

FAMUR

Sprawozdanie Zarządu z działalności FAMUR SA za rok 2011



Katowice, 2012-03-12

– SPIS TREŚCI –

1. Podstawowe informacje	3
1.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.	3
1.2. Informacje o Famur SA	3
1.3. Skład Grupy Kapitałowej Famur SA	3
1.4. Struktura własnościowa Famur SA	5
2. Organizacja i zarządzanie	6
2.1. Zarząd Famur SA	6
2.2. Rada Nadzorcza Famur SA	6
2.3. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	7
3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa	7
4. Sytuacja marketingowa Famur SA	7
5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Famur SA	8
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Famur SA	11
7. Informacje dodatkowe	14
7.1 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	14
7.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi	14
7.3 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe	14
7.4 Postępowania sądowe	17
7.5 Badania i Rozwój	17
7.6 Ochrona środowiska	17
8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	17
9. Umowy znaczące	18
10. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	19
11. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki	20
12. Oświadczenia Zarządu FAMUR SA	21
13. Raport dotyczący stosowania przez FAMUR SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2011	21

1. Podstawowe informacje

1.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2011 roku zgodnie z zasadami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Sprawozdanie z sytuacji finansowej wraz z notami zostało sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, analogicznie okres porównawczy na dzień 31.12.2010. Rachunek Zysków i Strat, Sprawozdanie z całkowitych dochodów, Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym, Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych wraz z notami zostały sporządzone za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku, analogicznie okres porównawczy – okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku. Sprawozdanie sporządzono w złotych.

1.2. Informacje o Famur SA

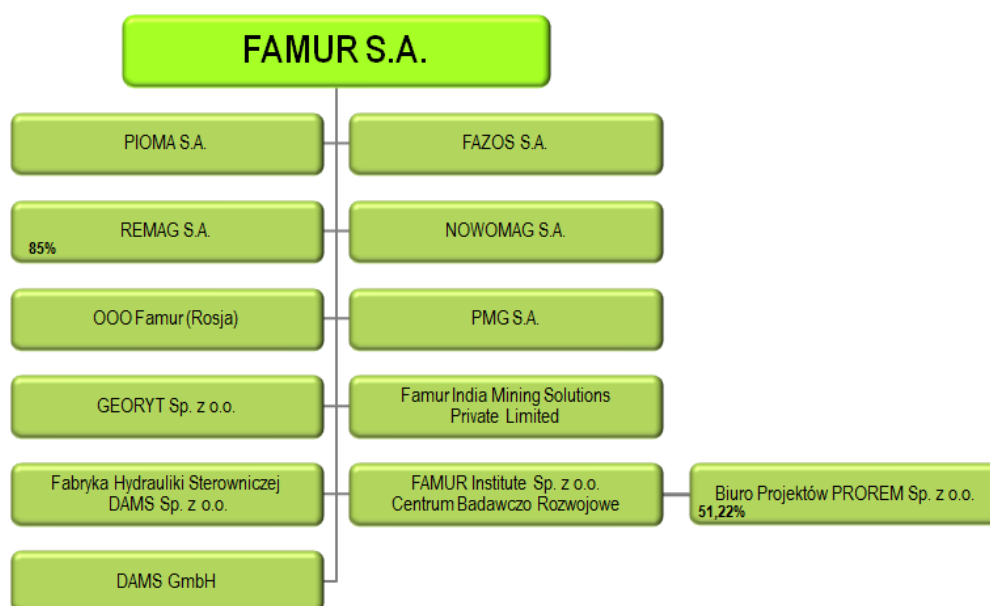
FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach jest jednym z dwóch największych w Polsce producentów kombajnów ścianowych dla górnictwa węgla kamiennego. FAMUR SA produkuje kombajny do ścian w zakresie urabiania do 6 m. Kombajny te są najbardziej zaawansowanym technologicznie i konstrukcyjnie elementem kompleksu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

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

FAMUR SA jest jednostką dominującą w Grupie FAMUR liczącej 13 podmiotów. W sierpniu 2006r. spółka debiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie gdzie notowanych jest 481,5 mln akcji pod skrótem FMF.

