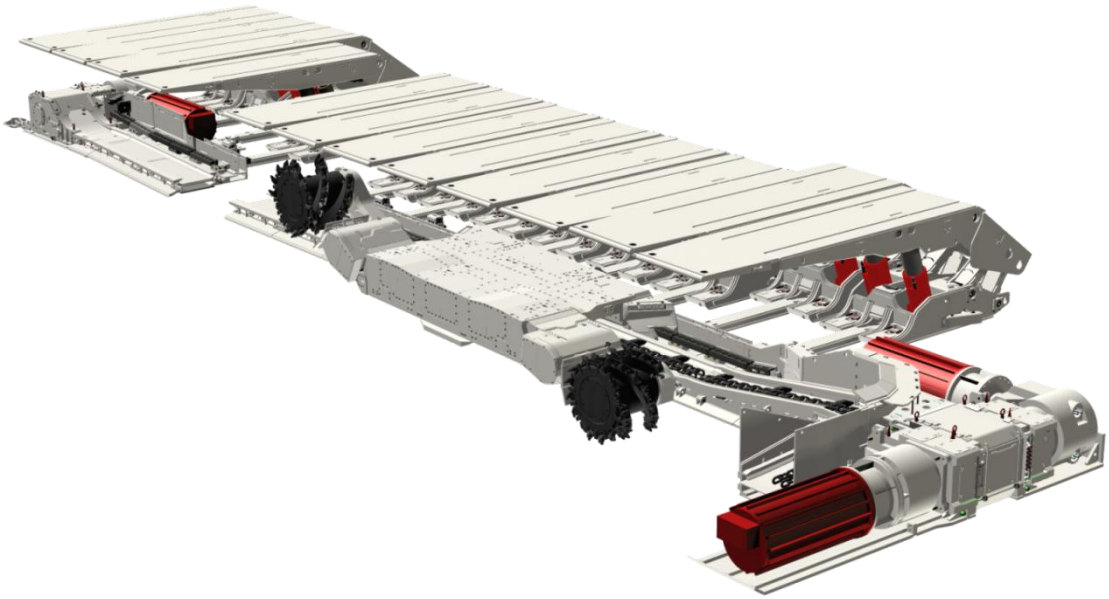
FAMUR

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FAMUR za rok 2011



Katowice, 2012-04-23

FAMUR

– SPIS TREŚCI –

1. Podstawowe informacje 3
1.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. 3
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Famur 3
1.3. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy FAMUR 3
1.4. Skład Grupy Kapitałowej Famur 4
1.5. Struktura własnościowa Famur S.A. 7
2. Organizacja i zarządzanie 7
2.1. Zarząd Famur S.A. 7
2.2. Rada Nadzorcza Famur SA 8
2.3. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę 8
3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa 8
4. Sytuacja marketingowa Grupy Kapitałowej Famur 9
5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Famur. 11
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Famur 13
7. Informacje dodatkowe 17
7.1 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi 17
7.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi 17
7.3 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe 17
7.4 Postępowania sądowe 20
7.5 Badania i Rozwój 21
7.6 Ochrona środowiska 21
7.7 Informacja o dywidendzie 21
8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi 21
9. Umowy znaczące 22
10. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego 23
11. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki 24
12. Oświadczenia Zarządu Famur S.A. 25
13. Raport dotyczący stosowania przez FAMUR SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2011. 25

1. Podstawowe informacje

1.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / MSSF, MSR / zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Famur

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

1.3. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy FAMUR

KOMPLEKS ŚCIANOWY

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

KOMBAJN ŚCIANOWY

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

PRZENOŚNIK ZGRZEBŁOWY ŚCIANOWY

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

ZMECHANIZOWANA OBUDOWA ŚCIANOWA

Zadaniem obudowy jest podpieranie stropu powyżej ściany wydobywczej i zabezpieczanie tym samym pracujących w niej górników oraz sprzętu. Stanowi ona ochronę dla pozostałych elementów kompleksu ścianowego. Producent obudów FAZOS oferuje szeroką ich gamę dla wysokości wyrobiska od 0,46 do 6,0 metrów. Zmechanizowana obudowa ścianowa zazwyczaj zbudowana jest z od 50 do 175 sekcji o szerokości od 1,5-1,75m każda, wytrzymujących nacisk do 1200 ton. Obudowa poruszana jest za pomocą elementów hydrauliki siłowej i współpracuje z kombajnem oraz przenośnikiem. Cykl życia zmechanizowanej obudowy ścianowej (do remontu) to 7-8 lat a jej cena zależna jest od długości ściany (tj. od liczby wymaganych sekcji) i jej wysokości i może wynieść kilkadziesiąt milionów złotych. Produkcją hydraulicznych systemów sterowań do obudów

zmechanizowanych w Grupie Kapitałowej zajmują się spółki DAMS oraz GEORYT.
Maszyny składające się na kompleks ścianowy produkcji Grupy Kapitałowej FAMUR sprawdziły się w najtrudniejszych warunkach eksploatacyjnych za jakie uważa się te panujące w polskich i czeskich kopalniach ze względu na głębokość zalegania pokładów węgla. Dzięki wieloletniemu doświadczeniu Grupa FAMUR jest w stanie wyprodukować maszyny o najwyższej jakości oraz niezawodności zwiększające wydajność ściany dzięki ich kompatybilności.

KOMBAJN CHODNIKOWY

W styczniu 2011 roku portfolio produktowe zostało rozszerzone o kombajny chodnikowe dzięki zakupowi Spółki Remag SA. Remag to firma z ponad 60-letnią tradycją – lider w segmencie kombajnów chodnikowych na polskim rynku. Kombajny chodnikowe w głównej mierze wykorzystywane są do przygotowywania wyrobisk oraz drążenia tuneli. Kompetencje Spółki doskonale wpisują się w strukturę Grupy Famur. Jednak aby dorównać do najlepszych w świecie natychmiast zakupiona została licencja na nowoczesny kombajn chodnikowy ciężki.

URZĄDZENIA TRANSPORTOWE

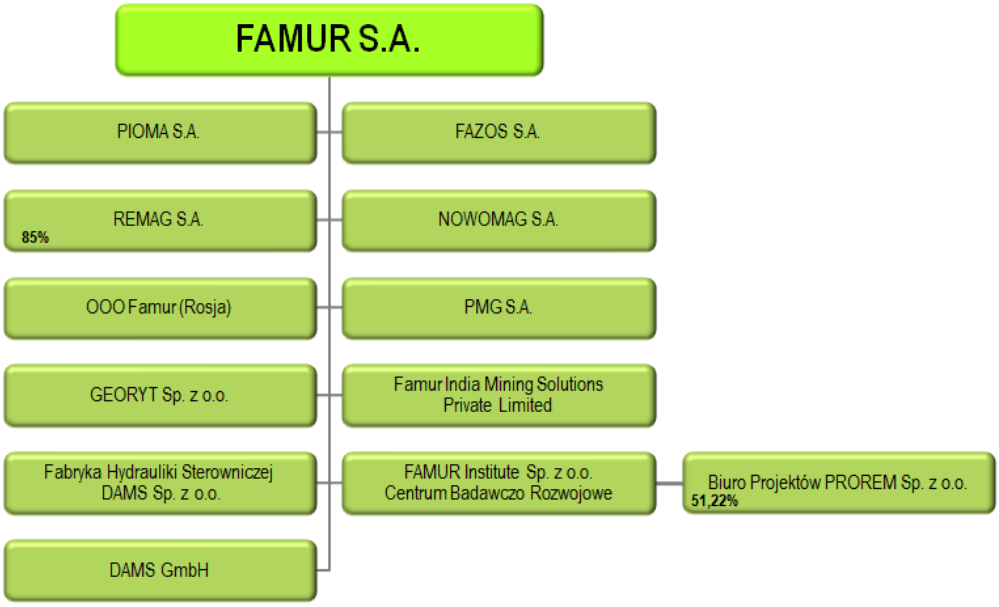
Uzupełnieniem oferty są oferowane przez spółkę zależną PIOMA kolejki do transportu górników i sprzętu pod ziemią oraz różnego rodzaju przenośniki do dalszego transportu urobku. 50 letnie doświadczenie w projektowaniu i dostawie pozwala na realizację kompletnych systemów transportowym.

Z początkiem 2011 roku Famur S.A. nabył zorganizowaną cześć przedsiębiorstwa Pemug S.A., związaną z działalnością projektową, budowlano-montażową i konstrukcyjną w zakresie budowy wież szybowych, zakładów przeróbki węgla. Następnie do Grupy dołączyło Biuro Projektów PROREM Sp. z o.o., które specjalizuje się w projektowaniu najnowocześniejszych kompleksowych linii technologicznych dla zakładów przeróbki węgla. Kompetencje Biura Projektów PROREM w połączeniu z unikatowym w skali Polski doświadczeniu przejętej struktury PEMUG pozwalają w sposób kompleksowy wykonywać zakłady przeróbki węgla. Dla kopalń to dodatkowe efekty ekonomiczne związane z uzyskaniem większej ilości lepszego gatunkowo węgla z urobku, ale również wymierne korzyści dla środowiska naturalnego.

Zgodnie z przyjętą strategią Grupa Famur koncentruje się na segmencie górnictwa podziemnego. W związku z wypłatą dywidendy w dniu 6 września 2011 akcje PGO S.A. oraz ZAMET INDUSTRY S.A. zostały wydane akcjonariuszom w formie dywidendy. W związku z powyższym w działalności Grupy Famur zanikł segment odlewniczy oraz segment urządzeń hutniczych, dźwigowych oraz do wydobycia ropy i gazu.

