

Sprawozdanie Zarządu z działalności FAMUR S.A. za rok 2009

Katowice
6 marca 2010



GRUPA FAMUR

mining solutions



www.famur.com.pl

– SPIS TREŚCI –

1. Podstawowe informacje	3
1.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.	3
1.2. Informacje o Famur S.A.	3
1.3. Skład Grupy Kapitałowej Famur S.A.	3
1.4. Struktura własnościowa Famur S.A.	4
2. Organizacja i zarządzanie	5
2.1. Zarząd Famur S.A.	5
2.2. Rada Nadzorcza Famur S.A.	5
2.3. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	6
3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa	6
4. Sytuacja marketingowa Famur S.A.	6
5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Famur S.A.	8
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Famur S.A.	10
7. Informacje dodatkowe	13
7.1 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	13
7.2 Inwestycje w finansowe aktywa trwałe	13
7.3 Transakcje z podmiotami powiązanymi	13
7.4 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe	13
7.5 Postępowania sądowe	14
7.6 Badania i Rozwój	14
7.7 Ochrona środowiska	14
8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	15
9. Umowy znaczące	15
10. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	15
11. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki	16
12. Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A.	16
13. Raport dotyczący stosowania przez FAMUR S.A. zasad ładu korporacyjnego w roku 2009.	17

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 31.12.2009 roku zgodnie z zasadami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Sprawozdanie z sytuacji finansowej wraz z notami zostało sporządzone na dzień 31.12.2009 roku, analogicznie okres porównawczy – rok 2008. Rachunek Zysków i Strat, Sprawozdanie z całkowitych dochodów, Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym, Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych wraz z notami zostały sporządzone za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku, analogicznie okres porównawczy – rok 2008. Sprawozdanie finansowe sporządzono w złotych.

1.2. Informacje o Famur S.A.

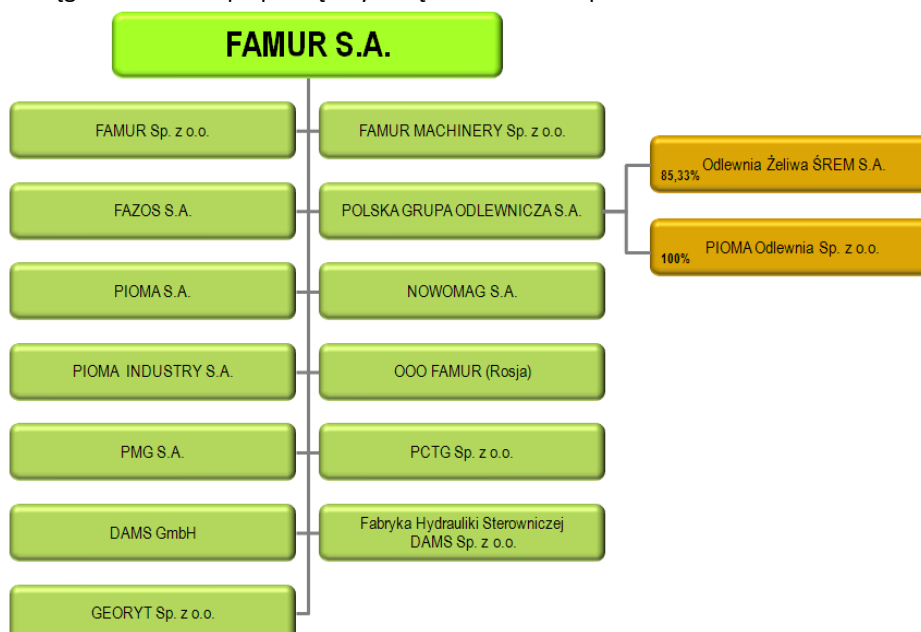
Fabryka Maszyn FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach jest jednym z dwóch największych w Polsce producentów kombajnów ścianowych dla górnictwa węgla kamiennego. FAMUR S.A. produkuje kombajny do ścian w zakresie urabiania 1,2÷6 m. Kombajny te są najbardziej zaawansowanym technologicznie i konstrukcyjnie elementem 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 górniczym. Większość dostaw 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 S.A. jest jednostką dominującą w Grupie FAMUR liczącej 16 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 S.A.

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



Na koniec 2009r. Grupa Kapitałowa składała się z Jednostki Dominującej oraz 15 Spółek zależnych. Każdy z podmiotów Grupy FAMUR specjalizuje się w określonym profilu maszyn i urządzeń i stanowi uzupełnienie kompleksowej obecnie prezentowanej oferty. Opis zmian w strukturze Grupy został przedstawiony w pkt. 7.2.

