programu Zarząd FAMUR S.A. zapoczątkował proces łączenia podmiotów Grupy Kapitałowej w taki sposób aby docelowo stanowiły jeden podmiot z wieloma zakładami produkcyjnymi. Cel długoterminowy, który został postawiony przed tym programem wynika z realizowanego od wielu lat konsekwentnego procesu upraszczania struktury organizacyjnej i ograniczania kosztów ponoszonych przez Grupę FAMUR. Realizując powyższy program Emitent podjął decyzję o zamiarze połączenia ze swoją spółką zależną REMAG S.A. oraz o optymalizacji linii produktowej obudów ścianowych.

## 6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa FAMUR SA

<b>Wybrane dane finansowe:</b>	<b>2013 tys. zł</b>	<b>2012 tys. zł</b>
Przychody netto ze sprzedaży	797 363	830 346
Sprzedaż krajowa	677 923	623 565
% sprzedaży ogółem	85,02%	75,09%
Sprzedaż eksport	119 440	206 782
% sprzedaży ogółem	15,00%	24,90%
Zysk na działalności operacyjnej	27 446	76 144
Zysk netto na działalności kontynuowanej	139 519	102 885
Zysk netto na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	139 519	102 885
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	257 048	179 420
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-251 212	-76 407
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-20 390	-60 018
Przepływy pieniężne razem	-14 554	42 995
Liczba akcji	481 500 000	481 500 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,2898	0,2137
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję zwykłą (zł)	0,2898	0,2137
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,44	1,15
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (zł)	1,44	1,15
Wyplacona dywidenda na 1 akcję	0	0
Suma aktywów	1 343 352	1 089 801
Kapitały własne	695 233	553 513
Zobowiązania	351 650	206 890
Kredyty krótkoterminowe i długoterminowe	241 470	211 090

### Sprzedaż i wyniki

Sprzedaż FAMUR SA w 2013r. spadła o 33,0 mln zł osiągając poziom 797,4 mln zł, co stanowi 4% spadek w stosunku do roku poprzedniego.

	<b>2013 tys. zł</b>	<b>2012 tys. zł</b>	<b>udział 2013</b>	<b>zmiana %</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>				
Kompleksy ścienne	619 297	690 117	78%	-10%
Kompleksy chodnikowe	16 516	0	2%	-
Systemy transportu	100 517	15 414	13%	552%
Infrastruktura powierzchniowa zakładów górniczych	42 261	37 352	5%	13%
Pozostałe	18 772	87 462	2%	-79%
<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	<b>797 363</b>	<b>830 346</b>	<b>100%</b>	

Zysk na działalności operacyjnej w okresie 12 miesięcy 2013r. osiągnął wartość 27 mln zł w porównaniu do 76,1 mln zł w roku 2012 r. Na spadek wyniku operacyjnego w głównej mierze wpłynęło zmniejszenie wydatków inwestycyjnych w polskim sektorze górniczym oraz przedłużający się proces akceptacji zamówień inwestycyjnych na rynkach eksportowych.

Zysk netto w 2013 r. wyniósł 139,5 mln zł i był wyższy o 36,6 mln zł niż w porównywalnym okresie. Na poziom wyniku netto wpłynęły dywidendy od jednostek powiązanych w kwocie 108,4 mln zł.

### Bilans i wskaźniki

Wzrost sumy bilansowej w stosunku do końca 2012 roku wyniósł 23,3%. Poziom inwestycji długoterminowych ukształtował się na poziomie 619,0 mln zł, co oznacza wzrost o 262,5 mln zł. Wzrost ten jest w głównej mierze

spowodowany zakupem akcji/udziałów w jednostkach powiązanych. Poziom zapasów spadł w ujęciu nominalnym o 27,8 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2012 r. Utrzymywanie wysokich stanów magazynowych związane jest z obsługą serwisową dzierżawionych kombajnów, gdzie składowane są części zamienne o znacznej wartości oraz z uwagi na krótkie terminy realizacji kontraktów utrzymuje się zapasy standardowych podzespołów, aby móc efektywnie realizować umowy. Wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 35 dni. Należności krótkoterminowe na koniec grudnia 2013 r. wzrosły o kwotę 73,5 mln zł, a wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług osiągnął wartość 113 dni. Wzrost należności krótkoterminowych związany jest ze wzrostem sprzedaży w segmencie maszyn górniczych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku 2013 osiągnęły poziom 30,8 mln zł, wykazując spadek o 15 mln zł w stosunku do 31.12.2012 r.