1.4. Skład Grupy Kapitałowej Famur

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



- W dniu 14 stycznia 2011r. Emitent nabył od swojego podmiotu dominującego, tj. TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach, łącznie 5.270.000 sztuk akcji o łącznej wartości nominalnej 52.700.000 zł, reprezentujących 85% kapitału zakładowego i dających prawo do 85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki pod firmą REMAG SA z siedzibą w Katowicach przy ul. Tadeusza Boya Żeleńskiego 105. Inwestycja ma charakter długoterminowy. Cena nabycia akcji wyniosła 186.780.251,21 zł. Kwota odpowiada cenie nabycia przez TDJ S.A., powiększonej o koszty obsługi transakcji poniesione przez TDJ S.A., w tym podatek od czynności cywilnoprawnych. Przeniesienie własności akcji na Famur S.A. nastąpiło 18 stycznia 2011r. W związku z nabyciem akcji REMAG S.A., Emitent przejął wszystkie zobowiązania wynikające dla TDJ S.A. z zawartej ze Skarbem Państwa RP umowy oraz jej załączników. Spółka Remag S.A. specjalizuje się w produkcji i serwisowaniu kombajnów chodnikowych.
- W dniu 31 stycznia 2011r. Sąd dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy Zamet Industry SA po umorzeniu akcji wynosi 67.410.000 i dzieli się na 67.410.000 akcji. W dniu 12 kwietnia 2011 r. Sąd dokonał rejestracji podziału akcji. Liczba akcji po podziale wynosi 96.300.000, a wartość nominalna jednej akcji 0,7 zł. Wartość kapitału zakładowego nie uległa zmianie i wynosi 67.410.000. Udział Emitenta w kapitale zakładowym Spółki nie uległ zmianie i wynosi 100%.
- W dniu 31 marca 2011r. Sąd dokonał rejestracji zmiany nazwy firmy Spółki Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. zo.o. na Famur Institute Sp. z o.o.
- W dniu 11 kwietnia 2011r. Sąd dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego w Spółce Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą w Katowicach. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 54.540.000 zł i po zarejestrowaniu zmiany wynosi 96.300.000 zł oraz dzieli się na 96.300.000 akcji, dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Famur S.A. za wkład pieniężny. Po zarejestrowaniu podwyższenia nie nastąpiła zmiana struktury akcjonariatu Spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. Emitent posiada 100% akcji tego podmiotu.
- W dniu 13 kwietnia 2011r. Sąd dokonał rejestracji objęcia przez spółkę zależną Emitenta Famur Institute Sp. z o.o. 210 udziałów o łącznej wartości nominalnej 105.000 zł dających 51,22% udziałów w kapitale zakładowym Biuro Projektów PROREM Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Udziały zostały objęte za wkład pieniężny.
- W dniu 24 maja 2011r. Zarząd Famur SA przekazał informację o zamiarze połączenia Fabryki Maszyn Famur SA z Famur Sp. z o.o. Plan połączenia został przekazany 31 maja 2011 w raporcie bieżącym o numerze 25/2011. Planowany termin rejestracji połączenia Spółek to druga połowa 2011r.
- 18 lipca 2011r. nastąpiło zbycie przez Famur SA wszystkich udziałów w spółce zależnej Famur Machinery Sp z o.o.
- 21 lipca 2011r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powzięło uchwałę o wypłacie dywidendy. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom poprzez wydanie akcji Spółek Zamet Industry S.A. i

Polska Grupa Odlewnicza S.A. oraz poprzez wypłatę dywidendy pieniężnej. W związku z powyższym w dniu wypłaty dywidendy tj. w dniu 6 września 2011r. Emitent wydał akcje powyższych Spółek swoim akcjonariuszom i utracił nad nimi kontrolę. Ze struktury Grupy FAMUR zostały zatem wyłączone również podmioty zależne od powyższych Spółek tj. Zamet-Budowa Maszyn S.A., Odlewnia Żeliwa ŚREM S.A. i Pioma Odlewnia Sp. z o.o.

- Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 15 lipca 2011wyraziła zgodę na uczestnictwo Famur S.A. w charakterze wspólnika w podmiocie mającym siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Uchwalono, iż kapitał zakładowy nowoutworzonej spółki Famur India Mining Solutions Private Limited wynosić będzie 100.000,00 rupii indyjskich i dzielić się będzie na 10.000 udziałów o wartości po 10 rupii indyjskich każdy, tj. udziałów o łącznej wartości 100.000,00 rupii indyjskich. FAMUR S.A. w nowoutworzonej spółce objęła 9999 udziałów o wartości po 10 rupii indyjskich każdy, tj. udziałów o łącznej wartości 99.990,00 rupii indyjskich, spółka PMG S.A. z siedzibą w Katowicach objęła 1 udział o wartości 10 rupii indyjskich. Następnie w dniu 12 października 2011 Emitent przelał 330.000 EUR celem podwyższenia kapitału zakładowego spółki Famur India Mining Solutions Private Limited z siedzibą w Indiach obejmując tym samym w niej kolejne udziały. Spółka została utworzona w celu intensyfikacji działań handlowych Grupy Famur na rynku indyjskim.
- W dniu 2 listopada 2011r. Sąd zarejestrował połączenie emitenta ze spółką zależną Famur Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Famur Sp. z o.o. na Spółkę, bez podwyższenia kapitału zakładowego.

Spółki wchodzące w skład Grupy FAMUR na dzień 31 grudnia 2011r:

	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 zgrzebłowych	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	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	Fabryka Hydrauliki Sterowniczej DAMS Sp. z o.o.	Siemianowice Śląskie	produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	listopad 2007
10	Georyt Sp. z o.o.	Siemianowice Śląskie	produkcja układów sterowań	100%	maj 2007
11	REMAG S.A.	Katowice	produkcja kombajnów chodnikowych	85%	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

** pośrednio przez spółki zależne*

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

Spółki nie objęte konsolidacją:

1) Famur Institute Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,,
2) OOO FAMUR Sp. z o.o. z siedzibą w Rosji,
3) Dams GmbH, spółka na terenie Niemiec,
4) Fabryka Hydrauliki Sterowniczej DAMS Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich

5) Biuro Projektów PROREM Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
6) Famur India Mining Solutions Private Limited, z siedzibą w Indiach

1.5. Struktura własnościowa Famur S.A.

Na dzień 31.12.2011r. 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 31.12.2010r.

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

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2011r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w strukturze
TDJ S.A.	343.226.896	343.226.896	71,28%
Tomasz Domogała	27.366.855	27.366.855	5,68%
ING OFE	30.000.000	30.000.000	6,23%
Aviva OFE	25.000.000	25.000.000	5,19%
Pozostali akcjonariusze	55.906.249	55.906.249	11,61%

W stosunku do końca roku ubiegłego, zgodnie ze stanem z ostatniego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy swoje zaangażowanie w kapitale Emitenta zmniejszył Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva.

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

2. Organizacja i zarządzanie

2.1. Zarząd Famur S.A.

Na dzień 01.01.2011r. w skład Zarządu wchodzili:

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

W dniu 24 maja 2011r. Pan Szymon Jarno pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki. Przyczyną rezygnacji jest rozpoczęcie przez Pana Szymona Jarno realizacji nowych zadań związanych z wdrażaniem strategii Grupy Famur i rozwojem eksportu.
Z dniem 24 maja 2011r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała do składu jego Zarządu Pana Adama Wojciechowskiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.
W dniu 15 lipca 2011r. Rada Nadzorcza FAMUR S.A. powołała do Zarządu Pana Jarosława Fotygę powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W związku z opisanymi wyżej zmianami skład Zarządu na dzień 31.12.2011r. wyglądał następująco:

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

2.2. Rada Nadzorcza Famur SA

Skład Rady Nadzorczej na dzień 01.01.2011r.:

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

Rada Nadzorcza funkcjonowała w powyższym, niezmienionym składzie przez cały ubiegły rok.

Informacja dotycząca wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została podana w pkt. 49 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FAMUR za 2011r. Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska. W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

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

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

	Liczba akcji na 31.12.2011	Wartość nominalna akcji w zł	%
zarządzający:			
Waldemar Łaski	695.500	6.955	0,14%
Beata Zawiszowska	321.000	3.210	0,07%
			0,21%
nadzorujący:			
Tomasz Domogała	27.366.855	273.668,55	5,68%
Jacek Domogała	3.098.934	30.989,34	0,64%
			6,32%

3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

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

	rok 2011	rok 2010
Pracownicy umysłowi	882	874
Pracownicy fizyczni	1 312	2 225
Pracownicy na urlopach wychowawczych	8	11
OGÓŁEM	2 201	3 110

koszty zatrudnienia	rok 2011	rok 2010
Wynagrodzenia	117 828	71 199
Składki na ubezpieczenie społeczne	19 754	10 287
Inne świadczenia pracownicze	5 252	4 636
RAZEM	142 833	86 123

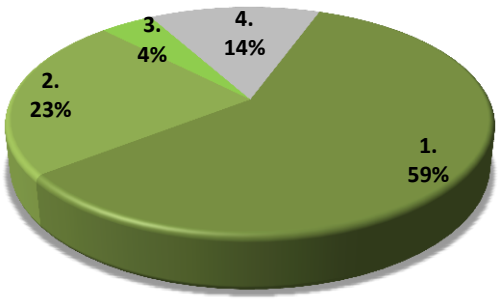
4. Sytuacja marketingowa Grupy Kapitałowej Famur

Głównym produktem Grupy FAMUR są maszyny i urządzenia związane z wydobywaniem węgla w technice ścianowej, w tym m.in. kombajny ścianowe i chodnikowe, zmechanizowane obudowy ścianowe, przenośniki zgrzebłowe, kruszarki, przenośniki taśmowe oraz wyposażenie uzupełniające: kolejki spągowe służące do transportu pracowników i sprzętu, kolejki podwieszane, siłowniki hydrauliczne. Wraz z pojawieniem się w Grupie zorganizowanej części przedsiębiorstwa PEMUG oraz Biurem Projektów PROREM znaczenia nabierał będzie segment usług.