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 Pioma 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	* 85,33%	czerwiec 2007
8 Pioma Odlewnia Sp. z o.o.	Piotrków Trybunalski	produkcja odlewów	* 100%	sierpień 2007
9 Polskie Maszyny Górnicze S.A.	Katowice	handel zagraniczny	100%	lipiec 2005
10 Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o.	Katowice	prace badawczo-rozwojowe	100%	wrzesień 2005
11 OOO Famur	Rosja	działalność serwisowa	100%	lipiec 2002
12 DAMS GmbH	Niemcy	produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	sierpień 2007
13 Fabryka Hydrauliki Sterowniczej DAMS Sp. z o.o.	Siemianowice Śląskie	produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	listopad 2007
14 Georyt Sp. z o.o.	Siemianowice Śląskie	produkcja układów sterowań	100%	maj 2007
15 FAMUR Sp. z o.o.	Katowice	działalność handlowa	100%	grudzień 2007
16 FAMUR MACHINERY Sp. z o.o.	Katowice	produkcja kombajnów	100%	grudzień 2007

* pośrednio przez spółki zależne

1.4. Struktura własnościowa Famur S.A.

Na dzień 31.12.2009r. 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 31.12.2008r.

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	29.788.083	29.788.083	6,19%
Pozostali akcjonariusze	81.118.166	81.118.166	16,85%

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%

W 2009 roku Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie zwiększyło swoje zaangażowanie w Famur S.A. powyżej 5%.

Zarząd informuje, iż pan Tomasz Domogała jest podmiotem dominującym w stosunku do spółki TDJ Investments, poprzez co sprawuje pośrednio kontrolę nad znacznym pakietem akcji FAMUR S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania na skutek przejęcia przez Przedsiębiorstwo Usługowe „AB Consulting” Sp. z o.o. swojej jednoosobowej spółki zależnej „TDJ Investment” Sp. z o.o. jednostką bezpośrednio sprawującą kontrolę wobec FAMUR S.A. jest Przedsiębiorstwo Usługowe „AB Consulting” sp. z o.o. łączna liczba posiadanych przez tę Spółkę akcji nie uległa zmianie.

2. Organizacja i zarządzanie

2.1. Zarząd Famur S.A.

Na dzień 01.01.2009r. w skład Zarządu wchodził:

Tomasz Jakubowski	Prezes Zarządu
Waldemar Łaski	Wiceprezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu
Ryszard Bednarz	Wiceprezes Zarządu
Łukasz Powierża	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Fryzowicz	Wiceprezes Zarządu

W dniu 6 kwietnia 2009 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył pan Łukasza Powierża.

W dniu 6 kwietnia 2009 Rada Nadzorcza Emitenta powołała do Zarządu pana Szymona Jarno powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 września 2009r. stanowisko Prezesa Zarządu zostało powierzone Panu Waldemarowi Łaskiemu pełniącemu dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu. Pan Tomasz Jakubowski od dnia 17 września pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W związku z opisanymi wyżej zmianami skład Zarządu na dzień 31.12.2009r. wyglądał następująco:

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

2.2. Rada Nadzorcza Famur S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 01.01.2009r.:

Jacek Domogała	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Domogała	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Wieczorek	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Uhl	Sekretarz Rady Nadzorczej

W dniu 28 września 2009r. Pan Krzysztof Wieczorek złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uzupełniło skład Rady Nadzorczej, powołując na wspólną dwuletnią kadencję Pana Czesława Kisiela.

W związku z opisanymi powyżej zmianami skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2009r. wyglądał następująco:

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

Informacja dotycząca wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została podana w pkt. 51 sprawozdania finansowego FAMUR S.A. 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 0,4% głosów na WZA.

	Liczba akcji na 31.12.2009	%
<u>zarządzający:</u>		
Tomasz Jakubowski	986.005	0,20%
Waldemar Łaski	695.500	0,14%
Beata Zawiszowska	321.000	0,07%
Zbigniew Fryzowicz	2.568	0,00%
		0,41%
<u>nadzorujący:</u>		
Tomasz Domogała	27.366.855	5,68%
Jacek Domogała	3.098.934	0,64%
		6,32%

3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu w Spółce:

	rok 2009	rok 2008
Pracownicy umysłowi	197	250
Pracownicy fizyczni	264	276
Pracownicy na urloпах wychowawczych	1	1
OGÓŁEM	462	527

	rok 2009	rok 2008
koszty zatrudnienia		
Wynagrodzenia	22 987	26 107
Składki na ubezpieczenie społeczne	3 357	4 204
Inne świadczenia pracownicze	814	682
RAZEM	27 158	30 993

4. Sytuacja marketingowa Famur S.A.

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

Rynek krajowy

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 największe źródło przychodów Spółki. Przychody z tytułu dzierżaw i leasingu kombajnów wyniosły 36,9 mln zł na koniec 2009 roku.

Kombajny (w sztukach)	rok 2009	rok 2008
wprowadzone do dzierżawy	21	30
zwroty dzierżawy	25	27
stan na koniec okresu	41	45

Kolejnym ważnym źródłem przychodów dla spółki są usługi serwisowe, remontowe i sprzedaż części. W 2009 roku przychody z tego tytułu wyniosły 36,9 mln zł. Sprzedaż wyrobów gotowych oraz pozostałych produktów i usług wygenerowały odpowiednio 13,7 mln zł i 7,6 mln zł. Należy wskazać, iż na rynku krajowym dominuje dzierżawa, a sprzedaż kombajnów jest zjawiskiem rzadkim.

Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 29,2 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 S.A. 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 bieżącej 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 S.A. 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.