Po stronie pasywów kapitały własne FAMUR S.A. zwiększyły się o 141,7 mln zł. Poziom kapitałów na koniec 2013 roku osiągnął wartość 51,8% aktywów. Kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 241,5 mln zł co stanowiło 34,7% kapitałów własnych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia oscyluje wokół 48,3%. Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wzrosły o 148,6 mln zł i na dzień 31.12.2013 r. osiągnęły wartość 241,9 mln zł. Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług wzrósł do poziomu 87 dni.

	31.12.2013	31.12.2012		31.12.2013	31.12.2012
	tys. zł	tys. zł		tys. zł	tys. zł
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>931 225</b>	<b>711 030</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>695 233</b>	<b>553 513</b>
Wartości niematerialne	18 728	19 582	Kapitał zakładowy	4 815	4 815
Rzeczowe aktywa trwałe	261 401	288 435	Kapitał zapasowy	42 143	439 897
Należności długoterminowe	13 483	22 453	Zyski zatrzymane	148 275	108 802
Inwestycje długoterminowe	618 968	356 433	Pozostałe kapitały rezerwowe	500 000	
Rozliczenia międzyokresowe	844	1 765			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	17 800	22 363			
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>412 128</b>	<b>378 771</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>648 120</b>	<b>536 288</b>
Zapasy	61 797	89 578	Rezerwy na zobowiązania	55 000	118 298
Należności krótkoterminowe	295 738	222 238	Zobowiązania długoterminowe	28 425	100 981
Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 974	19 822	Zobowiązania krótkoterminowe	536 485	283 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 768	45 322	Pozostałe zobowiązania	28 210	33 736
Rozliczenia międzyokresowe	1 851	1 810			
<b>A K T Y W A R A Z E M</b>	<b>1 343 352</b>	<b>1 089 801</b>	<b>P A S Y W A R A Z E M</b>	<b>1 343 352</b>	<b>1 089 801</b>

## Przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne na koniec 2013r. ukształtowały się na poziomie 257,0 mln zł. Z działalności inwestycyjnej FAMUR S.A. wygenerował ujemne przepływy pieniężne w wysokości -251,2 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności finansowej FAMUR S.A. wyniosły -20,4 mln zł i związane były głównie ze spłatą i obsługą zadłużenia. Środki pieniężne na koniec roku 2013 osiągnęły poziom 30,8 mln zł.

Podstawowe wskaźniki:	Rok 2013	Rok 2012	
Wskaźnik płynności ogólny	0,8	1,3	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	0,6	1,0	(aktywa obrotowe – zapasy - RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	113	78	średni stan należności z tytułu dostaw i usług oraz leasingu fin./ przychody ze sprzedaży x 365
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	35	34	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x 365
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	87	52	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt własny sprzedanych produktów i materiałów x 365
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	48,3%	38,4%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia odsetek	1,8x	4,1x	EBIT / odsetki
Wskaźnik rentowności sprzedaży	1,0%	14,8%	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	17,5%	12,3%	zysk netto / przychody ze sprzedaży



## Przewidywana sytuacja FAMUR SA

Zarząd FAMUR S.A. podjął decyzje o nieupublicznianiu prognoz finansowych dla jednostki dominującej i grupy kapitałowej.