1.3. Skład Grupy Kapitałowej Famur SA

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



- W dniu 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 2011 wyraziła 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 zgrzeblowych	100%	wrzesień 2003
3 Fazos S.A.	Tarnowskie Góry	produkcja obudów ścianowych	100%	marzec 2005
4 Pioma S.A.	Piotrków Trybunalski	produkcja przenośników, kolejek i maszyn przeładunkowych	100%	grudzień 2005
5 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 informacyjne są istotne, jeżeli ich pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Jako że dane finansowe niżej wymienionych spółek zależnych nie zniekształcają informacji o wynikach finansowych Grupy FAMUR, Zarząd podjął decyzję o ich niekonsolidowaniu.

Spółki nie objęte konsolidacją:

- 1) Famur Institute Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,,
- 2) OOO FAMUR 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

1.4. Struktura własnościowa Famur SA

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 SA

Na dzień 01.01.2011r. w skład Zarządu wchodził:

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 Fotyę 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. 51 jednostkowego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. 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 Spółce:

	rok 2011	rok 2010
Pracownicy umysłowi	296	203
Pracownicy fizyczni	416	303
Pracownicy na urloпах wychowawczych	2	5
OGÓŁEM	714	511

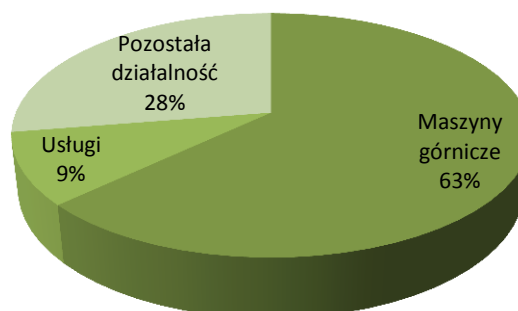
	rok 2011	rok 2010
koszty zatrudnienia		
Wynagrodzenia	42 862	25 177
Składki na ubezpieczenie społeczne	6 022	4 344
Inne świadczenia pracownicze	2 671	631
RAZEM	51 555	30 152

4. Sytuacja marketingowa Famur SA

Głównym produktem Spółki są kombajny ścianowe, przeznaczone do pracy w wysokowydajnych kompleksach zmechanizowanych o dużej koncentracji wydobycia. Umożliwiają one dwukierunkowe, bezwęgłkowe urabianie i ładowanie węgla kamiennego w ścianowym systemie eksploatacji pokładów o wysokości do 6,0 m, nachylonych podłużnie do 35⁰ i poprzecznie do 20⁰. Wraz z zakupem w pierwszym kwartale 2011r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa PEMUG związanej z dotychczasową działalnością operacyjną Spółki, w szczególności w zakresie działalności projektowej, budowlano-montażowej i konstrukcyjnej, w przychodach Emitenta można wyróżnić segment usług. W przypadku dostaw pełnych kompleksów ścianowych Emitent pełni często rolę koordynatora takich projektów, gdzie nabywa poszczególne maszyny lub ich komponenty od swoich spółek zależnych i oferuje klientowi kompletne rozwiązanie.

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

Przychody ze sprzedaży



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

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 Spółki nie istnieje uzależnienie od któregośkolwiek z odbiorców maszyn górniczych jako pojedynczych podmiotów. Jednocześnie można mówić o znaczącej koncentracji sprzedaży do jednego sektora gospodarki jakim jest górnictwo. Wśród odbiorców Grupy mających udział w przychodach powyżej 10% można wyróżnić: KW S.A., Przedsiębiorstwo Górnicze „Silesia” Sp. z o.o. (kontrakt długoterminowy), Dalkia Sp. z o.o. (sprzedaż węgla w ramach rozliczenia obligacji wyemitowanych przez KHW S.A.)

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

Rynki zagraniczne

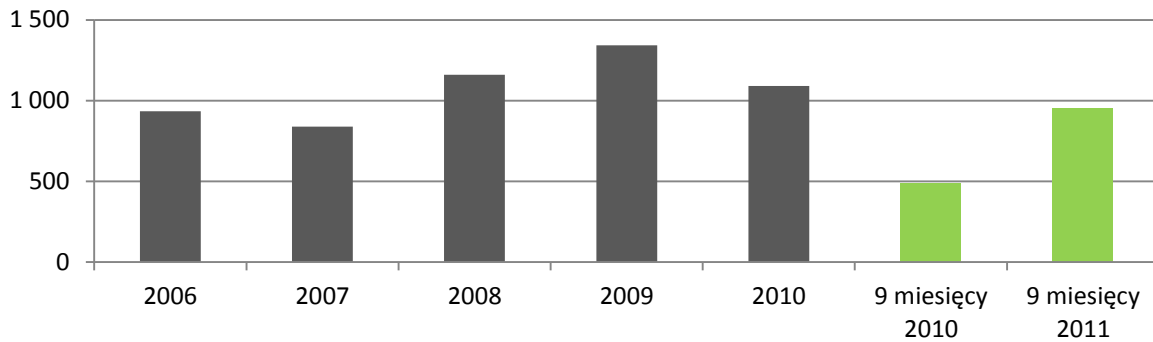
W roku 2011 sprzedaż eksportowa wyniosła 16,7 mln zł co stanowiło 5,0% przychodów ze sprzedaży. Przychody eksportowe zostały wygenerowane w głównej mierze poprzez sprzedaż wyrobów gotowych oraz części.