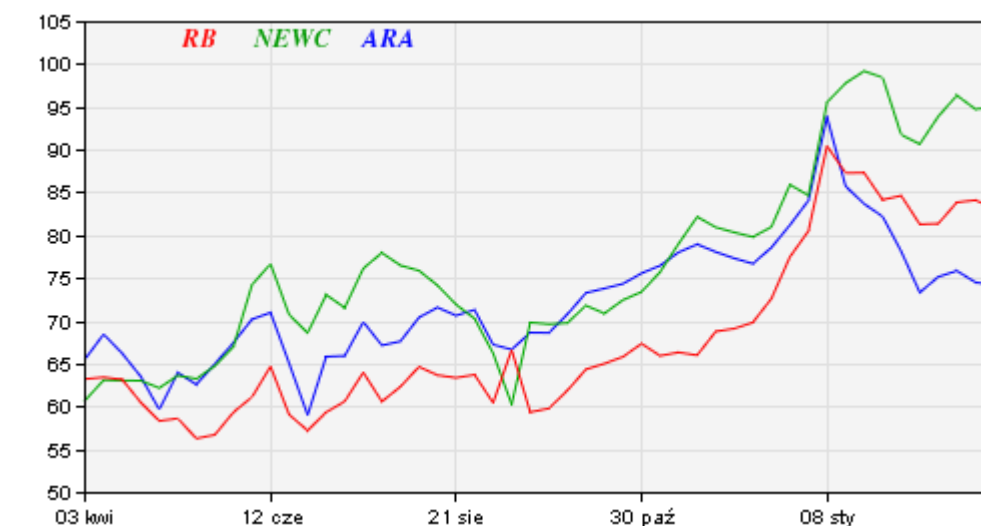
Rynki zagraniczne

Przychody ze sprzedaży Emitenta na rynkach zagranicznych oprócz działań pionu handlowego wsparta jest aktywną eksploracją tych rynków przez spółkę zależną Polskie Maszyny Górnicze S.A. W roku 2009 sprzedaż eksportowa wyniosła 10,0 mln zł co stanowiło 8,9% przychodów ze sprzedaży. Przychody eksportowe zostały wygenerowane w głównej mierze poprzez sprzedaż części do kombajnów oraz usługi remontowe

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 S.A.

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. Zaobserwowany w 2009 roku na krajowym rynku spadek zapotrzebowania na energię elektryczną a tym samym na węgiel, który jest najpopularniejszym w naszym kraju paliwem służącym jej wytwarzaniu przełożył się na tymczasowe ograniczenie inwestycji w przemyśle węglowym. Zapowiadane są jednak inwestycje w nowe elektrownie opalane węglem. Podobną sytuację można zaobserwować na rynkach światowych. Spadek cen surowców oraz trudniejszy dostęp do finansowania przełożył się na poziom inwestycji. Zgodnie z prognozami długoterminowymi zużycie energii elektrycznej na świecie będzie rosło. Z uwagi na powyższe prognozowany jest również wzrost zużycia węgla w Europie i na świecie w następnych dekadach. Koniunktura na rynku węgla w ostatnich latach charakteryzowała się znacznym wzrostem popytu oraz znacznym wzrostem cen węgla, którego cena w szczytowym momencie przekroczyła w portach europejskich 200 USD/t. Załamanie na światowych rynkach finansowych oraz spowolnienie gospodarcze na całym świecie pociągnęło za sobą spadek cen surowców w tym węgla. W 2009 roku na rynkach surowców nastąpiło odbicie. Systematyczny wzrost ceny ropy naftowej pociągnął za sobą również wzrost ceny węgla, którego cena przyjmuje wartości z zakresu od 75 do 95 USD/t. Poniższy wykres przedstawia ceny węgla w USD za tonę w porcie europejskim (ARA), australijskim (Newcastle) oraz afrykańskim (Richards Bay).



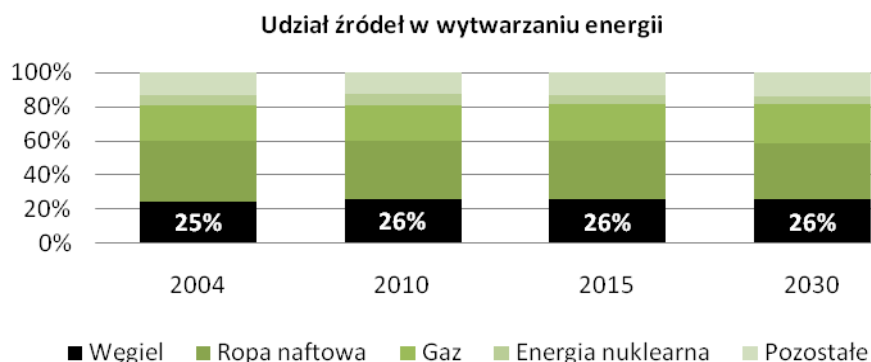
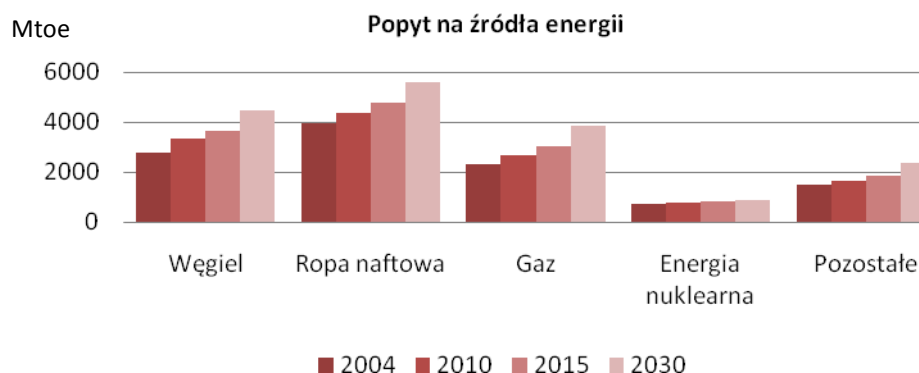
Źródło: GlobalCOAL za wnp.pl