W najbliższym okresie nie należy oczekiwać istotnych zmian w strukturze sprzedaży FAMUR S.A. Głównym źródłem przychodów pozostanie sprzedaż maszyn i urządzeń dla sektora górniczego. Z początkiem 2013r. zakończony został proces centralizacji sprzedaży Grupy w spółce FAMUR S.A. Osoby zajmujące się handlem krajowym jak i zagranicznym zatrudnione są obecnie w FAMUR S.A., który odpowiada za sprzedaż nie tylko kombajnów ale również pozostałych maszyn i urządzeń. Jest to kolejna scentralizowana w Grupie funkcja po księgowości, finansach, R&D i serwisie. Kontynuowany jest zatem proces realizacji kompleksowych dostaw przez FAMUR S.A.

Szacowanie trendów rynkowych na najbliższe lata jest niezwykle trudne. W perspektywie długoterminowej wydaje się, iż wzrost zapotrzebowania na węgiel będzie się utrzymywał. W perspektywie krótkoterminowej, rok 2014 zapowiada się porównywalny do roku ubiegłego. Z pewnością będziemy intensyfikować nasze działania na rynkach międzynarodowych, których skuteczność będzie wpływać na wyniki przyszłych okresów. Jednocześnie w dalszym ciągu widzimy obszary wewnątrz organizacji, które będziemy starać się optymalizować by zwiększać naszą efektywność i konkurencyjność. Do wewnętrznych czynników wzrostu można zaliczyć rozpoczęty ponad 2 lata temu proces budowania kadry oraz prowadzone projekty z zakresu R&D, których efekty z sukcesem wdrażane są w produktach Emitenta oraz spółek zależnych.

Wypracowane w ubiegłym roku wyniki oraz związane z nimi dodatnie przepływy pieniężne korzystnie wpływają na sytuację finansową Emitenta. Jak co roku FAMUR S.A. planuje pobranie dywidend ze spółek zależnych w pełni przez siebie kontrolowanych. Zgromadzone środki, możliwość pozyskania finansowania ze źródeł zewnętrznych oraz uprawnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji w okresie do 29 września 2014r. dają możliwość elastycznego działania, pozwalającego na pozyskiwanie finansowania ze zróżnicowanych źródeł w sytuacji pojawiającego się zapotrzebowania na środki finansowe, niezbędne dla realizacji rozwoju Spółki. Problemy światowych producentów maszyn górniczych oraz zapowiadany spadek inwestycji w polskim górnictwie mogą sprzyjać pojawieniu się okazji do przeprowadzenia akwizycji. Emitent na bieżąco poszukuje oraz przygląda się możliwościom akwizycyjnym zarówno na rynku krajowym jak i za granicą.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd FAMUR S.A. będzie rekomendował wypłatę dywidendy, której wielkość będzie zależeć od powodzenia toczących się procesów akwizycyjnych. Nie można również wykluczyć uruchomienia skupu akcji własnych.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe będą związane w głównej mierze z odtworzeniem floty dzierżawionych kombajnów ścianowych i nie powinny przekroczyć wartości amortyzacji. Po sfinalizowaniu inwestycji w nowy zakład produkcyjny zlokalizowany w Katowicach Zarząd nie przewiduje w najbliższym czasie znaczących nakładów na podwyższenie mocy produkcyjnych Emitenta.

## **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**

W okresie 2013 roku miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, które oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi i rutynowymi. Szczegółowa informacja na temat



transakcji z podmiotami powiązanymi została przedstawiona w pkt. 49 jednostkowego 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

(kredyty inwestycyjne przedstawiono wg salda pozostającego do spłaty, natomiast kredyt w rachunku bieżącym wg stanu zadłużenia na koniec 2013 roku wraz ze wskazaniem wysokości przyznanego limitu kredytowego).