Główne działania Famur S.A. na rynkach zagranicznych to utrzymanie i rozwój posiadanych kierunków eksportu w Rosji i na Ukrainie oraz pozyskiwanie nowych rynków zbytu. Konkurencję na tych rynkach stanowi kilka wyspecjalizowanych firm takich jak Joy Mining Machinery będący częścią holdingu JOY GLOBAL, Deutsche Bergbau Technik (zakupiona pod koniec 2006 roku przez amerykańską grupę BUCYRUS International, Inc.), niemiecka spółka EICKHOFF GmbH oraz grupa ZM-Kopex.

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

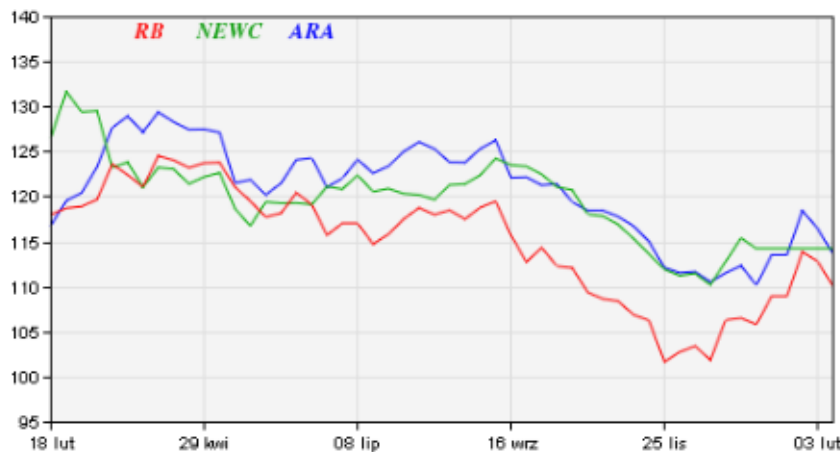
Sprzedaż Spółki FAMUR S.A. oraz całej Grupy w dużej części uzależniona jest od nakładów inwestycyjnych realizowanych w kopalniach, które dotyczą zarówno modernizacji i remontów istniejącego u nich wyposażenia jak i zakupów maszyn w związku z przygotowaniem nowych ścian wydobywczych. Dodatkowym źródłem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



Źródło: Ministerstwo gospodarki. Strategia dla górnictwa węgla kamiennego.

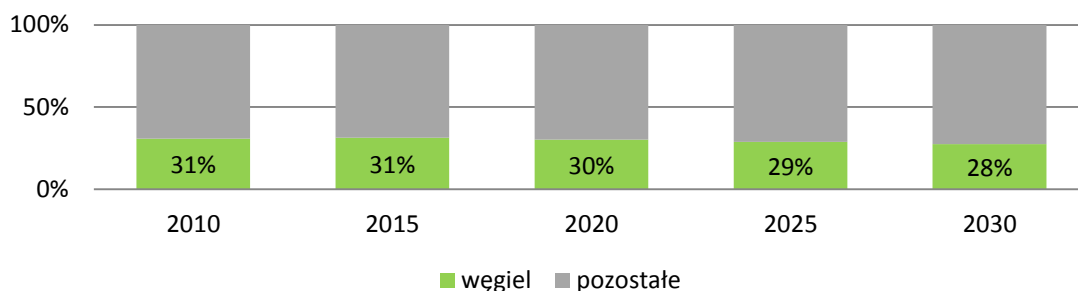
W roku 2011 ceny węgla na światowych rynkach ustabilizowały się na poziomie powyżej 100 USD/t po obserwowanych w latach poprzednich spadkach jakie miały miejsce po załamaniu na rynkach finansowych oraz spowolnieniu gospodarczym z jakim zmagają się wiele gospodarek na świecie. W ostatnich miesiącach powracające 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).