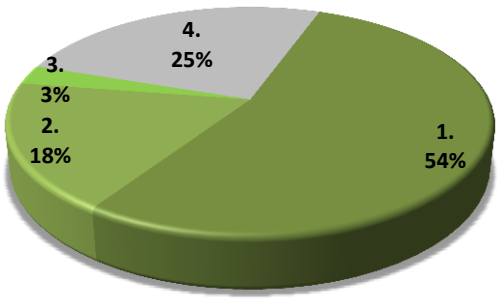
	1.	2.	3.	4.	5.
Działalność kontynuowana	Maszyny górnicze	Systemy transportu	Usługi	Pozostała działalność	Razem
Rok 2011					
Przychody ze sprzedaży	543 725	214 313	39 164	125 904	923 104
Zysk brutto na sprzedaży	203 294	37 395	1 545	10 408	252 642
Zysk na sprzedaży	126 035	23 612	1 115	5 479	156 240
Rok 2010					
Przychody ze sprzedaży	357 780	120 018	18 357	168 767	664 923
Zysk brutto na sprzedaży	127 228	18 267	5 802	16 024	167 322
Zysk na sprzedaży	79 745	7 126	3 061	12 151	102 085

Udział segmentu w przychodach

Rok 2011



Rok 2010



W okresie 2011 roku sprzedaż Grupy w segmencie maszyn górniczych wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 185,9 mln zł tj. o 52%. Również obroty w ramach segmentu systemów transportowych, na które składa się sprzedaż przenośników i kolejek wykazała wzrost. Przychody zwiększyły się o 94,3 mln zł, co stanowi wzrost o 79%. Największą dynamiką wykazał się segment usług po wzroście o 113% tj. w wartościach nominalnych o 20,8 mln zł. Przychody w tym segmencie są generowane w głównej mierze przez przejętą strukturę Pemugu. 125,9 mln zł przychodów zostało zrealizowane na pozostałej działalności. Znaczna część obrotów tego segmentu związana jest ze sprzedażą węgla w ramach rozliczenia obligacji wyemitowanych przez KHW S.A.

Rynek krajowy

Główne produkty oferowane na rynku krajowym stanowią poszczególne elementy kompleksu ścianowego. Rynek krajowy charakteryzuje się dużą ilością przetargów przygotowywanych przez głównych producentów węgla kamiennego - Kompanię Węglową, Jastrzębską Spółkę Węglową oraz

Katowicki Holding Węglowy. Przetargi te ogłaszane są zarówno na nowe maszyny i wyposażanie oraz na części zamienne lub remonty i modernizacje.
W przypadku kombajnów ścianowych i chodnikowych rynek krajowy przedstawia również pewną cechę charakterystyczną – większość kombajnów jest w Polsce dzierżawiona.

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.
- Południowy Koncern Węglowy 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 Zarządu nie istnieje uzależnienie od któregokolwiek 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., KHW 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.

Rynki zagraniczne

Pozycja oraz funkcjonowanie Grupy na rynkach zagranicznych są ściśle związane z możliwościami rozwoju światowego górnictwa. W ostatnich latach można było zaobserwować na świecie wzrost wydobycia węgla oraz powstanie nowych ośrodków wydobywczych (głównie w Rosji, Indiach i Chinach) co stwarza szanse dla wzrostu eksportu. W perspektywie długoterminowej wydobycie węgla powinno jednak wzrastać.
Zagraniczni kontrahenci często szukają kompleksowych rozwiązań do uzbrojenia ściany. Z tego też względu wartość kontraktów zagranicznych z reguły przewyższa wartość kontraktów zawieranych na krajowym rynku.

Sprzedaż eksportowa Grupy wyniosła 14,7% przychodów, a w wartościach nominalnych przekroczyła 135 mln zł. Dynamikę oraz udziały poszczególnych rynków zagranicznych przedstawia poniższa tabela:

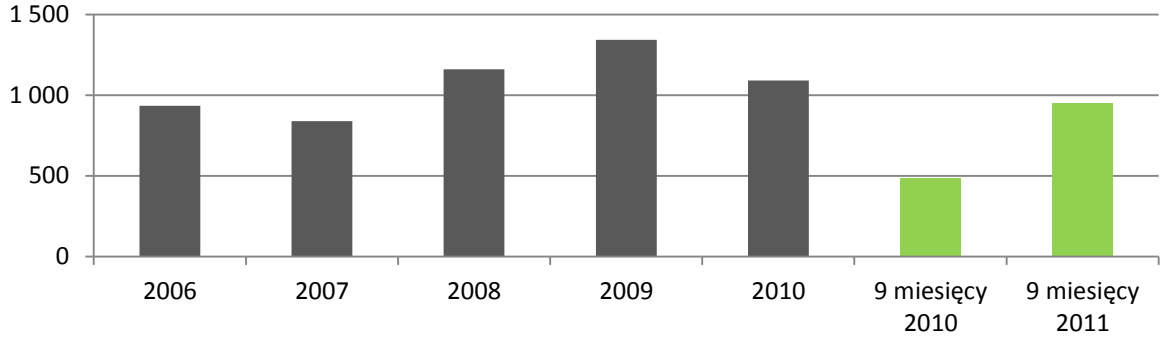
Przychody ze sprzedaży	*Rok 2011*	*Rok 2010*	*Dynamika*	*Udział %*
Polska	787 478	550 449	43,1%	85,3%
Rosja i WNP	38 134	16 915	125,4%	4,1%
Unia Europejska	49 255	29 061	69,5%	5,3%
Pozostałe kraje europejskie	21 664	2 162	902,0%	2,3%
Pozostałe	26 573	66 336	-59,9%	2,9%
RAZEM	**923 104**	**664 923**	38,8%	
Eksport łącznie	135 626	114 474	18,5%	14,7%

Konkurencję na tych rynkach stanowi kilka wyspecjalizowanych firm takich jak Joy Mining Machinery będący częścią holdingu JOY GLOBAL, Caterpillar Inc., który przejął BUCYRUS International Inc., grupa KOPEX, a w zakresie kombajnów ścianowych niemiecka spółka EICKHOFF GmbH.

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

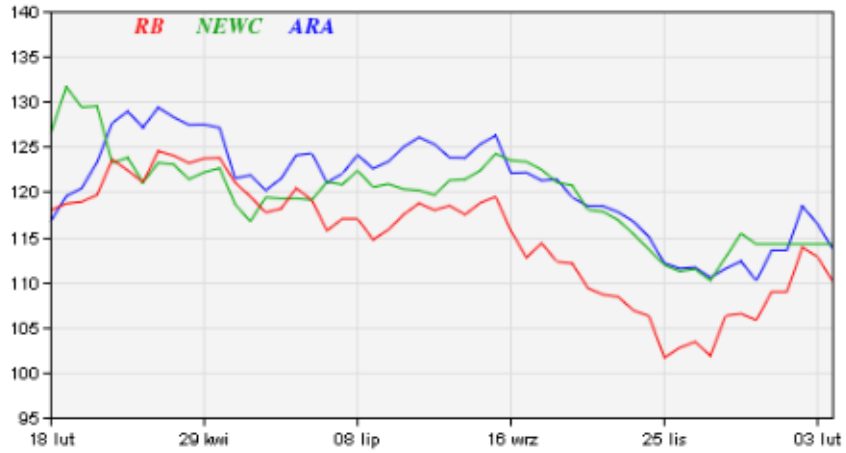
Sprzedaż Spółki FAMUR S.A. oraz całej Grupy w dużej części uzależniona jest od nakładów inwestycyjnych realizowanych w kopalniach, które dotyczą zarówno modernizacji i remontów istniejącego u nich wyposażenia jak i zakupów maszyn w związku z przygotowywaniem nowych ścian wydobywczych. Dodatkowym źródłem przychodów jest dostawa części oraz usług serwisowych. Z uwagi na fakt, iż większość sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym istotne są nakłady inwestycyjne polskiego górnictwa. Wydatki inwestycyjne na zakup maszyn i urządzeń w polskich kopalniach węgla kamiennego za 9 miesięcy 2011 roku osiągnęły poziom zbliżony do nakładów całego roku 2010.

Nakłady inwestycyjne na zakup maszyn i urządzęń



Źródło: Ministerstwo gospodarki. Strategia dla górnictwa węgla kamiennego.