Mimo spadku cen węgla na rynkach światowych, polskim kopalniom udało się wynegocjować ceny dostaw węgla dla energetyki w roku 2009 na korzystnych poziomach.

Zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz paliwa na świecie będzie wzrastać w długim okresie. Wzrost ten spowodowany będzie globalnym wzrostem gospodarczym oraz przyrostem naturalnym.

Według World Coal Institute obecne zużycie energii jest 2 razy większe niż 20 lat temu i przez najbliższe 20 lat ilość potrzebnej energii ulegnie ponownie podwojeniu. Znaczny udział w tym wzroście przypadnie na sektor wydobywania węgla.

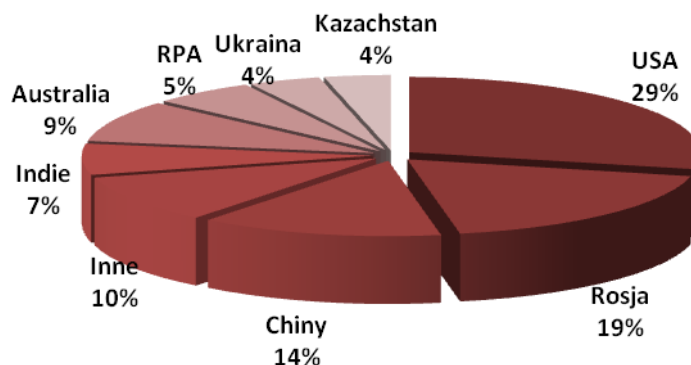
Największy wzrost spowodowany będzie przez kraje związane z tzw. *emerging markets* t.j. Chiny czy Indie. Wiele krajów opiera swoją politykę energetyczną na węglu. Bogata w surowce Rosja swój sektor energetyczny zbudowała głównie na gazie ziemnym oraz węglu.



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

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

Światowe zapasy węgla



Źródło: British Petroleum, Statistical Review of World Energy 2008

Dodatkowym wewnętrznym czynnikiem rozwoju Spółki będą planowane inwestycje. Pod koniec 2009 roku rozpoczęta została realizacja projektu inwestycyjnego „Famur 2”, polegającego na budowie hal produkcyjnych, zakupie maszyn i urządzeń oraz finansowaniu prac badawczo-rozwojowych. Zamierzona inwestycja zakłada wdrożenie do produkcji maszyn górniczych nowoczesnych technologii oraz innowacyjnych rozwiązań, których efektem będzie produkcja znacząco ulepszonych wyrobów i usług. Planowana suma wydatków inwestycyjnych do końca marca 2011 roku przekracza kwotę 130 mln zł (wartość netto).

Dnia 23.09.2008 roku spółka FAMUR S.A. otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (KSSE) do dnia 08.08.2016 roku. Realizacja inwestycji na terenie KSSE umożliwi FAMUR S.A. uzyskanie pomocy publicznej w wysokości do 40% wartości poniesionych wydatków inwestycyjnych, w postaci zwolnienia od podatku od dochodów z działalności prowadzonej na terenie Strefy.

Projekt inwestycyjny Spółki znalazł się również na liście zatwierdzonych do dofinansowania w ramach działania 4.4 Nowe Inwestycje o Wysokim Potencjale Innowacyjnym – Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka. Kwota wsparcia to 40% wydatków kwalifikowanych, czyli w ramach złożonego projektu inwestycyjnego 37,7 mln zł. 12 marca 2010 Famur S.A. zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie, co ostatecznie potwierdza otrzymanie powyższej dotacji.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Famur S.A.