Nazwa jednostki/Bank	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Stan zadłużenia na 31.12.2013	Oprocentowanie	Termin spłaty
<b>FAMUR S.A.</b>					
NORDEA Bank Polska S.A.	25 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża	2015-01-15
NORDEA Bank Polska S.A.	58 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża	2016-10-10
NORDEA Bank Polska S.A.	142 000	PLN/EUR	14 651	WIBOR 1M+marża	2015-12-31
	w tym EUR 41 000		3 427	EURIBOR 1M+marża	
NORDEA Bank Polska S.A.	142 000	PLN/EUR	14 651	WIBOR 1M+marża	2015-12-31
	w tym EUR 41 000		3 427	EURIBOR 1M+marża	
Polska Kasa Opieki S.A.	50 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża	2016-06-30
Odsetki od kredytów			655		
<b>RAZEM</b>	<b>136 424</b>	<b>PLN</b>	<b>29 957</b>		
<b>Zadłużenie z tytułu pożyczek</b>			<b>211 320</b>		
<b>Wycena bilansowa kredytów</b>			<b>191</b>		
<b>Wartość bilansowa kredytów i pożyczek</b>			<b>241 468</b>		

### B) Wykaz udzielonych/otrzymanych przez FAMUR SA z zadłużeniem na dzień 31.12.2013r. w tys.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki	Waluta	Kwota zadłużenia	Oprocentowanie
Famur	Pioma	2013-06-28	2013-08-17	30 500 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Pioma	2013-07-19	2013-08-14	36 000 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Pioma	2013-08-02	2013-10-03	30 800 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Pioma	2013-10-04	2013-10-31	21 800 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Pioma	2013-10-30	2013-11-20	19 200 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Pioma	2013-11-15	2013-12-20	19 200 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Pioma	2013-12-06	2013-12-31	19 200 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Pioma	2013-12-19	2014-01-17	19 200 000	PLN	19 200 000	WIBOR1M+1,1%
Famur	Pioma	2013-08-30	2013-10-11	30 800 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Pioma	2013-09-13	2013-10-11	21 800 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Pioma	2013-04-29	2013-05-20	23 592 838	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Pioma	2013-05-10	2013-06-07	23 592 838	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Pioma	2013-05-24	2013-06-17	38 500 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Pioma	2013-06-07	2013-07-05	38 500 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Famur Institute	2013-05-28	2013-06-28	1 000 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Famur Institute	2013-06-21	2013-07-18	1 000 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Famur Institute	2013-07-12	2014-01-31	4 700 000	PLN	2 700 000	WIBOR1M+1,1%

Famur	Fazos	2013-04-26	2013-05-27	13 145 687	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Fazos	2013-04-12	2013-06-07	13 145 687	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Fazos	2013-03-26	2013-04-17	33 145 687	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Famur	Regnon	2012-11-29	2013-01-31	2 240 700	PLN	0	WIBOR1M+2,9%
Famur	GRISHKO	2013-07-31	2013-12-16	807 000	PLN	0	0,50%
Nowomag	Famur	2012-10-01	2013-05-31	500 000	PLN	0	WIBOR1M+1,25%
Remag	Famur	2012-07-09	2013-01-31	3 833 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Remag	Famur	2012-10-01	2013-05-31	11 300 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Remag	Famur	2012-07-05	2013-01-31	1 500 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Remag	Famur	2011-04-29	2014-07-31	43 000 000	PLN	43 000 000	WIBOR1M+1,1%
Remag	Famur	2013-10-28	2014-01-31	134 400 000	PLN	134 400 000	WIBOR1M+1,1%
Remag	Famur	2013-07-26	2013-08-14	22 000 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Remag	Famur	2013-08-30	2013-09-23	12 000 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Remag	Famur	2013-08-02	2013-09-03	22 000 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Remag	Famur	2013-09-20	2013-10-14	1 500 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Remag	Famur	2013-08-26	2013-09-16	7 000 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Remag	Famur	2013-02-14	2013-03-05	295 147	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Remag	Famur	2012-12-20	2013-01-17	15 000 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Remag	Famur	2011-02-28	2014-02-28	12 500 000	PLN	12 500 000	WIBOR1M+1,1%
Pioma	Famur	2012-07-10	2013-01-31	4 333 000	PLN	0	WIBOR1M+1,7%
Pioma	Famur	2012-10-01	2013-05-31	2 600 000	PLN	0	WIBOR1M+1,7%
ZMG Glinik	Famur	2013-07-26	2013-08-31	21 000 000	PLN	0	WIBOR1M+1,6%
FF Georyt	Famur	2013-12-19	2014-01-31	18 000 000	PLN	18 000 000	WIBOR1M+1,1%
FF Georyt	Famur	2013-11-22	2013-12-31	4 500 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Georyt Sp. z o.o.	Famur	2013-10-28	2013-12-31	10 600 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Georyt Sp. z o.o.	Famur	2012-05-14	2012-12-31	1	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Georyt Sp. z o.o.	Famur	2012-09-26	2013-05-31	3 900 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
PMG S.A.	Famur	2013-10-28	2013-11-15	1 155 799	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Dams Sp. z o.o.	Famur	2013-10-28	2013-11-27	1 600 000	PLN	0	WIBOR1M+1,1%
Dams GmbH	Famur	2012-11-21	2014-01-31	3 420 400	EUR	3 420 400	EURIBOR12M +3,4%