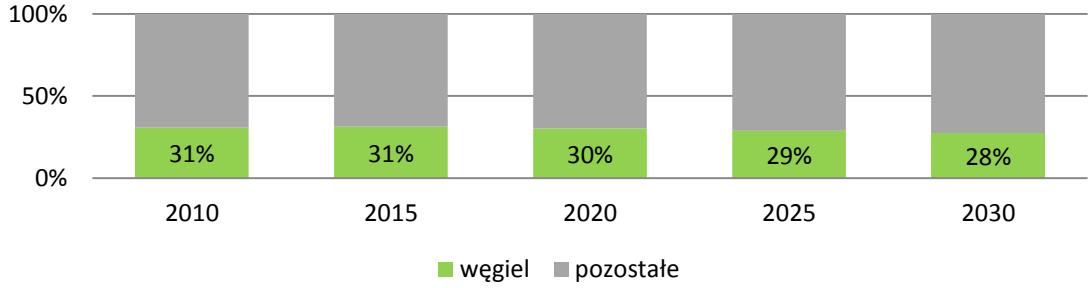
W roku 2011 ceny węgla na światowych rynkach ustabilizowały się na poziomie powyżej 100 USD/t po obserwowanych w latach poprzednich spadkach jakie miały miejsce po załamaniu na rynkach finansowych oraz spowolnieniu gospodarczym z jakim zmagało się wiele gospodarek na świecie. W ostatnich miesiącach powracające obawy o kondycję światowej gospodarki i kontynuację wychodzenia z recesji spowodowały spadki cen węgla. W dalszym ciągu cena węgla znajduje się powyżej 100 USD/t. Poniższy wykres przedstawia ceny węgla w USD za tonę w porcie europejskim (ARA), australijskim (Newcastle) oraz afrykańskim (Richards Bay).



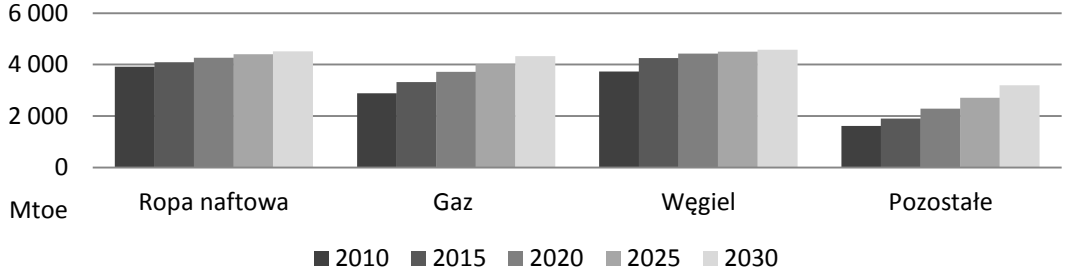
Źródło: GlobalCOAL za wnp.pl

Zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz paliwa na świecie będzie wzrastać w długim okresie. Wzrost ten spowodowany będzie globalnym wzrostem gospodarczym oraz przyrostem naturalnym. Według World Coal Institute obecne zużycie energii jest 2 razy większe niż 20 lat temu i przez najbliższe 20 lat ilość potrzebnej energii ulegnie ponownie podwojeniu. Znaczny udział w tym wzroście przypadnie na sektor wydobycia węgla.
Największy wzrost spowodowany będzie przez kraje związane z tzw. *emerging markets* t.j. Chiny czy Indie. Wiele krajów, w tym Polska, opiera swoją politykę energetyczną na węglu.

Węgiel jako źródło energii



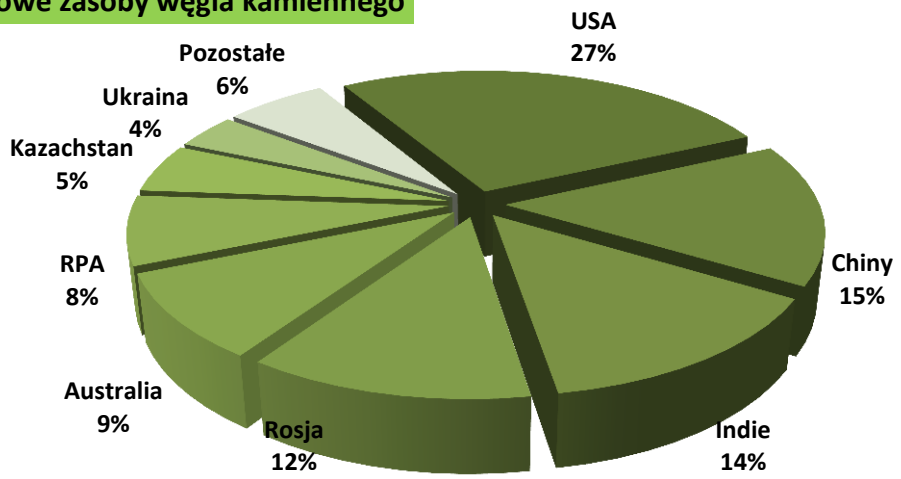
Źródła produkcji energii



Źródło: BP Energy Outlook 2030: January 2012

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 2030* węgiel był źródłem ok. 31% wyprodukowanej energii w 2010 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 wstanie zaspokoić wzrastającego globalnego popytu na energię. Ponadto kraje posiadające większe zasoby węgla będą zainteresowane pozyskiwaniem energii z tego surowca.
Ograniczoność zasobów węgla oraz innych surowców zmieniła również podejście do ich wydobycia. Tendencje w wydobyciu węgla na świecie zmierzają do jak najdokładniejszej eksploatacji 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 złoże w sposób najbardziej efektywny.

Światowe zasoby węgla kamiennego



Źródło: BP Statistical Review of World Energy June 2011

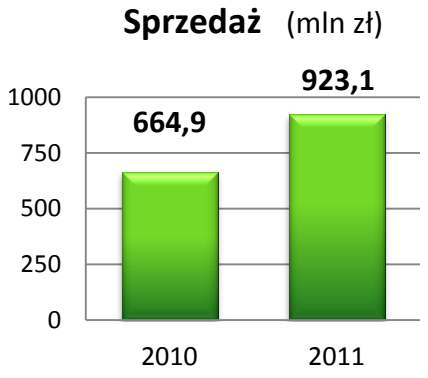
Dodatkowym wewnętrznym czynnikiem rozwoju jest uruchomienie w I kwartale 2011r. nowego zakładu produkcyjnego Famur, który ma na celu podniesienie jakości i nowoczesności oferowanych urządzeń oraz zwiększenie mocy produkcyjnych. Nowa fabryka jest jednym z najnowocześniejszych zakładów produkcyjnych sektora maszyn górniczych nie tylko w Polsce, ale też na świecie.

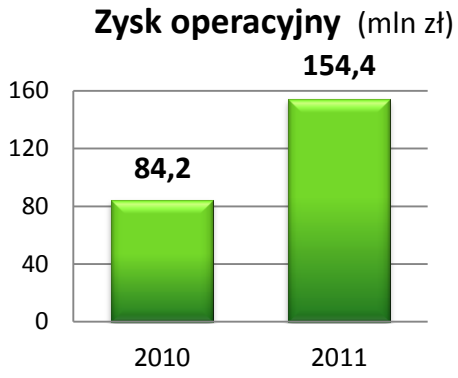
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Famur

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

Wybrane dane finansowe:	**2011**	**2010**
Przychody netto ze sprzedaży	923 104	664 923
Sprzedaż krajowa	787 478	550 449
% sprzedaży ogółem	*85,3%*	*82,8%*
Sprzedaż eksport	135 626	114 474
% sprzedaży ogółem	*14,7%*	*17,2%*
Zysk na działalności operacyjnej	154 365	84 183
Zysk netto	128 698	80 024
Zysk netto przypadający akc. pod. dominującego	119 184	80 024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	156 667	263 335
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 261 012	- 199 677
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	28 574	- 14 794
Przepływy pieniężne razem	- 75 771	48 864
Liczba akcji	481 500 000	481 500 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,25	0,17
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję zwykłą (zł)	0,25	0,17
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,27	1,67
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (zł)	1,27	1,67
Wypłacona dywidenda na 1 akcję (zł)	0,62	-
Suma aktywów	1 213 595	1 277 677
Kapitały własne	642 617	803 760
Zobowiązania	448 823	342 408
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe	206 488	124 731

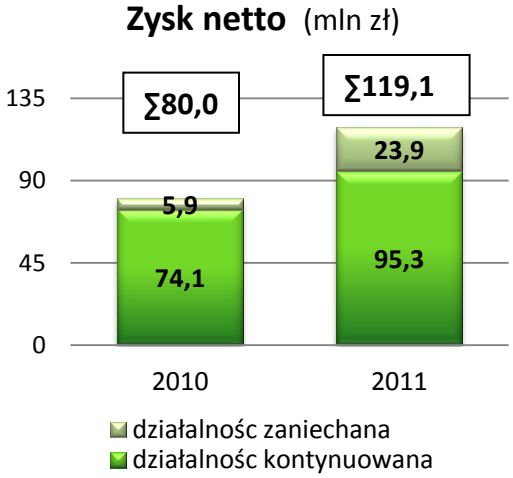
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2011 roku wyniosły 923,1 mln zł wykazując 39% wzrost w stosunku do roku ubiegłego tj. w wartościach nominalnych o 258,2 mln zł. Odnotowano wzrost sprzedaży zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Znaczny wzrost przychodów na rynku krajowym związany jest z akwizycją, a tym samym włączeniem do konsolidacji Spółki Remag S.A. Przychody ze sprzedaży nie zawierają obrotów na działalności zaniechanej związanej z wydzieleniem spółek PGO S.A. i Zamet Industry S.A. Działalność zaniechana została zaprezentowana w pkt. 7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poniższe wykresy prezentują działalność kontynuowaną.





Zysk Grupy FAMUR z działalności operacyjnej w roku 2011r wyniósł 154,4 mln zł wykazując 83% wzrost w porównaniu do wyniku osiągniętego w roku ubiegłym tj. w wartościach nominalnych o 70,2 mln zł. Na poziom wyniku operacyjnego wpłynęła konsolidacja spółki Remag S.A., która podobnie jak Famur S.A. swoje produkty oferuje klientom w formie dzierżawy. Spółki Grupy w roku 2011 przekazały darowizny w kwocie 6,7 mln zł. Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa poniosła stratę w wysokości 1,9 mln zł. Pozostałe przychody i koszty operacyjne zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym (nota nr 10).

