GRUPA KAPITAŁOWA FAMUR
KATOWICE, UL. ARMII KRAJOWEJ 51

SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2011

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA 3

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ FAMUR ZA ROK OBROTOWY 2011 5

I. INFORMACJE OGÓLNE 5

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą 5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy 8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie 9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki 9

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ 10

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE 11

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 11
2. Dokumentacja konsolidacyjna 11
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej 12

IV. UWAGI KOŃCOWE 13

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ FAMUR S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ FAMUR ZA ROK OBROTOWY 2011

Deloitte.

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej FAMUR S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Famur, dla której Famur S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Armii Krajowej 51 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzonej na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii. Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa niżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Deloitte.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Artur Maziarka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90108

Marek Turczyński
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

Artur Maziarka
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90108

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. 0-22 511-08-11, fax 0-22 511-08-13
NIP 527-020-07-06, Regon 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 23 kwietnia 2012 roku

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ FAMUR ZA ROK OBROTOWY 2011

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Famur S.A. Siedzibą Spółki są Katowice, ul. Armii Krajowej 51.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 13 grudnia 1991 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie. (Repertorium A Nr 11654/91). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy VIII Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Katowicach, w dziale B pod numerem RHB 7755. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Katowicach pod numerem KRS 0000048716.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 634-01-26-246.

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 270641528.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności są:
- produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- działalność rachunkowo - księgowa; doradztwo podatkowe,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- roboty związane z budową dróg i autostrad,

- roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- roboty związane z budową mostów i tuneli,
- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- tynkowanie,
- malowanie i szklenie,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie architektury,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie sprzedaży maszyn górniczych oraz sprzedaży usług budowlanych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 4 815 000,00 zł i dzielił się na 481.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

Według stanu na dzień 30 września 2011 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- TDJ SA. – 71,28 % akcji,
- ING OFE – 6,23 % akcji,
- Tomasz Domogała – 5,68 % akcji,
- Aviva OFE – 5,19 % akcji,
- Pozostali – 11,62 % akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 642 617 tys. PLN.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

- Waldemar Łaski – Prezes Zarządu,
- Beata Zawiszowska – Wiceprezes Zarządu,
- Ryszard Bednarz – Wiceprezes Zarządu,
- Ireneusz Tomecki – Wiceprezes Zarządu,
- Adam Wojciechowski – Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Fotyga – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:
- z dniem 25 maja 2011 roku Wiceprezes Zarządu Szymon Jarno złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie,
- dnia 24 maja 2011 roku Rada Nadzorcza na Wiceprezesa Zarządu powołała Adama Wojciechowskiego,
- dnia 15 lipca 2011 roku Rada Nadzorcza na Wiceprezesa Zarządu powołała Jarosława Fotygę.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Famur wchodzą:

- TDJ S.A. – Podmiot Dominujący wyższego szczebla,
- Famur S.A.,
- OOO Famur Rosja – podmiot zależny w 100%,
- Famur Institute Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- Georyt Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- Dams GmbH – podmiot zależny w 100%,
- Remag S.A. – podmiot zależny w 85%,
- Famur India Mining Solutions – podmiot zależny w 100%[1],
- Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych Nowomag S.A. – podmiot zależny w 100%,
- Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych Fazos S.A. – podmiot zależny w 100%,
- Fabryka Maszyn Górniczych Pioma S.A. – podmiot zależny w 100%,
- Polskie Maszyny Górnicze S.A. – podmiot zależny w 100%,
- Fabryka Hydrauliki Sterowniczej Dams Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- Biuro Projektów PROREM Sp. z o.o. – podmiot zależny w 51,22%[2],
- PIOBOM AC Sp. z o.o. – podmiot zależny w 50 %[3].