## C) Zobowiązania warunkowe FAMUR SA na dzień 31.12.2013 w tys. zł

Opis zobowiązania	31.12.2013	31.12.2012
udzielone gwarancje, w tym:	18 765	10 184
- przetargowe	5 557	7 727
- dobrego wykonania kontraktu	13 208	1 947
- pozostałe	0	510
poręczenia i weksle na rzecz instytucji finansowych	0	11 007
wykup wierzytelności	77 480	95 189
<b>RAZEM</b>	<b>96 245</b>	<b>116 379</b>

## 7.4 Postępowania sądowe

W dniu 19 grudnia 2013 r. Sąd Najwyższy wydał na posiedzeniu niejawnym postanowienie o odmowie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej złożonej przez KOPEX S.A. względem wyroku Sądu Apelacyjnego w

Katowicach z dnia 8 listopada 2012r. w sprawie powództwa FAMUR S.A. przeciwko KOPEX S.A. o zapłatę kwoty 40.261.950 zł tytułem kary umownej. Od wydanego przez Sąd Najwyższy nie przysługuje zażalenie, ani żaden inny środek zaskarżenia. W związku z wyrokiem Sądu Najwyższego Zarząd FAMUR S.A. postanowił rozwiązać utworzoną wcześniej rezerwę na całość zasądzonej kwoty głównej wraz z odsetkami oraz kosztami procesu

W dniu 3 marca 2014r. Sąd Apelacyjny w Katowicach w sprawie z powództwa spółki zależnej Emitenta tj. Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. przeciwko KOPEX S.A. oraz Fabryce Urządzeń Górniczych TAGOR S.A. o zapłatę 22.206.707,76 zł wydał wyrok w dniu 3 marca 2014 roku, w którym oddalił w całości apelację spółki FAZOS S.A. oraz zasądził na rzecz KOPEX S.A. oraz TAGOR S.A. zwrot kosztów postępowania. W ustnym uzasadnieniu wyroku Sąd zgodził się z argumentem powoda i poinformował, że dochodzona przez FAZOS S.A. kwota jest słuszna, natomiast mieści się ona w wcześniej zasądzonej i zapłaconej przez Kopex S.A. na rzecz FAMUR S.A. karze umownej. Wyrok jest prawomocny. Zarząd FAZOS S.A. po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem wyroku podejmie decyzję w sprawie wniesienia skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego względem powyższego wyroku.

Drugie postępowanie sądowe z powództwa spółki zależnej Emitenta tj. Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. przeciwko KOPEX S.A. oraz Fabryce Urządzeń Górniczych TAGOR S.A., dotyczy odszkodowania, z tytułu szkody poniesionej przez FAZOS S.A. w związku z brakiem realizacji kontraktu na rzecz odbiorcy chińskiego. W postępowaniu tym Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. wystąpiła z żądaniem zapłaty odszkodowania z tytułu strat poniesionych w związku z koniecznością ubezpieczenia kursów walutowych (w wysokości 51.900.400 zł). Proces ten decyzją Sądu Okręgowego w Katowicach został zawieszony do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia w sprawie z powództwa FAZOS S.A. przeciwko KOPEX S.A. oraz TAGOR S.A. o zapłatę 22.206.707,76 zł tytułem utraconych zysków.