Wybrane dane finansowe:	2009 tys. zł	2008 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży	113 174	125 757
Sprzedaż krajowa	103 147	109 453
% sprzedaży ogółem	91,1%	87,0%
Sprzedaż eksport	10 027	16 304
% sprzedaży ogółem	8,9%	13,0%
Zysk na działalności operacyjnej	27 294	25 704
Zysk netto	60 262	50 368
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	67 720	72 324
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-105 930	10 311
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-14 871	-20 275
Przepływy pieniężne razem	-53 080	62 360
Liczba akcji	481 500 000	481 500 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,1252	0,1046
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję zwykłą (zł)	0,1252	0,1046
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,1983	1,0732
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (zł)	1,1983	1,0732
Wypłacona dywidenda na 1 akcję	-	-
Suma aktywów	623 845	582 417
Kapitały własne	577 002	516 740
Zobowiązania	34 405	47 161
Kredyty krótkoterminowe i długoterminowe	15 524	28 810

Zarząd Spółki podjął decyzję o nieupublicznianiu prognoz finansowych na rok 2009.

Sprzedaż i wyniki

Sprzedaż FAMUR S.A. w 2009r. była niższa o 12,6 mln zł osiągając poziom 113,2 mln zł, co stanowi 10% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w głównej mierze spowodowane było mniejszą sprzedażą eksportową. Przychody z tytułu sprzedaży wyrobów gotowych wykazały blisko 12% wzrost osiągając wartość 13,7 mln zł. Przychody z tytułu dzierżaw i leasingu kombajnów wykazały 18% spadek osiągając wartość 36,9 mln zł na koniec 2009 roku. Kolejnym ważnym dla spółki źródłem przychodów (obok dzierżawy i leasingu) są usługi serwisowe, remontowe i sprzedaż części. W 2009 roku przychody z tego tytułu były na poziomie 36,9 mln zł. Należy wskazać, iż w roku 2009 dzierżawa kombajnów oraz usługi serwisowe były prowadzone wspólnie ze Spółką zależną Famur Sp. z o.o. co w pewnym stopniu wpłynęło na ograniczenie przychodów w tych segmentach w Spółce FAMUR S.A.

	2009	2008	zmiana	
Przychody netto ze sprzedaży	tys. zł	tys. zł	nominalna	zmiana %
Wyroby gotowe	13 721	12 234	1 487	12,15%
Serwis, remonty, części	25 794	44 846	-19 052	-42,48%
Dzierżawa i leasing	36 913	45 318	-8 405	-18,55%
Pozostałe produkty i usługi	7 592	6 455	1 137	17,61%
Sprzedaż towarów i materiałów	29 154	16 906	12 248	72,45%
Przychody netto ze sprzedaży razem	113 174	125 757	-12 583	

Sprzedaż pozostałych produktów i usług wygenerowała 7,6 mln zł przychodów wykazując 18% wzrost. Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 29,2 mln zł i związane były głównie ze sprzedażą węgla w ramach rozliczenia obligacji węglowych wyemitowanych przez KHW. 91% przychodów zostało zrealizowanych na krajowym rynku. Eksport w okresie 2008 roku wyniósł 9% (do sprzedaży eksportowej zaliczono również sprzedaż realizowaną przez Spółkę Polskie Maszyny Górnicze S.A. - koordynującą sprzedaż eksportową w Grupie FAMUR).

W okresie 12 miesięcy 2009 rentowność na sprzedaży ukształtowała się na poziomie 24,8% 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. Rentowność na sprzedaży produktów w 2009 roku wyniosła 38,4% w stosunku do 37,2% osiągniętych w 2008 roku. Zysk operacyjny ukształtował się na zbliżonym poziomie do roku ubiegłego i wyniósł 27,3 mln zł, co stanowi 24,1% przychodów.

Zysk netto w roku 2009 wyniósł 60,3 mln zł i był wyższy od analogicznego okresu roku poprzedniego o 9,9 mln zł. Na poziom wyniku netto wpłynęły wypłacone przez Spółki zależne dywidendy, które wyniosły 32,8 mln zł i były wyższe o ponad 5,9 mln zł od wypłaconych dywidend w roku 2008r.

Bilans i wskaźniki

Wzrost sumy bilansowej w stosunku do 2008r. wyniósł 7%. W zakresie aktywów trwałych nie odnotowano znaczących zmian. Aktywa obrotowe wzrosły o ponad 39,2 mln zł głównie za sprawą przyrostu inwestycji krótkoterminowych w wyniku objęcia obligacji wyemitowane przez KHW S.A. Wartość w cenie nabycia powyższych obligacji na dzień 31.12.2009r. wyniosła 104,2 mln zł. Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2009r. wyniósł 14,3 mln zł był niższy od roku poprzedniego o 53,1 mln zł. Spadek wynikał z opisaną powyżej inwestycji krótkoterminowej.

Poziom zapasów ukształtował się na poziomie niższym o 6,1 mln zł w stosunku do roku ubiegłego i osiągnął wartość 45,9 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 usługi serwisowe. Wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 156 dni. Wskaźnik rotacji należności (uwzględniający krótkoterminowe należności z tytułu leasingu) spadł o 25 dni w stosunku do roku ubiegłego. Cykl rotacji należności odzwierciedla m.in. specyficzny charakter

należności związanych ze średnioterminowymi umowami leasingu oraz dzierżawy kombajnów ścianowych.