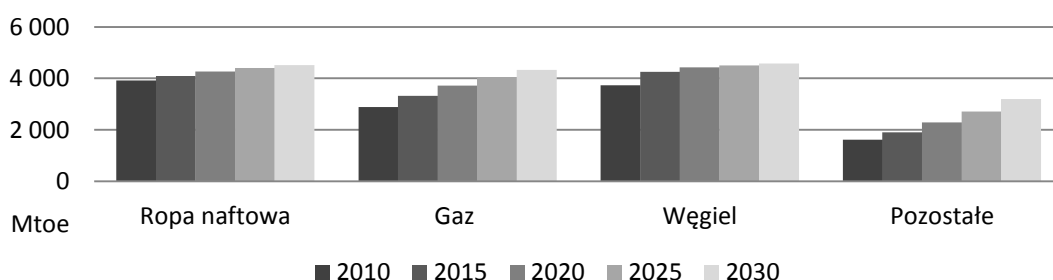
Źródło: GlobalCOAL za wnp.pl

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 wydobywania 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

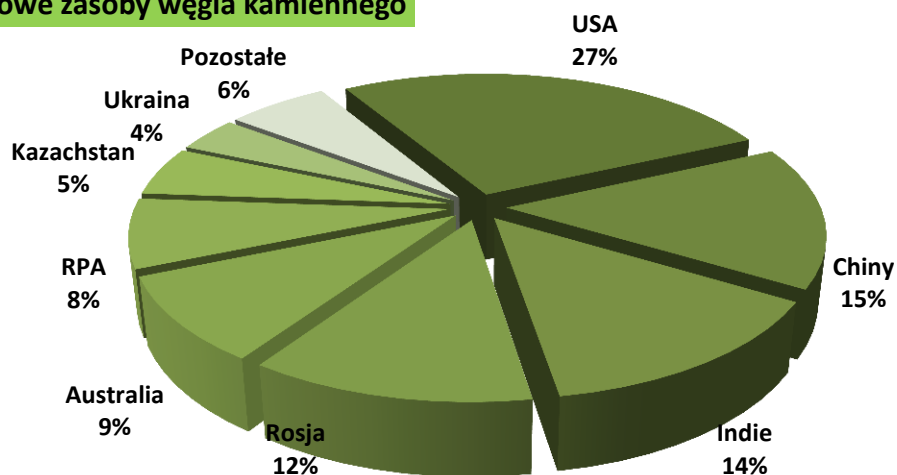


Źródło: BP Energy Outlook 2030: January 2012

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 w stanie zaspokoić wzrastającego globalnego popytu na energię. Ponadto kraje posiadające większe zasoby węgla będą zainteresowane pozyskiwaniem energii z tego surowca.

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

Światowe zasoby węgla kamiennego



Źródło: BP Statistical Review of World Energy June 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 Famur SA

Wybrane dane finansowe:	2011 tys. zł	2010 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży	332 039	308 384
Sprzedaż krajowa	315 392	293 424
% sprzedaży ogółem	95,0%	95,1%
Sprzedaż eksport	16 647	14 960
% sprzedaży ogółem	5,0%	4,9%
Zysk na działalności operacyjnej	12 733	21 387
Zysk netto na działalności kontynuowanej	32 350	67 093
Zysk netto na działalności zaniechanej	66 692	110
Zysk netto	99 042	67 203
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	73 634	132 881
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-249 991	-134 689
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	163 685	2 419
Przepływy pieniężne razem	- 12 672	611
Liczba akcji	481 500 000	481 500 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,2073	0,1396
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję zwykłą (zł)	0,2073	0,1396
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	0,9389	1,3379
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (zł)	0,9389	1,3379
Wyplacona dywidenda na 1 akcję	0,6200	-
Suma aktywów	874 774	764 195
Kapitały własne	451 227	644 205
Zobowiązania	400 302	98 289
Kredyty krótkoterminowe i długoterminowe	242 660	19 387

Sprzedaż i wyniki

Sprzedaż FAMUR SA w 2011r. wzrosła o 23,7 mln zł osiągając poziom 332,0 mln zł, co stanowi 8% wzrost w stosunku do roku poprzedniego. Na wzrost przychodów wpłynęła m.in. sprzedaż maszyn górniczych, która osiągnęła wartość 209,2 mln zł wykazując 27% wzrost oraz sprzedaż usług związana z przejętą strukturą przedsiębiorstwa Pemug, która osiągnęła poziom 31,4 mln zł. W ramach pozostałej działalności największą część stanowi sprzedaż węgla w ramach rozliczenia obligacji węglowych wyemitowanych przez Katowicki Holding Węglowy S.A. 95% przychodów zostało zrealizowanych na krajowym rynku, eksport w okresie 2011 roku wyniósł 5%.