## 7.5 Badania i Rozwój

Dzięki działalności badawczo-rozwojowej prowadzonej w Grupie Kapitałowej Emitenta przez spółkę FAMUR Institute Sp. z o.o. zrealizowano z sukcesem prace wdrożeniowe kompleksu ścianowego przeznaczonego do wybierania niskich pokładów węgla. Opracowano także i wdrożono unikalny system monitorowania on-line pracy maszyn i urządzeń o nazwie e-kompleks oraz uruchomiono Centrum Diagnostyczne, w którym analizowane są dane o pracy kompleksu. Dzięki Centrum Diagnostycznemu Grupa znacząco podnosi jakość i poziom świadczonych usług serwisowych. Szerszy opis działań badawczo-rozwojowych zostanie zaprezentowany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FAMUR.

## 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 założeń tj. kolejne raty kapitałowe jak również odsetki płacone w okresach miesięcznych regulowane są na bieżąco. Źródła finansowania działalności są zdywersyfikowane i w razie utraty jednego z nich w każdej chwili można zastąpić je innym o porównywalnym poziomie kosztów. Dzięki zarejestrowaniu w dniu 29 września 2011r. zmiany statutu FAMUR S.A. uchwalonej na ZWZ z dnia 30 czerwca 2011r. Zarząd został uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2.523.491 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 2013 roku opublikowane zostały 32 komunikaty o zawarciu znaczących umów. 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 2 stycznia 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 30 maja 2012r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 29/2012 zawarły z Kompanią Węglową S.A. szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 91.545.324,72 zł. (raport bieżący 1/2013)
- W dniu 7 stycznia 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 20 grudnia 2012r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 64/2012 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 57.065.774,08 zł. (raport bieżący 2/2013)
- W dniu 28 stycznia 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 7 stycznia 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 2/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 98.327.906,68 zł. (raport bieżący 4/2013)
- W dniu 30 stycznia 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 25 lipca 2012r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 47/2012 zawarły z Południowym Koncernem Węglowym S.A. szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 74.163.837,00 zł. (raport bieżący 5/2013)
- W dniu 6 lutego 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 20 lipca 2012r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 46/2012 zawarły z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 89.970.865,06 zł. (raport bieżący 6/2013)
- W dniu 18 lutego 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 28 stycznia 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 4/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 94.230.886,62 zł. (raport bieżący 7/2013)
- W dniu 11 marca 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 2 stycznia 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 1/2013 zawarły z Kompanią Węglową S.A. szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 55.628.389,14 zł. (raport bieżący 8/2013)
- W dniu 12 marca 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 06 lutego 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 6/2013 zawarły z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 61.096.985 zł. (raport bieżący 9/2013)
- W dniu 28 marca 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 18 lutego 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 7/2012 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 101.070.640,20 zł. (raport bieżący 10/2013)
- W dniu 15 kwietnia 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 28 marca 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 10/2012 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 62.062.467,60 zł. (raport bieżący 12/2013)
- W dniu 29 kwietnia 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 15 kwietnia 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 12/2012 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 86.386.576,99 zł. (raport bieżący 13/2013)
- W dniu 15 maja 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 29 kwietnia 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 13/2012 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 67.771.381,76 zł. (raport bieżący 15/2013)
- W dniu 28 maja 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 15 maja 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 15/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 71.526.456,71 zł. (raport bieżący 17/2013)
- W dniu 6 czerwca 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 11 marca 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 8/2013 zawarły z Kompanią Węglową S.A. szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 89.339.224,14 zł. (raport bieżący 21/2013)
- W dniu 10 czerwca 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 28 września 2012 tj. opublikowania raportu bieżącego nr 53/2012 zawarły z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 73.612.604,59 zł. (raport bieżący 23/2013)