Zysk netto Grupy przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego za rok 2011 wyniósł 119,1 mln zł wykazując wzrost o 39,1 mln zł tj. o 49%. Na poziom osiągniętego zysku netto wpłynęły koszty związane z wyceną kredytu walutowego 6,3 mln zł oraz wydanie akcji PGO S.A. i ZAMET Industry S.A. w związku z wypłatą dywidendy 11,2 mln zł (na poziomie konsolidacji powstała strata w kwocie 7,7 mln zł stanowiąca różnicę pomiędzy wartością księgową wydawanych aktywów i wartością zobowiązania do wypłaty dywidendy. Dodatkowo w jednostce dominującej powstała strata w kwocie 3,5 mln zł wynikająca z różnicy pomiędzy wartością akcji wydanych w formie dywidendy wykazaną w księgach Emitenta a ich wartością przyjętą dla celów wypłaty dywidendy w związku z koniecznością zaokrąglenia dywidendy przypadającej na jedną akcję do pełnych groszy.)



Skonsolidowany bilans i wskaźniki

	31.12.2011	31.12.2010		31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe	**631 200**	**696 907**	**Kapitał własny**	**642 617**	**803 760**
Wartości niematerialne	181 514	126 788	Kapitał zakładowy	4 815	4 815
Rzeczowe aktywa trwałe	389 167	497 905	Kapitał zapasowy	340 855	572 187
Należności długoterminowe	9 759	27 170	Zyski zatrzymane	267 249	226 760
Inwestycje długoterminowe	24 974	20 687			
Pozostałe aktywa długoterminowe	1 564	216			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	24 221	24 140			
Aktywa obrotowe	**582 396**	**580 770**	**Zobowiązania i rezerwy**	**570 978**	**473 917**

Zapasy	129 101	111 166	Rezerwy na zobowiązania	122 155	131 509
Należności krótkoterminowe	367 973	277 124	Zobowiązania długoterminowe	115 071	45 235
Krótkoterminowe aktywa finansowe	40 658	73 863	Zobowiązania krótkoterminowe	299 054	277 873
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 016	113 787	Pozostałe zobowiązania	34 698	19 300
Rozliczenia międzyokresowe	6 648	4 830			
AKTYWA RAZEM	**1 213 595**	**1 277 677**	**PASYWA RAZEM**	**1 213 595**	**1 277 677**

Porównywalność danych bilansowych została zakłócona poprzez włączenie do konsolidacji Spółki REMAG S.A., której przejęcie nastąpiło w styczniu 2011r oraz przez wydanie akcji spółek PGO S.A. i ZAMET Industry S.A. w związku z wypłatą dywidendy w formie rzeczowej. Skonsolidowana suma bilansowa ukształtowała się na poziomie 1 213,6 mln zł wykazując spadek o 64 mln zł tj. o 5%. W zakresie aktywów trwałych wartości niematerialne i prawne wzrosły o 43% tj. w wartościach nominalnych o 54,7 mln zł. Powyższy wzrost związany jest z powstaniem wartości firmy przy włączeniu REMAG S.A. do konsolidacji. Rzeczowe aktywa trwałe wykazały spadek o 108,7 mln zł. Powodem tego jest wyłączenie z konsolidacji PGO S.A. i ZAMET Industry S.A. w związku z wypłatą dywidendy.
Zapasy na dzień 31 grudnia 2011 ukształtowały się na poziomie 129,1 mln zł. Wysoki stan zapasów związany jest ze specyfiką działalności. Między innymi spółka FAMUR zobowiązana jest utrzymywać wysokie stany magazynowe związane z obsługą serwisową dzierżawionych kombajnów, gdzie składowane są części zamienne o znacznej wartości oraz z uwagi na krótkie terminy realizacji kontraktów utrzymuje zapasy standardowych podzespołów, aby móc efektywnie realizować umowy. Wskaźnik rotacji zapasów dla Grupy zmniejszył się o 3 dni i wyniósł 48 dni. Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2011r. wynosiły 368 mln zł w tym należności z tytułu dostaw i usług powiększone o należności z tyt. leasingu finansowego osiągnęły poziom 342,5mln zł. Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług wzrósł o 27 dni i osiągnął wartość 115 dni. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec 2011 roku osiągnęły poziom 38 mln zł.
Po stronie pasywów skonsolidowane kapitały własne Grupy FAMUR przekroczyły poziom 642 mln zł. Na obniżenie kapitałów własnych w głównej mierze wpłynęła wypłata dywidendy przez Emitenta w kwocie 298,5 mln zł. Poziom kapitałów na koniec 2011 roku osiągnął wartość 53% aktywów. Kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 206,5 mln zł, co stanowiło 32% kapitałów własnych. Obsługa kredytów nie jest zagrożona – świadczy o tym m.in. wysoki wskaźnik pokrycia odsetek: 17,6x na koniec 2011r. Wskaźniki płynności przyjmują wielkości uznawane za bezpieczne, odpowiednio: wskaźnik ogólny 1,9x oraz wskaźnik szybki 1,5x. Wskaźnik ogólnego zadłużenia oscyluje wokół 35,1%, co również stanowi bezpieczny poziom. Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług wzrósł do poziomu 71 dni.

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki	**206 488**	**124 731**
długoterminowe	114 105	43 722
krótkoterminowe	92 383	81 009
Środki pieniężne	**38 016**	**113 787**
Obligacje KHW S.A.	**39 279**	**43 032**

Przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy na koniec 2011r. wyniosły 156,7 mln zł. Z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -261,0 mln zł, które związane były z nabyciem Spółki REMAG S.A. oraz wydatkami na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych. Przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy wyniosły 28,6 mln zł. Środki pieniężne na koniec 2011r. osiągnęły poziom 38 mln zł.

Podstawowe wskaźniki:	**2011**	**2010**	
Wskaźnik płynności ogólny	1,9	2,1	*aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*
Wskaźnik płynności szybki	1,5	1,7	*(aktywa obrotowe – zapasy - RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe*
Wskaźnik rotacji należności (dni)	115	93	*średni stan należności z tytułu dostaw i usług oraz leasingu fin./ przychody ze sprzedaży x 365*
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	48	51	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x 365

Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	71	47	*średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt własny sprzedanych produktów i materiałów x 365*
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	35,1%	26,8%	*kapitały obce / aktywa ogółem*
Wskaźnik pokrycia odsetek	17,6x	11,9x	*EBIT / odsetki*
Wskaźnik rentowności sprzedaży	16,9%	11,9%	*zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*
Wskaźnik rentowności netto	11,4%	9,0%	*zysk netto / przychody ze sprzedaży*

Porównywalność wskaźników została zakłócona poprzez zmiany w Grupie Famur (włączenie Remagu, wypłata dywidendy poprzez wydanie akcji Spółek). Wskaźniki dla roku 2010 są zgodne z opublikowanymi wcześniej tj. przy ich obliczaniu uwzględniono przychody i koszty działalności zaniechanej.

Przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Famur

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

Z początkiem 2011 roku zostały oddane do użytku hale oraz urządzenia zakupione w ramach projektu nowego zakładu produkcyjnego Famur. Otwarcie zakładu podniesienie jakość i nowoczesność oferowanych urządzeń oraz zwiększy moce produkcyjne. Projekt realizowany był na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (KSSE). Z dniem 1 stycznia 2012 roku Emitent rozpoczął korzystanie ze zwolnienia z obowiązku płacenia podatku dochodowego od osób prawnych od dochodów uzyskanych z tytułu prowadzenia działalności na KSSE. Spółka otrzymała również dofinansowanie Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

W najbliższym okresie nie należy oczekiwać istotnych zmian w strukturze sprzedaży Grupy Famur. Głównym źródłem przychodów pozostanie sprzedaż maszyn i urządzeń dla sektora górniczego. Dzięki zakupowi zorganizowanej części przedsiębiorstwa PEMUG SA Grupa jest w stanie oferować usługi w zakresie działalności projektowej, budowlano-montażowej i konstrukcyjnej. Segment ten będzie w dalszym ciągu rozwijany. W najbliższym czasie można spodziewać się również wzrostu wartości eksportu oraz jego udziału w przychodach Grupy. Powoływane na rynkach eksportowych Spółki będą aktywnie wspomagać działania handlowe Grupy Famur na świecie. Efekty podjętych działań mających na celu intensyfikację sprzedaży eksportowej powinny być już widoczne w roku 2012.

3 kwietnia Emitent poinformował o podpisaniu listu intencyjnego w sprawie nabycia udziałów w Zakładzie Maszyn Górniczych „Glinik" Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki. Termin przeprowadzenia transakcji sprzedaży udziałów, uzależniony jest od uzyskania zgody spółki Inwest - GLINIK sp. z o.o. Jeżeli w ciągu miesiąca do daty podpisania listu intencyjnego Inwest – GLINIK sp. z o.o. nie wyrazi zgody na zawarcie transakcji, emitent i Fabryka Maszyn „GLINIK" S.A. zawrą przedwstępną umowę sprzedaży potwierdzającą ustalenia zawarte w liście intencyjnym, a transakcja zostanie przeprowadzona najpóźniej 19 lipca 2014 roku. Podstawowa działalność Zakładu Maszyn Górniczych „Glinik" sp. z o.o. obejmuje produkcję maszyn i urządzeń dla górnictwa węgla kamiennego. Spółka ta zatrudnia blisko 900 pracowników, a jej potencjał produkcyjny pozwala na wyprodukowanie co najmniej 6 kompletów obudów ścianowych rocznie. Spółka Zakład Maszyn Górniczych „Glinik" sp. z o.o. w miesiącu lutym zawarła z wierzycielami układ, który z dniem 17 marca br. został prawomocnie zatwierdzony. Włączenie Spółki do Grupy zwiększy moce produkcyjne w zakresie zmechanizowanych obudów ścianowych i przenośników zgrzebłowych.