Przychody netto ze sprzedaży	2011	2010	udział	
	tys. zł	tys. zł	2011	zmiana %
Maszyny górnicze	209 188	164 765	63%	27%
Usługi	31 414	1 373	9%	2 187%
Pozostała działalność	91 437	142 246	28%	-36%
Przychody netto ze sprzedaży razem	332 039	308 384		

Zysk na działalności operacyjnej w okresie 12 miesięcy 2011r. osiągnął wartość 12,7 mln zł w porównaniu do 21,4 mln zł w roku 2010r. Na obniżenie wyniku operacyjnego w głównej mierze wpłynęła zwiększona amortyzacja związana z uruchomieniem nowego zakładu. Zysk netto w 2011r. wyniósł 99,0 mln zł i był wyższy o 31,8 mln zł od zysku wypracowanego w roku ubiegłym. Na jego poziom wpłynęły otrzymane od spółek zależnych dywidendy w kwocie 101,2 mln zł (w tym 66,7 mln zł dywidendy z działalności zaniechanej od

Spółki PGO S.A.) Emitent otrzymał również dywidendę od Famur Sp. z o.o. w kwocie 6,56 mln zł. Na skutek połączenia Spółek Famur S.A. i Famur Sp. z o.o. kwota ta nie została ujęta w rachunku zysków i strat, a bezpośrednio zwiększyła kapitały własne Famur S.A.

Bilans i wskaźniki

Wzrost sumy bilansowej w stosunku do końca 2010 roku wyniósł 14%. Wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 31,1 mln zł związany jest w głównej mierze z nakładami w ramach projektu inwestycyjnego w nowy zakład produkcyjny. Poziom inwestycji długoterminowych ukształtował się na porównywalnym poziomie do dnia 31.12.2010r. osiągając wartość 337,5 mln zł, jednak w ramach struktury inwestycji zaszły zmiany. Wartość inwestycji długoterminowych została zwiększona o kwotę 186,8 mln zł w związku z zakupem akcji REMAG S.A. stanowiących 85% w kapitale zakładowym tej Spółki oraz o kwotę 66,5 mln zł podwyższenia kapitału w PGO S.A. W związku z wypłatą dywidendy w formie niepieniężnej inwestycje długoterminowe zostały pomniejszone o wartość akcji PGO S.A. 97,5 mln zł oraz Zamet Industry S.A. 146,8 mln zł. Poziom zapasów wzrósł w ujęciu nominalnym o 22,1 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010r. Wzrost zapasów związany jest z realizacją nowych kontraktów. Ogólnie wysoki stan zapasów wynika ze specyfiki działalności. Utrzymywanie wysokich stanów magazynowych związane jest z obsługą serwisową dzierżawionych kombajnów, gdzie składowane są części zamienne o znacznej wartości oraz z uwagi na krótkie terminy realizacji kontraktów utrzymuje się zapasy standardowych podzespołów, aby móc efektywnie realizować umowy. Wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 59 dni. Należności krótkoterminowe na koniec grudnia 2011r. wzrosły o kwotę 50,6 mln zł, a wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług osiągnął wartość 129 dni. Wzrost należności krótkoterminowych związany jest ze wzrostem sprzedaży w segmencie maszyn górniczych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku 2011 osiągnęły poziom 2,3 mln zł, wykazując spadek o 12,7 mln zł w stosunku do 31.12.2010r.

Po stronie pasywów kapitały własne Famur S.A. w związku z wypłatą dywidendy zmniejszyły się o 192,9 mln zł, pomimo wypracowania zysku w kwocie 99,0 mln zł (wartość wypłaconej dywidendy 298,5 mln zł). Poziom kapitałów na koniec 2011 roku osiągnął wartość 51,6% aktywów. Kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 242,7 mln zł co stanowiło 53,8% kapitałów własnych. Wzrost zaangażowania kredytowego związany jest z zaciągnięciem kredytu inwestycyjnego na zakup akcji REMAG S.A., refinansowaniem wydatków inwestycyjnych na nowy zakład produkcyjny Famur oraz zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy w związku z realizacją kontraktów. Wskaźnik ogólnego zadłużenia oscyluje wokół 45,8%. Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wzrosły o 48,4 mln zł i na dzień 31.12.2011r. osiągnęły wartość 89,2 mln zł. Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług wzrósł do poziomu 90 dni.