	31.12.2009	31.12.2008		31.12.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe	378 570	376 388	Kapitał własny	577 002	516 740
Wartości niematerialne	7 704	5 773	Kapitał zakładowy	4 815	4 815
Rzeczowe aktywa trwałe	78 232	77 086	Kapitał zapasowy	511 925	461 557
Należności długoterminowe	7 858	5 913	Zyski zatrzymane	60 262	50 368
Inwestycje długoterminowe	282 880	283 577			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 896	4 039			
Aktywa obrotowe	245 275	206 029	Zobowiązania i rezerwy	46 843	65 677
Zapasy	45 924	52 044	Rezerwy na zobowiązania	12 438	18 516
Należności krótkoterminowe	79 719	83 699	Zobowiązania długoterminowe	9 529	11 798
Krótkoterminowe aktywa finansowe	104 197	1 806	Zobowiązania krótkoterminowe	24 868	35 320
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 278	67 359	Pozostałe zobowiązania	8	43
Rozliczenia międzyokresowe	1 157	1 121			
AKTYWA RAZEM	623 845	582 417	PASYWA RAZEM	623 845	582 417

Kapitały własne FAMUR S.A. wzrosły o 60,2 mln zł przekraczając poziom 577 mln zł. Czynnikiem wzrostu jest wypracowany w roku 2009 zysk oraz fakt, iż dywidenda z zysku roku 2008 nie była wypłacana. Wysoki poziom kapitałów, który na dzień 31.12.2009r. przekroczył 92% aktywów, stanowi dla FAMUR S.A. podstawę bezpiecznego potencjalnego zwiększania finansowania zewnętrznego. Kredyty długoterminowe i krótkoterminowe osiągnęły poziom 2,5% kapitałów własnych. Łączne zadłużenie wobec instytucji finansowych wyniosło 15,5 mln zł. Wskaźnik ogólnego zadłużenia oscylował na poziomie 5,5%. Obsługa kredytów nie jest zagrożona – świadczy o tym m.in. wysoki wskaźnik pokrycia odsetek: 17,6x na koniec 2009r. Wskaźniki płynności przyjmują wielkości uznawane za bezpieczne, odpowiednio: wskaźnik ogólny 9,9x oraz wskaźnik szybki 8,0x.

Obniżeniu uległy również zobowiązania krótkoterminowe, które na dzień 31.12.2009r. osiągnęły wartość 24,9 mln zł. Największy wpływ na zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych miała spłata kredytów krótkoterminowych w kwocie 11,2 mln zł. Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług wzrósł do poziomu 71 dni w porównaniu do 59 dni w roku ubiegłym.

Przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne na koniec 2009r. ukształtowały się na poziomie 67,7 mln zł. Z działalności inwestycyjnej FAMUR S.A. wygenerował ujemne przepływy pieniężne w wysokości 105,9 mln zł, co związane było przede wszystkim z objęciem obligacji wyemitowanych przez KHW S.A. Przepływy pieniężne z działalności finansowej Spółki wyniosły -14,9 mln zł i wynikały ze spłaty zadłużenia bankowego. Środki pieniężne na dzień 31.12.2009 wyniosły 14,3 mln zł.

Podstawowe wskaźniki:	Rok 2009	Rok 2008	
Wskaźnik płynności ogólny	9,9	5,8	<i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>
Wskaźnik płynności szybki	8,0	4,3	<i>(aktywa obrotowe – zapasy - RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe</i>
Wskaźnik rotacji należności (dni)	236	261	<i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług oraz leasingu / przychody ze sprzedaży x liczba dni</i>
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	156	149	<i>średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni</i>
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	71	59	<i>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni</i>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	5,5%	8,1%	<i>kapitały obce / aktywa ogółem</i>
Wskaźnik pokrycia odsetek	17,6x	6,9x	<i>EBIT / odsetki</i>
Wskaźnik rentowności sprzedaży	24,8%	33,5%	<i>zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży</i>
Wskaźnik rentowności netto	53,2%	40,1%	<i>zysk netto / przychody ze sprzedaży</i>

Zarząd FAMUR S.A. w oparciu o bieżącą sytuację finansową Spółki, uważa iż w obecnej chwili nie występują zagrożenia mogące pogorszyć sytuację finansową.

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 Inwestycje w finansowe aktywa trwałe

- W miesiącu styczniu 2009 roku Sąd dokonał rejestracji zmiany nazwy Spółki zależnej Famur International Trade S.A. na Fiten S.A. oraz podwyższenia kapitału w/w spółki o kwotę 9 mln zł. Akcje w podwyższonym kapitale zostały objęte przez Fundusz Private Equity Avallon MBO. W wyniku powyższego oraz transakcji sprzedaży akcji z miesiąca grudnia 2008 roku, Emitent tj. FAMUR SA utracił kontrolę nad Fiten S.A. i nie posiada już akcji tego podmiotu.

- W dniu 23 października 2009r. Sąd dokonał rejestracji przekształcenia Spółki Pioma Industry Sp. z o.o. w Pioma Industry S.A.

Po dniu bilansowym, tj. dnia 11.03.2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pioma Industry S.A., Spółki zależnej wobec FAMUR S.A., podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 50 000 000,00 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 S.A. Akcje zostały objęte za wkład pieniężny.