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.

Szacowanie trendów rynkowych na najbliższe lata jest niezwykle trudne. W perspektywie długoterminowej wydaje się, iż wzrost zapotrzebowania na węgiel będzie się utrzymywał. Oczekujemy, że Grupa Famur będzie się intensywnie rozwijać, m.in. dzięki obiecującym prognozom rynkowym. Szczególnie korzystnie prezentuje się krótkoterminowa perspektywa popytu zgłaszanego przez rodzimych producentów węgla. Według szacunków Ministerstwa Gospodarki, do 2015 roku w górnictwie planuje się wydać aż 20 miliardów złotych, które w znacznej części zostaną wydane na zakup maszyn i urządzeń. Krajowy rynek energii oparty jest w głównej mierze na węglu. Poprawa koniunktury powinna przełożyć się na kondycję spółek węglowych, a tym samym wzrost poziomu realizowanych przez te podmioty inwestycji. Dodatkowo za węglem przemawiają jego krajowe zasoby, które gwarantują bezpieczeństwo energetyczne naszego kraju.

7. Informacje dodatkowe

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

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

7.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 2011 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. 50 jednostkowego sprawozdania finansowego FAMUR S.A.
Do transakcji o nietypowym charakterze należały:
- 10 stycznia 2011 roku Famur SA zawarł z podmiotem powiązanym Pemug SA ostateczną umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pemug SA związanej z dotychczasową działalnością operacyjną Spółki, w szczególności w zakresie działalności projektowej, budowlano-montażowej i konstrukcyjnej. Wraz ze składnikami majątkowymi do Famur SA przejdą pracownicy związani z przejmowaną działalnością. Cena transakcji została ustalona na 7,6 mln zł. (raport bieżący nr 2/2011)

- 14 stycznia 2011 roku Emitent nabył od swojego podmiotu dominującego tj. TDJ SA łącznie 5.700.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 52,7 mln zł, reprezentujących 85% kapitału zakładowego i dających prawo do 85% głosów na WZA spółki pod firmą Remag SA z siedzibą w Katowicach. Cena transakcji w kwocie 186,8 mln zł, która odpowiadała cenie nabycia akcji przez TDJ SA powiększonej o koszty obsługi transakcji przez TDJ SA, w tym podatek od czynności cywilnoprawnych, została zapłacona 14 stycznia 2011r. Przeniesienie własności akcji na Famur SA nastąpiło 18 stycznia 2011r. Emitent przejął wszystkie zobowiązania wynikające dla TDJ SA z zawartej ze Skarbem Państwa RP umowy oraz jej załączników. Inwestycja ma charakter długoterminowy. (raport bieżący nr 3/2011)

7.3 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe

A) Zestawienie zaciągniętych kredytów
(kredyty inwestycyjne oraz obrotowe przedstawiono wg salda pozostającego do spłaty, natomiast kredyty w rachunku bieżącym wg stanu zadłużenia na koniec 2011 roku wraz ze wskazaniem wysokości przyznanego limitu kredytowego).

Nazwa jednostki/Bank	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Stan zadłużenia na 31.12.2011	Oprocentowanie	Termin spłaty
FAMUR S.A.					
NORDEA Bank Polska S.A.	25 000	PLN	10 616	WIBOR 1M+marża	2013-08-31
NORDEA Bank Polska S.A.	36 026	PLN	36 026	WIBOR 1M+marża	2014-12-31
NORDEA Bank Polska S.A.	82 000	PLN EUR	41 000 47 337	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	2015-12-31
BPH S.A.	5 549	PLN	5 549	WIBOR 1M+marża	2013-05-22
RAZEM	**154 124**	**PLN**	**140 528**		

FAZOS S.A.				
Raiffeisen Bank Polska S.A.	**30 000**	**PLN**	**28 226**	WIBOR 1M+marża
NOWOMAG S.A.				
BPH S.A.	**13 950**	**PLN**	**11 700**	WIBOR 1M+marża
PIOMA S.A.				
NORDEA Bank Polska S.A.	**42 000**	**PLN**	**22 823**	WIBOR 1M+marża

Zadłużenie z tytułu pożyczek	**3 000**
Wycena bilansowa kredytów	**209**
Wartość bilansowa kredytów i pożyczek	**206 488**

B) Wykaz udzielonych pożyczek w roku obrotowym oraz aktywnych na dzień 31.12.2011r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki	Waluta	Kwota zadłużenia	Oprocentowanie
Fazos S.A.	Famur S.A.	2010-12-20	2011-03-31	10 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-01-11	2011-03-31	3 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Fazos S.A.	Famur S.A.	2011-02-15	2011-03-07	12 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-02-28	2011-03-20	4 300	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-02-28	2011-03-20	2 900	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-02-28	2012-02-27	12 500	PLN	12 500	oprocentowanie stałe
Famur S.A.	Nowomag S.A.	2011-03-23	2011-04-11	4 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-03-23	2011-04-11	13 660	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	2011-03-23	2011-04-13	16 140	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-03-24	2011-04-12	2 300	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-03-24	2011-04-13	32 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	2011-03-29	2011-04-20	10 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	2011-04-08	2011-05-02	20 680	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-04-11	2011-05-02	18 496	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-04-11	2011-05-02	1 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-04-11	2011-05-02	2 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-04-11	2011-05-02	43 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-04-11	2012-07-31	43 000	PLN	43 000	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Nowomag S.A.	2011-04-12	2011-05-02	9 024	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-04-12	2011-05-11	8 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	2011-04-28	2011-05-20	20 680	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-04-28	2011-05-20	18 496	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-04-28	2011-05-20	1 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-04-28	2011-05-20	2 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Nowomag S.A.	2011-05-02	2011-05-20	9 024	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-05-09	2012-05-08	4 491	PLN	4 491	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-05-11	2011-05-31	10 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	2011-05-19	2011-06-09	11 680	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	2011-05-19	2011-06-09	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-05-19	2011-06-09	10 496	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-05-19	2011-06-09	1 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-05-19	2011-06-09	2 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Nowomag S.A.	2011-05-20	2011-06-09	5 024	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-05-26	2011-06-15	500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-05-26	2011-06-15	3 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	Famur S.A.	2011-05-26	2011-06-15	2 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	2011-05-26	2011-06-15	8 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-05-31	2011-06-20	10 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-06-01	2011-06-21	6 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Nowomag S.A.	2011-06-03	2011-06-21	1 300	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	2011-06-07	2011-06-29	11 680	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	2011-06-07	2011-06-29	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-06-07	2011-06-29	5 496	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-06-07	2011-06-29	1 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-06-07	2011-06-29	2 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-06-07	2011-06-29	5 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Nowomag S.A.	2011-06-09	2011-07-01	5 024	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Nowomag S.A.	2011-06-09	2011-07-01	850	PLN	0	WIBOR 1M+marża

Georyt Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-06-13	2011-07-05	600	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Pioma S.A.	Fazos S.A.	2011-06-14	2011-08-31	13 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-06-14	2011-07-05	500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-06-14	2011-07-05	3 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	Famur S.A.	2011-06-14	2011-07-05	2 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Pioma S.A.	Fazos S.A.	2011-06-14	2011-08-31	13 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Nowomag S.A.	2011-06-15	2011-07-05	600	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-06-20	2011-07-08	10 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Nowomag S.A.	2011-06-20	2011-07-11	1 300	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-06-20	2011-07-11	6 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur Sp. z o.o.	Nowomag S.A.	2011-06-29	2011-07-20	1 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Fazos S.A.	2011-06-29	2011-07-20	2 900	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Fazos S.A.	2011-06-29	2011-07-20	10 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur Sp. z o.o.	Nowomag S.A.	2011-06-29	2011-07-20	1 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	2011-06-29	2011-07-20	17 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-06-29	2011-07-20	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-06-29	2011-10-30	10 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	TL K4 Sp. z o.o.	2011-06-29	2011-10-30	10 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	Nowomag S.A.	2011-06-30	2011-07-20	2 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-07-11	2011-08-04	4 160	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	Nowomag S.A.	2011-07-15	2011-08-09	900	PLN	0	WIBOR 1M+marża
FAMUR Sp.z.o.o	Nowomag S.A.	2011-07-15	2011-08-09	1 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Fazos S.A.	2011-07-19	2011-08-09	2 900	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Fazos S.A.	2011-07-19	2011-08-09	7 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-07-19	2011-08-09	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	2011-07-19	2011-08-09	6 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	Nowomag S.A.	2011-07-20	2011-08-09	2 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
FAMUR Sp.z o.o	Nowomag S.A.	2011-07-20	2011-08-09	1 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Nowomag S.A.	2011-07-20	2011-08-09	3 600	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-08-04	2011-08-24	4 160	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	Nowomag S.A.	2011-08-09	2011-08-29	900	PLN	0	WIBOR 1M+marża
FAMUR Sp.z.o.o	Nowomag S.A.	2011-08-09	2011-08-29	1 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Fazos S.A.	2011-08-09	2011-08-29	2 900	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	Nowomag S.A.	2011-08-09	2011-08-09	2 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
FAMUR Sp.z o.o	Nowomag S.A.	2011-08-09	2011-08-29	1 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Nowomag S.A.	2011-08-09	2011-08-29	3 600	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-08-09	2011-08-29	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	2011-08-09	2011-08-29	6 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Nowomag S.A.	2011-08-16	2011-09-07	500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Nowomag S.A.	2011-08-16	2011-09-07	500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	2011-08-16	2011-09-07	14 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-08-16	2011-09-07	2 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Nowomag S.A.	2011-08-16	2011-09-07	500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Nowomag S.A.	2011-08-24	2011-09-14	1400	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-08-24	2011-09-13	4 160	PLN	0	WIBOR 1M+marża
FAMUR Sp.z o.o	Nowomag S.A.	2011-08-29	2011-09-16	2 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	Nowomag S.A.	2011-08-29	2011-09-16	900	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	Nowomag S.A.	2011-08-29	2011-09-16	2 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Fazos S.A.	2011-08-29	2011-09-16	2 900	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Nowomag S.A.	2011-08-29	2011-09-30	3 600	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Fazos S.A.	Famur S.A.	2011-09-05	2011-10-04	8 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Nowomag S.A.	2011-09-07	2011-09-27	500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Nowomag S.A.	2011-09-07	2011-09-27	500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-09-12	2011-10-04	2 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	Nowomag S.A.	2011-09-16	2011-10-06	3 400	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Fazos S.A.	2011-09-16	2011-10-06	2 900	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-09-19	2011-01-07	500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Fazos S.A.	Famur S.A.	2011-09-26	2011-10-10	16 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Fazos S.A.	2011-09-29	2011-10-25	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-10-04	2011-10-24	4 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Fazos S.A.	Famur S.A.	2011-10-07	2011-10-27	10 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur INSTIT.	Famur S.A.	2011-10-07	2011-10-28	1 200	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-10-07	2011-11-03	1 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża

Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-10-07	2011-10-27	500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-10-07	2012-04-28	5 000	PLN	5 000	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-10-07	2012-04-28	3 000	PLN	3 000	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	Famur S.A.	2011-10-07	2012-04-28	3 400	PLN	3 400	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-10-07	2012-04-28	3 000	PLN	3 000	WIBOR 1M+marża
Pioma S.A.	Famur S.A.	2011-10-07	2012-04-28	1 200	PLN	1 200	WIBOR 1M+marża
Nowomag S.A.	Famur S.A.	2011-10-07	2012-04-28	500	PLN	500	WIBOR 1M+marża
Fazos S.A.	Pioma S.A.	2011-10-10	2011-10-28	3 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-10-10	2011-10-28	400	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Fazos S.A.	Famur S.A.	2011-10-24	2011-11-16	10 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur INSTIT.	Famur S.A.	2011-10-24	2011-11-17	1 200	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-10-24	2011-11-23	1 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-10-24	2011-11-16	500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-10-24	2011-11-17	400	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-10-31	2011-11-18	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-11-07	2011-11-25	4 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur INSTIT.	Famur S.A.	2011-11-14	2011-12-07	1 200	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-11-14	2011-12-07	500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-11-14	2011-12-07	400	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-11-14	2011-12-08	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-11-21	2011-12-13	1 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-11-21	2011-12-15	4 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-11-30	2012-01-20	1 000	PLN	1 000	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Fazos S.A.	2011-12-05	2011-12-28	11 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur INSTIT.	Famur S.A.	2011-12-06	2011-12-27	1 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-12-06	2011-12-26	500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-12-06	2011-12-27	400	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Famur S.A.	2011-12-13	2011-12-31	1 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-12-13	2011-12-31	4 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-12-21	2012-07-31	6 500	PLN	6 500	WIBOR 1M+marża
Pioma S.A.	Famur S.A.	2011-12-21	2012-07-31	5 000	PLN	5 000	WIBOR 1M+marża
Nowomag S.A.	Famur S.A.	2011-12-21	2012-07-31	800	PLN	800	WIBOR 1M+marża
Pioma S.A.	Famur S.A.	2011-12-23	2012-01-03	9 500	PLN	9 500	WIBOR 1M+marża

C) Należności i zobowiązania warunkowe Grupy FAMUR na dzień 31.12.2011 w tys. zł

Dane skonsolidowane	31.12.2011	31.12.2010
1. Należności warunkowe	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	116 475	88 169
- udzielone gwarancje, w tym:	23 850	17 039
- przetargowe	14 494	5 313
- dobrego wykonania kontraktu	9 356	11 726
- pozostałe	1 956	2 929
- poręczenie i weksle na rzecz instytucji finansowych	90 669	60 561
- poręczenie na rzecz spółki zagranicznej	-	7 640

7.4 Postępowania sądowe

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

Łączna wartość dochodzonych przez FAMUR S.A. i FAZOS S.A. wynosi 114,3 mln zł, która to kwota przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Z powyższej kwoty Emitent dochodzi bezpośrednio od KOPEX S.A. 40,2 mln zł tytułem kary umownej przewidzianej postanowieniami umowy o współpracy z

dnia 11 stycznia 2008 roku, a Spółka FAZOS S.A. dochodzi od pozwanych solidarnie KOPEX S.A. i TAGOR S.A. łącznie kwoty 74,1 mln zł tytułem odszkodowania. (raport bieżący nr 1/2010)

7.5 Badania i Rozwój

W 2011r. 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 podniesie jakość i poziom świadczonych usług serwisowych.

7.6 Ochrona środowiska

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

7.7 Informacja o dywidendzie

21 lipca 2011r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powzięło uchwałę o wypłacie dywidendy. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom poprzez wydanie akcji Spółek Zamet Industry S.A. i Polska Grupa Odlewnicza S.A. oraz poprzez wypłatę dywidendy pieniężnej.

Wysokość dywidendy - 298.530.000,00 zł (część pieniężna i niepieniężna);
Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcje – 0,62 zł;
Liczba akcji objęta dywidendą – 481.500.000;
Dzień dywidendy – 16 sierpnia 2011 roku;
Termin wypłaty dywidendy – 6 września 2011 roku.
(Szczegółowe informacje co do procedury wypłaty oraz dywidendy Emitent publikował w raportach bieżących o numerach 39/2011 i 40/2011)

6 września 2011 nastąpiło wydanie dywidendy przez FAMUR SA na rzecz Akcjonariuszy w postaci akcji Zamet Industry S.A. oraz akcji PGO S.A. w wartości wynikającej z ksiąg rachunkowych Famur S.A. Cena nabycia akcji wynosiła: dla Akcji Zamet 146.766.898,71 zł zaś dla Akcji PGO 97.541.364,44zł. Pozostałą część kwoty dywidendy została wypłacona w gotówce.

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej jest na zadowalającym poziomie. Wszelkie zobowiązania publiczno-prawne oraz względem pracowników są regulowane terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń tj. kolejne raty kapitałowe jak również odsetki płacone w okresach miesięcznych regulowane są na bieżąco. Źródła finansowania działalności są w dużym stopniu zdywersyfikowane i w razie utraty jednego z nich w każdej chwili można zastąpić je innym o porównywalnym poziomie kosztów. Dźwignia finansowa nadal wykorzystywana jest w niskim stopniu co dodatkowo stanowi czynnik komfortu. Ponadto dzięki zarejestrowaniu w dniu 29 września 2011r. zmiany statutu Famur S.A. 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 2011 roku opublikowanych zostało 22 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 5 stycznia 2011 Emitent zawał umowę kredytu inwestycyjnego z Nordea Bank Polska S.A., na podstawie której Bank udzielił Famur S.A. kredytu inwestycyjnego w wysokości 142.000.000 PLN. Kredyt został wykorzystany na zakup akcji REMAG S.A. Oprocentowanie kredytu ustalono na poziomie WIBOR 1M + marża banku. Strony ustaliły, iż kredytobiorca dokona częściowej spłaty kredytu w kwocie 60.000.000 PLN do dnia 30 czerwca 2011 roku. Pozostała części kredytu zostanie spłacona w 12 kwartalnych równych ratach kapitałowych, począwszy od dnia 31 stycznia 2013r. do dnia 13 grudnia 2015 r. (raport bieżący 1/2011). Zgodnie z aneksem z dnia 24 stycznia 2012 zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na należących do Emitenta 5.270.000 sztuk akcji REMAG Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. Akcje będące przedmiotem zastawu o łącznej wartości nominalnej 52.700.000 zł reprezentują 85% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (raport bieżący 5/2012, 13/2012).
- W dniu 24 stycznia 2011r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Kompanią Węglową S.A., o których Emitent powziął widomość w okresie od 26 lipca 2010r. do 24 stycznia 2011r. wynosi 68.944.320 zł. (raport bieżący 6/2011)
- W dniu 23 luty 2011r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 19 listopada 2010r. do 23 lutego 2011r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 65.522.082 zł. (raport bieżący 10/2011)
- W dniu 22 marca 2011r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Kompanią Węglową S.A., o których Emitent powziął widomość w okresie od 24 stycznia 2011r. do 22 marca 2011r. wynosi 94.084.536 zł. (raport bieżący 11/2011)
- W dniu 25 marca 2011r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 23 lutego 2011r. do 25 marca 2011r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 93.714.054 zł (raport bieżący 13/2011)
- W dniu 31 marca 2011r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A., o których Emitent powziął widomość w okresie od 28 października 2010r. do 31 marca 2011r. wynosi 67.097.826 zł. (raport bieżący 14/2011)
- W dniu 12 kwietnia 2011r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 25 marca 2011r. do 12 kwietnia 2011r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 112.174.301 zł (raport bieżący 15/2011)
- W dniu 20 maja 2011r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 12 kwietnia 2011r. do 20 maja 2011r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 109.950.370 zł (raport bieżący 19/2011)
- W dniu 14 czerwca 2011r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 20 maja 2011r. do 14 czerwca 2011r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 89.053.590 zł (raport bieżący 27/2011)
- W dniu 27 czerwca 2011r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Jastrzębską Spółką Węglową S.A., o których Emitent powziął widomość w okresie od 26 lipca 2010r. do 27 czerwca 2011r. wynosi 99.765.881 zł. (raport bieżący 28/2011)
- W dniu 13 lipca 2011r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A., o których Emitent powziął widomość w okresie od 31 marca 2011r. do 13 lipca 2011r. wynosi 89.019.428 zł. (raport bieżący 37/2011)
- W dniu 21 lipca 2011r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 22 czerwca 2011r. do 21 lipca 2011r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 90.670.511 zł (raport bieżący 42/2011)
- W dniu 15 września 2011r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Kompanią Węglową S.A., o których Emitent powziął widomość w okresie od 22 marca 2011r. do 15 września 2011r. wynosi 80.258.606 zł. (raport bieżący 46/2011)