- W dniu 13 czerwca 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 28 maja 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 17/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 112.852.262,92 zł. (raport bieżący 26/2013)
- W dniu 24 czerwca 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 13 czerwca 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 26/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 71.430.927,62 zł. (raport bieżący 27/2013)
- W dniu 10 lipca 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 24 czerwca 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 27/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 88.786.328,34 zł. (raport bieżący 34/2013)
- W dniu 23 lipca 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 10 lipca 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 34/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 132.178.499,24 zł. (raport bieżący 35/2013)
- W dniu 2 sierpnia 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 23 lipca 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 35/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 130.648.998,12 zł. (raport bieżący 36/2013)
- W dniu 23 sierpnia 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent zawarł w ciągu ostatnich 12 miesięcy z Nordea Finance Polska S.A. szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 92.067.927,72 zł. (raport bieżący 37/2013)
- W dniu 28 sierpnia 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 2 sierpnia 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 36/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 71.238.513,23 zł. (raport bieżący 38/2013)
- W dniu 6 września 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 28 sierpnia 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 38/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 83.605.313,06 zł. (raport bieżący 39/2013)
- W dniu 12 września 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 06 czerwca 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 21/2013 zawarły z Kompanią Węglową S.A. szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 71.488.382,77 zł. (raport bieżący 40/2013)
- W dniu 16 września 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 06 września 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 39/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 69.738.073,13 zł. (raport bieżący 41/2013)
- W dniu 30 września 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 16 września 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 41/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 67.712.566,20 zł. (raport bieżący 42/2013)
- W dniu 21 października 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 30 września 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 42/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 96.000.672,35 zł. (raport bieżący 43/2013)
- W dniu 29 października 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 21 października 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 43/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 626.112.794,68 zł. (raport bieżący 47/2013)
- W dniu 30 października 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne w dniu 29 października 2013 roku zawarły z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bankiem) szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 130.000.000,00 zł. (raport bieżący 48/2013)
- W dniu 8 listopada 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 29 października 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 47/2013 zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 104.755.526,28 zł. (raport bieżący 49/2013)
- W dniu 8 listopada 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne w ciągu ostatnich 12 miesięcy zawarły z Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni, szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 124.966.415,00 zł. (raport bieżący 50/2013)
- W dniu 26 listopada 2013 r. FAMUR S.A. poinformował iż Emitent oraz jego podmioty zależne od dnia 12 marca 2013r. tj. opublikowania raportu bieżącego nr 9/2013 zawarły z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. szereg umów jednostkowych o łącznej wartości 75.617.588,35 zł. (raport bieżący 54/2013)

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

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy al. Jana Pawła II 19, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 73.

Rok 2013		Wynagrodzenie
Data umowy	Przedmiot umowy	(netto, zł)
08.07.2013	- przegląd: jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2013 r. oraz	25 000
	- badanie: jednostkowego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za 2013r.	73 000
<b>RAZEM:</b>		<b>98 000</b>

W roku 2012 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych był Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie

Rok 2012		Wynagrodzenie
Data umowy	Przedmiot umowy	(netto, zł)
03.07.2012	- przegląd: jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2012 r. oraz	25 000
	- badanie: jednostkowego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za 2012r.	73 000
<b>RAZEM:</b>		<b>98 000</b>

## 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 FAMUR S.A. 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.

### Rola kadry inżyniersko – technicznej

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 spółki jak i jej grupy kapitałowej duży wpływ na skalę realizowanych obrotów ma sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego w Polsce oraz polityka gospodarcza Rządu. Zapowiedzi



prywatyzacji kopalń przez GPW mogą pozytywnie przełożyć się na nakłady inwestycyjne w kopalniach, co stanowi pozytywny sygnał dla Grupy FAMUR w średnioterminowej perspektywie. Z kolei zapowiadane przez większość polskich spółek wydobywczych ograniczenia wydatków inwestycyjnych na maszyny i urządzenia górnicze w 2013r. powodują, że nie należy się spodziewać wzrostu przychodów na rynku krajowym. Zawirowania na światowych rynkach finansowych zaowocowały dużą niepewnością i wahaniami cen surowców. Ryzyko polityczne i ekonomiczne niektórych krajów znacznie wzrosło w ostatnim czasie. Dlatego też Emitent oraz jego podmioty zależne 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.