7.3 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. Szczegółowa informacja na temat transakcji z podmiotami powiązanymi została przedstawiona w pkt. 50 sprawozdania finansowego FAMUR S.A.

7.4 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe

A) Kredyty zaciągnięte przez FAMUR S.A.

	Kwota kredytu	Stan zadłużenia na 31.12.2009	Oprocentowanie	Termin spłaty
NORDEA Bank Polska S.A.	25 000	-	WIBOR 1M+marża	2010-11-15
NORDEA Bank Polska S.A.	2 857	2 857	WIBOR 1M+marża	2011-02-28
BPH S.A.	12 639	12 639	WIBOR 1M+marża	2013-05-22
RAZEM	40 496	15 496		

B) Pożyczki udzielone przez FAMUR S.A.

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Termin spłaty	Kwota pożyczki	Waluta	Kwota zadłużenia	Oprocentowanie
FAZOS S.A.	2009-01-26	2009-02-09	19 100	PLN	spłacona	WIBOR 1M+marża

C) Zobowiązania warunkowe FAMUR S.A.

TYTUŁ	31.12.2009	31.12.2008
1. Należności warunkowe	0,0	0,0
2. Zobowiązania warunkowe	10 558,8	10 538,9
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych:	9 000,0	10 010,0
- poręczenie kredytu FAZOS S.A.	9 000,0	9 000,0
- poręczenie gwarancji Fiten S.A.	-	1 010,0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	1 558,8	528,9

			Kwoty kredytów pożyczek, gwarancji	
Podmiot	Tytuł poręczenia	Termin		Warunki
FAZOS S.A.	Poręczenie - umowa z Raiffeisen Bank Polska	2011-07-30	9 000	bez wynagrodzenia

7.5 Postępowania sądowe

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

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

7.6 Badania i Rozwój

Obszar dziedziny „Badań i Rozwoju” przejęła w grupie kapitałowej spółka zależna Polskie Centrum Techniki Górniczej specjalizująca się w nowoczesnych rozwiązaniach sprzętowych i informatycznych dedykowanych dla górnictwa. W roku 2009 Spółka uzyskała status centrum badawczo-rozwojowego, nadawany przez Ministra Gospodarki. Tym samym PCTG, jako jednostka naukowa, będzie mogła korzystać z dodatkowych form wsparcia finansowego na realizowane projekty badawcze i rozwojowe. Trwają prace nad innowacyjną linią produktów w ofercie spółki, którą otwiera kombajn elektryczny nowej generacji FS400. Pod koniec roku z sukcesem uruchomiono ścianę wydobywczą wyposażoną w pierwszy egzemplarz kombajnu FS400. Projekt FS400 to nowy etap rozwoju konstrukcji kombajnów ścianowych będący rozwinięciem sprawdzonej w kombajnie KGE-750F budowy modułowej oraz nowej architektury zasilania elektrycznego w koncepcji „multiwolt”. Kombajn wyposażono w nowy system posuwu umożliwiający uzyskanie większych sił i prędkości posuwu. Innowacją na skalę światową jest wprowadzenie do systemu sterowania i nadzoru zaawansowanych układów wibrodiagnostyki przekładni. System diagnostyki pod nazwą FAMAC VIBRO jest produktem spółki PCTG. Zadaniem powyższego systemu jest analiza stanu technicznego przekładni i wykrywanie stanów przedawaryjnych a przez to podnoszenie stopnia dyspozycyjności kombajnów produkowanych przez spółkę FAMUR.

7.7 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 zanieczyszczeń 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.

9. Umowy znaczące

W roku 2009 opublikowanych zostało 9 raportów bieżących o zawarciu znaczących umów handlowych (w tym 4 dotyczyło umów w ramach Grupy Kapitałowej). Ponieważ poziom kapitałów własnych FAMUR S.A. jest znaczny (na koniec 2009 wynosił ponad 577 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”). Łączna wartość opublikowanych kontraktów wyniosła 667,3 mln zł. Dodatkowo opublikowano 2 komunikaty o zawarciu znaczących umów, które dotyczyły nabycia obligacji wyemitowanych przez Katowicki Holding Węglowy S.A. Łączna wartość nominalna objętych przez Emitenta obligacji wynosiła 129 mln zł.

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 2009 i 2008 zawartych przez FAMUR S.A. z audytorem oraz wysokość przysługującego wynagrodzenia:

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
Rok 2008		Wynagrodzenie
Data umowy	Przedmiot umowy	(netto, zł)
21.07.2008	– przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 r.	20 000
	– przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2008r	22 000
	– badanie sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za 2008r.	45 000
	– badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za 2008r.	23 000
RAZEM:		110 000

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 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. Grupa FAMUR S.A. stara się ograniczać powyższe ryzyko zwiększaniem dywersyfikacji geograficznej rynków zbytu, która pozwala wykorzystywać różnice w czynnikach kształtujących koniunkturę na rynkach lokalnych.