	31.12.2011	31.12.2010		31.12.2011	31.12.2010
	tys. zł	tys. zł		tys. zł	tys. zł
Aktywa trwałe	605 888	554 027	Kapitał własny	451 267	644 205
Wartości niematerialne	22 119	14 285	Kapitał zakładowy	4 815	4 815
Rzeczowe aktywa trwałe	239 981	208 885	Kapitał zapasowy	340 855	572 187
Należności długoterminowe	1 623	971	Zyski zatrzymane	105 597	67 203
Inwestycje długoterminowe	337 491	327 610			
Rozliczenia międzyokresowe	647	-			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 027	2 276			
Aktywa obrotowe	268 886	210 168	Zobowiązania i rezerwy	423 507	119 990
Zapasy	64 894	42 825	Rezerwy na zobowiązania	23 206	21 701
Należności krótkoterminowe	158 739	107 651	Zobowiązania długoterminowe	114 319	5 779
Krótkoterminowe aktywa finansowe	39 679	43 034	Zobowiązania krótkoterminowe	251 293	72 993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 327	14 999	Pozostałe zobowiązania	34 689	19 517
Rozliczenia międzyokresowe	3 247	1 659			
AKTYWA RAZEM	874 774	764 195	PASYWA RAZEM	874 774	764 195

Przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne na koniec 2011r. ukształtowały się na poziomie 73,6 mln zł. Z działalności inwestycyjnej FAMUR S.A. wygenerował ujemne przepływy pieniężne w wysokości -249,9 mln zł, co związane było przede wszystkim z zakupem akcji REMAG SA w kwocie 186,8 mln zł, podwyższeniem kapitału zakładowego PGO S.A. o kwotę 66,5 mln zł oraz wydatkami na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 86,5 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności finansowej Famur S.A. wyniosły 163,7 mln zł i związane były głównie z zaciągnięciem finansowania na akwizycję REAMG SA,

refinansowaniem wydatków inwestycyjnych na nowy zakład produkcyjny Famur, wypłatą części pieniężnej dywidendy oraz spłatą i obsługą zadłużenia. Środki pieniężne na koniec roku 2011 osiągnęły poziom 2,3 mln zł.

Podstawowe wskaźniki:	Rok 2011	Rok 2010	
Wskaźnik płynności ogólny	1,1	2,9	<i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>
Wskaźnik płynności szybki	0,8	2,3	<i>(aktywa obrotowe – zapasy - RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe</i>
Wskaźnik rotacji należności (dni)	129	99	<i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług oraz leasingu fin./ przychody ze sprzedaży x 365</i>
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	59	53	<i>średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x 365</i>
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	90	40	<i>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt własny sprzedanych produktów i materiałów x 365</i>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	45,8%	12,9%	<i>kapitały obce / aktywa ogółem</i>
Wskaźnik pokrycia odsetek	1,2x	20,6x	<i>EBIT / odsetki</i>
Wskaźnik rentowności sprzedaży	8,4%	12,5%	<i>zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży</i>
Wskaźnik rentowności netto	29,8%	21,8%	<i>zysk netto / przychody ze sprzedaży</i>

Przewidywana sytuacja Famur SA

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

Z początkiem 2011 roku zostały oddane do użytku hale oraz urządzenia zakupione w ramach projektu nowego zakładu produkcyjnego Famur. Otwarcie zakładu podniesienie jakości i nowoczesność oferowanych urządzeń oraz zwiększy moce produkcyjne. Projekt realizowany był na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (KSSE) co umożliwi Spółce uzyskanie pomocy publicznej w postaci zwolnienia od podatku od dochodów z działalności prowadzonej na terenie Strefy. 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. Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka otrzymała już środki o wartości 39,1 mln zł.