- W dniu 23 września 2011r. Emitent poinformował, iż wartość netto zawartych przez niego umów z Dalkia Paliwa Sp. z o.o., w okresie od 23 listopada 2010r. do 23 września 2011r. wynosi 76.151.505 zł. (raport bieżący 47/2011)
- W dniu 7 października 2011r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 21 lipca 2011r. do 7 października 2011r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 94.419.145 zł (raport bieżący 52/2011)
- W dniu 14 listopada 2011r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Południowym Koncernem Węglowym S.A., o których Emitent powziął widomość w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 111.276.759 zł. (raport bieżący 54/2011)
- W dniu 15 listopada 2011r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A., o których Emitent powziął widomość w okresie od 13 lipca 2011r. do 15 listopada 2011r. wynosi 84.204.247 zł. (raport bieżący 55/2011)
- W dniu 16 listopada 2011r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Jastrzębską Spółką Węglową S.A., o których Emitent powziął widomość w okresie od 27 czerwca 2011r. do 16 listopada wynosi 45.549.280 zł. (raport bieżący 56/2011)
- W dniu 1 grudnia 2011r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Kompanią Węglową S.A., o których Emitent powziął widomość w okresie od 15 września 2011r. do 1 grudnia 2011r. wynosi 54.266.043 zł. (raport bieżący 57/2011)
- W dniu 2 grudnia 2011r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A., o których Emitent powziął widomość w okresie od 15 listopada 2011r. do 2 grudnia 2011r. wynosi 55.676.900 zł. (raport bieżący 58/2011)
- W dniu 22 grudnia 2011r. Emitent poinformował, iż wartość netto zawartych przez niego umów z Dalkia Paliwa Sp. z o.o., w okresie od 23 września 2011r. do 22 grudnia 2011r. wynosi 49.513.039,83 zł. (raport bieżący 59/2011)
- W dniu 23 grudnia 2011r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 7 października 2011r. do 23 grudnia 2011r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 59.420.324 zł (raport bieżący 60/2011)

Dodatkowo Emitent informował o umowie z dnia 1 czerwca 2011r. z Przedsiębiorstwem Górniczym Silesia Sp. z o.o. na dostawę urządzeń kompleksu ścianowego (raport bieżący 26/2011, 11/2012). Zgodnie z ostatecznymi ustaleniami z 31 stycznia 2012r. wartość umowy wynosi 64.000.000.

10. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest Deloitte Audyt Sp. z o.o. 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 2011 Data umowy	Przedmiot umowy	Wynagrodzenie (netto, zł)
14.06.2010	– przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r.	15 000
	– przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2011r	25 000
	– badanie sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za 2011r.	31 000
	– badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za 2011r.	24 000
	RAZEM:	**95 000**

W roku 2010 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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

11. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów

Znaczna część przychodów Grupy FAMUR pochodzi z polskiego sektora górnictwa węgla kamiennego. Z tego też względu są one w sposób istotny uzależnione od bieżącej koniunktury w tej branży. Ograniczenie zamówień ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na maszyny górnicze na rynkach zagranicznych.

Rola kadry inżynieryjno – 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 częściowej prywatyzacji kopalń przez GPW oraz planowane nakłady inwestycyjne w kopalniach, stanowią pozytywny sygnał dla Grupy FAMUR w średnioterminowej perspektywie. Zawirowania na światowych rynkach finansowych zaowocowały dużą niepewnością i wahaniami cen surowców oraz dużą zmiennością kursów walut. Niepewna sytuacja na rynku niewątpliwie wpływa na dostępność kredytów i marże instytucji finansowych. Ryzyko polityczne i ekonomiczne niektórych krajów znacznie wzrosło w ostatnim czasie. Dlatego też 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 Grupie FAMUR 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 31.12.2011	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	I kwartał 2012	19 036	-1 087	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II kwartał 2012	46 603	-980	Ryzyko walutowe
	RAZEM	65 639	-2 067	

12. Oświadczenia Zarządu Famur S.A.

Rzetelność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Wedle naszej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy FAMUR za 2011 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie to zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy FAMUR w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

13. Raport dotyczący stosowania przez FAMUR SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2011.

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

Wskazanie zasad, które nie były przez Emitenta stosowane
Spółka nie stosuje zasady odnoszącej się do funkcjonowania strony internetowej Emitenta w języku angielskim w ściśle określonym zakresie. Famur S.A. prowadzi stronę w języku angielskim w zakresie w jakim uznano za konieczny ze względów handlowych. Jednocześnie nie znaleziono uzasadnienia dla ponoszenia znacznych dodatkowych kosztów tłumaczeń przy rozszerzeniu zakresu informacyjnego. Zarząd stoi na stanowisku, iż w przypadku zainteresowanych podmiotów odpowiednia angielskojęzyczna informacja finansowa dotycząca grupy kapitałowej jest dostępna w stosownych serwisach informacyjnych. W ocenie FAMUR S.A. stosowanie zasady dotyczącej tłumaczeń nie wpłynęłoby istotnie na poprawę komunikacji z inwestorami ani też na realne wzmocnienie praw akcjonariuszy. W świetle powyższego w ocenie Spółki nie wystąpią istotne negatywne skutki nie zastosowania omawianej zasady.
W niniejszym raporcie Spółka nie odnosi się do stosowania zasady IV p.10. dotyczącej nowych możliwości udziału w walnym zgromadzeniu, gdyż termin stosowania tej zasady został odroczony do 01 stycznia 2012r.

Opis systemu kontroli wewnętrznej

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

1. Transakcje przeprowadza się na podstawie ogólnej lub szczegółowej ich akceptacji przez kierownictwo / w zależności od wagi dokumentu /,
2. Dokumenty są sprawdzane, akceptowane i opisywane przez osoby odpowiedzialne zarówno rachunkowo jak i merytorycznie,
3. Każda transakcja jest odpowiednio weryfikowana przez dział prawny aby umożliwić prawidłowe zgodne z prawem bilansowym i podatkowym ujmowanie w księgach,
4. Stosowanie ustalonych przez kierownictwo procedur kontroli, do których należą:
   - sprawdzanie poprawności rachunkowej zapisów przez osoby odpowiedzialne,
   - kontrola programów i środowiska komputerowych systemów informacyjnych drogą ustanowienia opieki informatyków oraz firm informatycznych,
   - prowadzenie i przegląd kont pomocniczych i zestawień obrotów i sald,
   - zatwierdzanie i kontrola dokumentów,
   - porównywanie z planami wyników finansowych i ich analiza,
5. Wszystkie transakcje i pozostałe zdarzenia są bezzwłocznie ewidencjonowane w prawidłowych kwotach, na odpowiednich kontach i we właściwym okresie obrachunkowym tak, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z określonymi założeniami koncepcyjnymi sprawozdawczości finansowej,
6. Dostęp do aktywów i ewidencji jest możliwy jedynie za zgodą kierownictwa,
7. Zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego, a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
8. Opracowana jednolita polityka rachunkowości dla wszystkich spółek tworzących grupę kapitałową,
9. Bieżąca aktualizacja polityki rachunkowości w oparciu o aktualne postanowienia prawa bilansowego.

Znaczne pakiety akcji.

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

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

Akcjonariat na dzień 31.12.2011r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział
TDJ S.A.	343.226.896	343.226.896	71,28%
Tomasz Domogała	27.366.855	27.366.855	5,68%
ING OFE	30.000.000	30.000.000	6,23%
AVIVA OFE	25.000.000	25.000.000	5,19%

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	Ryszard Bednarz	Wiceprezes Zarządu
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	Ireneusz Tomecki	Wiceprezes Zarządu
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej	Adam Wojciechowski	Wiceprezes Zarządu
		Jarosław Fotyga	Wiceprezes Zarządu

W dniu 24.05.2012r. do Zarządu Emitenta został powołany Pan Adam Wojciechowski na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. W dniu 24.05.2012r. Pan Szymon Jarno, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, w związku ze zwiększeniem zakresu jego obowiązków związanych z wdrażaniem strategii Grupy Famur i rozwojem eksportu. Rezygnacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą Emitenta.
W dniu 15.07.2012r. do Zarządu Spółki został powołany Pan Jarosław Fotyga na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 30 czerwca 2011r. uchwały o powołaniu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Do Rady Nadzorczej kolejnej kadencji powołane zostały następujące osoby:

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

Bliższe informacje o wyżej wskazanych osobach zostały przedstawione przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 29/2011.

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[1] 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 uchwala 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. 406^1 kodeksu spółek handlowych,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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