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Famur S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Famur S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 12 marca 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

[1] Podmiot bezpośrednio zależny od spółki Famur S.A. w 99,99% oraz podmiot bezpośrednio zależny od spółki Polskie Maszyny Górnicze S.A. w 0,01%.
[2] Podmiot bezpośrednio zależny od spółki Famur Institute Sp. z o.o. w 51,22%.
[3] Podmiot bezpośrednio zależny od spółki Fabryka Maszyn Górnyczyc Pioma S.A. w 50,00%.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych Nowomag S.A.	100%	Deloitte Audyt sp z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	12.03.2012
Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych Fazos S.A.	100%	Deloitte Audyt sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	06.03.2012
Fabryka Maszyn Górniczych Pioma S.A.	100%	Deloitte Audyt sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	12.03.2012
Polskie Maszyny Górnicze SA	100%	Deloitte Audyt sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	29.02.2012
Georyt Sp. z o.o.	100%	Deloitte Audyt sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	28.02.2012
Remag S.A.	85%	Deloitte Audyt sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	31.12.2011	12.03.2012

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

Ze względu na nieistotne wielkości, które nie wpływają na zniekształcenia informacji wyników finansowych grupy Famur S.A., poniższe spółki zależne nie zostały objęte konsolidacją:

- OOO Famur Rosja – podmiot zależny w 100 %,
- Dams GmbH – podmiot zależny w 100 %,
- Famur India Mining Solutions – podmiot zależny w 99,99 %,
- Fabryka Hydrauliki Sterowniczej Dams Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100 %,
- PIOBIOM AC Sp. z o.o. – podmiot zależny w 50%
- Biuro Projektów PROREM Sp. z o.o. – podmiot powiązany pośrednio w 51,22 %.

W badanym roku obrotowym spółka wyłączyła z konsolidacji grupę kapitałową Zamet Industry oraz grupę kapitałową PGO.

W badanym roku obrotowym spółka włączyła do konsolidacji spółkę Remag S. A. Decyzja ta spowodowała wzrost wyniku finansowego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym o 61.380 tys. zł. Wpływ włączenia do kręgu konsolidacyjnego spółki Remag S.A. został opisany w nocie nr 42.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 80.024 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BDO Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 12 kwietnia 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 30 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 sierpnia 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 15 lipca 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 423 w dniu 2 lutego 2012 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 13 lipca 2011 roku, zawartej pomiędzy Famur S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Artura Maziarkę (nr ewidencyjny 90108) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 19 do 23 marca 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 6 lipca 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 15 ust. 2 pkt. 5 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Artur Maziarka potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Famur.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 23 kwietnia 2012 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)	2011	2010
Przychody ze sprzedaży	923.104	664.923
Koszty działalności operacyjnej	766.864	562.838
Pozostałe przychody operacyjne	62.417	20.926
Pozostałe koszty operacyjne	64.292	38.828
Przychody finansowe	13.362	26.318
Koszty finansowe	33.808	15.619
Podatek dochodowy	29.089	20.746
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	104.830	74.135
Całkowity dochód ogółem	130.272	80.024

Wskaźniki rentowności	2011	2010
- rentowność sprzedaży brutto	17%	13%
- rentowność sprzedaży netto	11%	11%
- rentowność netto kapitału własnego	19%	10%

Wskaźniki efektywności		
- wskaźnik rotacji majątku	0,76	0,52
- wskaźnik rotacji należności w dniach	110	112
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	62	56
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	57	79

Płynność/Kapitał obrotowy netto		
- stopa zadłużenia	47%	37%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	53%	63%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	209.432	233.482
- wskaźnik płynności	1,56	1,67
- wskaźnik podwyższonej płynności	1,22	1,35

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:
- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży oraz kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- skrócenie okresów rotacji należności i zapasów,
- wydłużenie okresu rotacji zobowiązań
- zwiększenie stopy zadłużenia,
- zmniejszenie stopy pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.213.595 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w kwocie 128.698 tys. zł w tym z działalności zaniechanej 23.868 tys. zł., z działalności kontynuowanej 104.830 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 130.272 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 161.143 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 75.771 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
3) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
4) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
5) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
6) obliczenia kapitałów mniejszości.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Famur S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:
- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenie Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

.....
Artur Maziarka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90108

Marek Turczyński
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

Artur Maziarka
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90108

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. 0-22 511-08-11, fax 0-22 511-08-13
NIP 527-020-07-56, Regon 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 23 kwietnia 2012 roku