W najbliższym okresie nie należy oczekiwać istotnych zmian w strukturze sprzedaży Famur S.A. Głównym źródłem przychodów pozostanie sprzedaż maszyn i urządzeń dla sektora górniczego. Dzięki zakupowi zorganizowanej części przedsiębiorstwa PEMUG SA Emitent jest w stanie oferować usługi w zakresie działalności projektowej, budowlano-montażowej i konstrukcyjnej. Segment ten będzie w dalszym ciągu rozwijany. W przypadku realizacji kompleksowych dostaw Famur S.A. pełni na poziomie Grupy funkcję koordynatora nabywając poszczególne maszyny od swoich podmiotów zależnych. Wraz z realizacją kolejnych kontraktów tego typu można spodziewać się wzrostu sprzedaży. Kontrakty tego typu przed rokiem 2011 były charakterystyczne dla rynków eksportowych. W roku ubiegłym również polscy producenci węgla dostrzegli korzyści takich rozwiązań m.in. dzięki wydajnościom osiągniętym przez kompleks niski dostarczony przez Famur do Katowickiego Holdingu Węglowego.

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 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 powiązаныmi

W okresie 2011 roku miały miejsce transakcje z podmiotami powiązаныmi, które oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi i rutynowymi. Szczegółowa informacja na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 powiązаныm 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) Kredyty zaciągnięte przez FAMUR SA w tys. zł

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

Działalność kontynuowana Nazwa jednostki/Bank	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Stan		Termin spłaty
			zadłużenia na 31.12.2011	Oprocentowanie	
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	41 000	WIBOR 1M+marża	2015-12-31
BPH S.A.	5 549	EUR	47 337	EURIBOR 1M+marża	
		PLN	5 549	WIBOR 1M+marża	2013-05-22
RAZEM	154 124		140 528		
Zadłużenie z tytułu pożyczek			101 922		
Wycena bilansowa kredytów			209		
			242 659		

B) Wykaz udzielonych/otrzymanych przez Famur SA z zadłużeniem na dzień 31.12.2011r. w tys.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data		Kwota pożyczki	Waluta	Kwota zadłużenia	Oprocentowanie
		zawarcia umowy	Termin spłaty				
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
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

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
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-07-11	2011-08-04	4 160	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
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
Famur S.A.	Fazos S.A.	2011-08-04	2011-08-24	4 160	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
Fazos S.A.	Famur S.A.	2011-09-05	2011-10-04	8 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-09-12	2011-10-04	2 000	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
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
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
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
Pioma S.A.	Famur S.A.	2011-12-23	2012-01-03	9 500	PLN	9 500	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
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

C) Zobowiązania warunkowe FAMUR SA na dzień 31.12.2011 w tys. zł

Opis zobowiązania	31.12.2011	31.12.2010
udzielone gwarancje, w tym:	10 764	3 376
- przetargowe	7 705	334
- dobrego wykonania kontraktu	3 059	3 042

poręczenia i weksle na rzecz instytucji finansowych	23 800	38 055
poręczenie kredytu FAZOS S.A	-	9 000
poręczenie na rzecz zagranicznej spółki	-	7 640
RAZEM	34 564	58 071

7.4 Postępowania sądowe

W dniu 31 grudnia 2009 roku kancelaria prawna reprezentująca Emitenta oraz jego Spółkę zależną FAZOS S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym w Katowicach trzy pozwy przeciwko KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (w tym dwa, w których obok KOPEX S.A. pozwany została również Fabryka Urządzeń Górniczych TAGOR S.A.) łączna wartość dochodzonych przez FAMUR S.A. i FAZOS S.A. 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 podniosła jakość i poziom świadczonych usług serwisowych.

7.6 Ochrona środowiska

Spółka FAMUR S.A. prowadzi działalność statutową zgodnie z wymaganiami dotyczącymi ochrony środowiska. Jest ona prowadzona w oparciu o pozwolenia zintegrowane oraz branżowe (wytwarzanie odpadów, emisja zanieczyszczeń gazowych, pozwolenie wodno-prawne). Działalność Spółki nie powoduje zagrożeń dla środowiska, a emisje mieszczą się w granicach dopuszczonych pozwoleniem. Brak przekroczeń dopuszczalnych poziomów emisji, prawidłowość dokonywania opłat za korzystanie ze środowiska oraz prowadzenie określonej prawem sprawozdawczości potwierdzają kontrole Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska.