Rola kadry inżyniersko – technicznej

Grupa FAMUR S.A. ma pełną świadomość tego, że jej możliwości w zakresie realizacji kontraktów wynikają w dużej mierze ze zdolności do sprawnego, samodzielnego opracowywania pełnej dokumentacji produkowanych maszyn i urządzeń. Proces przygotowania produkcji każdej maszyny związany jest z szeregiem prac o charakterze projektowo-konstrukcyjnym i techniczno-produkcyjnym. Warunkiem wytworzenia produktu spełniającego określone wymagania techniczne jest dysponowanie wysoko wykwalifikowaną kadrą inżynierską. Kadra techniczno-inżynierska stanowi kluczową grupę pracowników w Grupie oraz spółce FAMUR. Działalność Grupy FAMUR jest też związana z zapotrzebowaniem na wysokokwalifikowaną kadrę robotników, posiadających duże doświadczenie i wysokie umiejętności w produkcji zaawansowanych technologicznie maszyn. Także wdrażanie nowych konstrukcji wymaga kadry inżynierskiej posiadającej doświadczenie konstrukcyjne. Istnieje ryzyko, że w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji i wdrażania nowych maszyn, konstrukcji i rozwiązań technicznych.

Wpływ sytuacji makroekonomicznej

Dla Spółki 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 znaczne 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, stóp procentowych 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

FAMUR S.A. realizując sprzedaż zagraniczną głównie poprzez Spółkę Polskie Maszyny Górnicze S.A. przenosi ryzyko kursowe prowadzonej działalności na grupę kapitałową. Pomiędzy datą zawarcia kontraktów eksportowych na dostawę określonych maszyn/urządzeń, a datą ich realizacji upływa zwykle okres od 2 do 5 miesięcy, co jest związane z długością cyklu produkcyjnego (w przypadku większych kontraktów eksportowych okres ten ulegał nawet dalszemu wydłużeniu). Ponieważ jednocześnie podstawowa część kosztów produkcji ponoszona jest w złotych, Grupa FAMUR jest narażona na 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. FAMUR S.A. na dzień bilansowy nie posiadał 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 2009 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 S.A. w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Audyt

BDO Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za 2009 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii wraz z raportem z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

13. Raport dotyczący stosowania przez FAMUR S.A. zasad ładu korporacyjnego w roku 2009.

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/dobrepraktyki2007.pdf>

Wskazanie zasad, które nie były przez Emitenta stosowane

Spółka nie stosuje zasady określonej w pkt 2 części II Dobrych Praktyk 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. Pan Tomasz Domogała jest podmiotem powiązanym z TDJ Investments sp. z o.o. aktualnie Przedsiębiorstwo Usługowe „AB Consulting” Sp. z o.o. 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
Przedsiębiorstwo Usługowe „AB Consulting” 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 OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY AVIVA BZ_WBK	24.506.071	24.506.071	5,09%

* Uprzednio TDJ Investments Sp. z o.o.

Skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu

FAMUR S.A. nie powoływał w ramach Rady Nadzorczej osobnego Komitetu Audytu. Zgodnie z zaleceniami Dobrych Praktyk w spółkach, w których Rada Nadzorcza posiada minimalną wymaganą przepisami prawa liczbę członków, zadania Komitetu Audytu są wykonywane przez Radę Nadzorczą. 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	Tomasz Jakubowski	Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Uhl	Sekretarz Rady Nadzorczej	Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	Ryszard Bednarz	Wiceprezes Zarządu
Czesław Kisiel	Czesław Kisiel	Zbigniew Fryzowicz	Wiceprezes Zarządu
		Szymon Jarno	Wiceprezes Zarządu

W dniu 19 czerwca 2009r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, zostali powołani na kolejną wspólną dwuletnią kadencję członkowie Rady Nadzorczej: Pan Jacek Domogała, Pan Tomasz Domogała, Pan Tadeusz Uhl, Pan Krzysztof Wieczorek i Pan Jacek Osowski.

W dniu 28 września 2009r. Pan Krzysztof Wieczorek - członek Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Fabryki Maszyn „FAMUR” S.A. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Fabryki Maszyn „FAMUR” S.A. Pana Czesława Kisiela.

W dniu 6 kwietnia 2009r. Pan Łukasz Powierża, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, złożył rezygnację z pełnienia wymienionej funkcji. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Emitenta, powołała do Zarządu, na wspólną trzyletnią kadencję, Pana Szymona Jarno, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu do spraw eksportu.

W dniu 17 września 2009r. stanowisko Prezesa Zarządu zostało powierzone Panu Waldemarowi Łaskiemu pełniącemu dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki. Pan Tomasz Jakubowski od dnia 17 września 2009r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.

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 bezwzględłą 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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 września 2008r. uchwaliło zmianę Statutu Spółki, zgodnie z którą upoważniono Zarząd 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.

Powyższa zmiana Statutu została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14.10.2009r.

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.

128) Art. 4021 dodany przez art. 1 pkt 7 ustawy z dnia 5 grudnia 2008 r. (Dz.U.09.13.69) zmieniającej nin. ustawę z dniem 3 sierpnia 2009 r.

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

Tomasz Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Beata Zawiszowska
Wiceprezes Zarządu

Ryszard Bednarz
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Fryzowicz
Wiceprezes Zarządu

Szymon Jarno
Wiceprezes Zarządu