Wycenę instrumentów pochodnych na dzień bilansowy w Spółce FAMUR S.A. przedstawia poniższa tabela:

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczanego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość przyszłych przepływów pieniężnych wg. kursu terminowego	Wartość rynkowa transakcji zabezpieczających na dzień 31.12.2013	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	I kwartał 2014	17 203	407	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II kwartał 2014	1 713	12	Ryzyko walutowe
RAZEM		18 916	421	

## 12. Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A.

### Rzetelność sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe FAMUR S.A. za 2013 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

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za 2013 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

## 13. Raport dotyczący stosowania przez FAMUR SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2013.

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.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre\\_praktyki\\_16\\_11\\_2012.pdf](http://www.corp.gov.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_16_11_2012.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.

## 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.

W dniu 30 grudnia 2013 r. Zarząd FAMUR S.A. otrzymał zawiadomienie od akcjonariusza TDJ S.A. o objęciu przez spółkę zależną – TDJ Equity I Sp. z o.o. 343.226.896 sztuk akcji zwykłych na okaziciela FAMUR S.A. W wyniku powyższej transakcji jednostką bezpośrednio sprawującą kontrolę nad FAMUR S.A. jest obecnie TDJ Equity I Sp. z o.o., natomiast TDJ S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do TDJ Equity I Sp. z o.o.. Pan Tomasz Domogała jest podmiotem dominującym w stosunku do TDJ S.A. co powoduje, iż sprawuje on pośrednio kontrolę nad większościowym pakietem akcji FAMUR 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.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział
TDJ Equity I Sp. z o.o.	343.226.896	343.226.896	71,28%
ING OFE	28.000.000	28.000.000	5,82%

## **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:	
Tomasz Domogała	Przewodniczący Rady	Waldemar Łaski	Prezes Zarządu
Jacek Domogała	Wiceprzewodniczący Rady	Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Uhl	Sekretarz Rady Nadzorczej	Jacek Osowski	Wiceprezes Zarządu
Irena Marek	Członek Rady Nadzorczej		
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej		

Z dniem 14 listopada 2013 r. Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Jacek Osowski, w związku z otrzymaną propozycją członkostwa w Zarządzie FAMUR S.A złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej FAMUR S.A

Ponadto w dniu 15 listopada 2013 r. w związku z rezygnacją Pana Jacka Osowskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach jako Akcjonariusz FAMUR S.A. posiadający pakiet ponad 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu FAMUR S.A., powołał do Rady Nadzorczej na wspólną kadencję Panią Irenę Marek.

## **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 2.523.491,00 zł, poprzez emisję nowych akcji, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.523.491,00 zł, 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 w kwocie nie wyższej niż 2.523.491,00 zł. 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.447<sup>1</sup> 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 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. 406<sup>1</sup> 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.

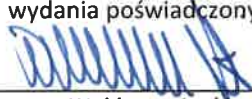
Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera jego obrady, kieruje nimi, a także zapewnia sprawny przebieg obrad oraz poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący, po przedstawieniu przez referenta sprawy objętej porządkiem obrad otwiera dyskusję. Dyskusja może być przeprowadzona 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.

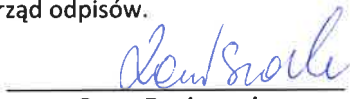
Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusz ma prawo do jednokrotnego głosowania nad każdym wnioskiem.

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.

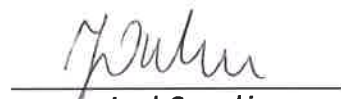
Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad. Protokół z przebiegu Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz. Akcjonariuszom i członkom władz spółki przysługuje prawo przeglądania protokołów z obrad Walnych Zgromadzeń i żądania wydania poświadczonych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



Waldemar Łaski  
Prezes Zarządu



Beata Zawiszowska  
Wiceprezes Zarządu



Jacek Osowski  
Wiceprezes Zarządu