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 akcję – 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 Spółki jest na zadowalającym poziomie. Wszelkie zobowiązania publiczno-prawne oraz względem pracowników są regulowane terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń tj. kolejne raty kapitałowe jak również odsetki płacone w okresach miesięcznych regulowane są na

bieżąco. Źródła finansowania działalności są zdywersyfikowane i w razie utraty jednego z nich w każdej chwili można zastąpić je innym o porównywalnym poziomie kosztów. Zwiększenie wykorzystania dźwigni finansowej w stosunku do roku ubiegłego jest efektem przeprowadzonych inwestycji, które były współfinansowane kredytami bankowymi. Dodatkowo zwiększenie zadłużenia wynika ze wzrostu sprzedaży w zakresie maszyn górniczych. Z chwilą pobrania dywidend od podmiotów zależnych w 2012 roku zadłużenie powinno ulec obniżeniu. Dzięki zarejestrowaniu w dniu 29 września 2011r. zmiany statutu Famur S.A. uchwalonej na ZWZ z dnia 30 czerwca 2011r. Zarząd został uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2.523.491 zł poprzez emisję nowych akcji w okresie 3 lat od momentu rejestracji zmiany statutu. Powyższa zmiana daje możliwość elastycznego działania, pozwalającego na pozyskiwanie finansowania ze zróżnicowanych źródeł w sytuacji pojawiającego się zapotrzebowania na środki finansowe, niezbędne dla realizacji rozwoju Spółki.

9. Umowy znaczące

W 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 zawarł 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 część 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 wiadomość w okresie od 26 lipca 2010r. do 24 stycznia 2011r. wynosi 68.944.320 zł. (raport bieżący 6/2011)
- W dniu 23 lutego 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 wiadomość 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 wiadomość 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 wiadomość 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 wiadomość 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 wiadomość 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 wiadomość 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 wiadomość 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 wiadomość w okresie od 27 czerwca 2011r. do 16 listopada 2011r. 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 wiadomość 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 wiadomość 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		Wynagrodzenie
Data umowy	Przedmiot umowy	(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

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

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

11. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki

Niżej wymienione ryzyka są typowe zarówno dla grupy kapitałowej jak i FAMUR S.A.

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów

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

Rola kadry inżyniersko – technicznej

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

Wpływ sytuacji makroekonomicznej

Dla spółki jak i jej grupy kapitałowej duży wpływ na skalę realizowanych obrotów ma sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego w Polsce oraz polityka gospodarcza Rządu. Zapowiedzi 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 Spółce Famur S.A. przedstawia poniższa tabela:

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczanego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość przyszłych przepływów pieniężnych wg. kursu terminowego	Wartość rynkowa transakcji zabezpieczających na dzień 31.12.2011	Zabezpieczone ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	I kwartał 2012	8 059	-79	Ryzyko walutowe

12. Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A.

Rzetelność sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Audytor

Deloitte Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za 2011 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

13. Raport dotyczący stosowania przez FAMUR SA zasad ładu korporacyjnego w roku 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 Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych obejmują:

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

Znaczne pakiety akcji.

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

- dokonania podwyższenia w granicach określonego wyżej kapitału docelowego w ramach jednej bądź wielu emisji i nadania tym emisjom oznaczenia kolejnych serii;
- ustalenia ceny emisyjnej, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki;
- pozbawienia akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki;

d) podjęcia decyzji o wydaniu akcji w ramach danej emisji w zamian za wkład pieniężny, wkład niepieniężny lub za wkład pieniężny i wkład niepieniężny; wydanie akcji za wkład niepieniężny może nastąpić także w trybie określonym w art.447¹ ksh, ale w każdym przypadku wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki;

e) podjęcia czynności w celu rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia i dopuszczenia do notowań i obrotu giełdowego na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie akcji wyemitowanych przez spółkę w ramach kapitału docelowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do dokonania wszystkich czynności niezbędnych do rozpoczęcia notowania akcji wyemitowanych przez Spółkę w ramach kapitału docelowego na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, upoważnienie obejmuje w szczególności:

a) podpisanie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy w sprawie dematerializacji akcji wyemitowanych przez Spółkę w ramach kapitału docelowego oraz ich rejestracji we właściwym rejestrze,

b) złożenie wniosków lub zawiadomień do właściwych organów i instytucji w zakresie wprowadzenia i dopuszczenia akcji wyemitowanych przez Spółkę w ramach kapitału docelowego do notowań i obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

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

Zmiana statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Zmianę statutu zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie. Walne zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

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

Walne Zgromadzenie 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 zawiadomienia spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ kodeksu spółek handlowych,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

Waldemar Łaski
Prezes Zarządu

Beata Zawiszowska
Wiceprezes Zarządu

Ryszard Bednarz
Wiceprezes Zarządu

Ireneusz Tomecki
Wiceprezes Zarządu

Adam Wojciechowski
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Fotyga
Wiceprezes Zarządu