

FAMUR

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FAMUR za I półrocze 2015 roku



Spis treści

1.	Podstawowe informacje	3
1.1.	Zasady sporządzenia półrocznego skróconego 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	5
1.5.	Struktura własnościowa FAMUR S.A.	7
2.	Organizacja i zarządzanie	9
2.1.	Zarząd FAMUR S.A.	9
2.2.	Rada Nadzorcza FAMUR S.A.	9
2.3.	Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	10
3.	Zatrudnienie i sytuacja płacowa	10
4.	Sytuacja marketingowa Grupy Kapitałowej FAMUR	10
5.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej FAMUR	14
6.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej FAMUR	18
6.1.	Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR	18
6.2.	Jednostkowe dane finansowe podmiotu dominującego FAMUR S.A.	21
7.	Informacje dodatkowe	24
7.1.	Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	24
7.2.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	24
7.3.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe	25
7.4.	Postępowania sądowe	25
7.5.	Badania i rozwój	26
7.6.	Ochrona środowiska	27
7.7.	Informacja o dywidendzie	27
7.8.	Realizacja prognozy	27
7.9.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	27
8.	Umowy znaczące	27
9.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	28
10.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki	29
11.	Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A.	32

Katowice, 28 sierpnia 2015 r.

1. Podstawowe informacje

1.1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 r. zgodnie z zasadami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości w zakresie wynikającym z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatecznym rocznym sprawozdaniu finansowym. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Sposoby szacunków nie odbiegały od sposobów przyjętych w poprzednich okresach. O ile nie wskazano inaczej, dane zaprezentowano w tys. zł.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej FAMUR

Producent kombajnów ścianowych i chodnikowych, przenośników zgrzeblowych i taśmowych, kolejek spągowych, obudów zmechanizowanych oraz innych maszyn dla górnictwa, spółka **FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach** („FAMUR”, „Emitent”) jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej FAMUR. W sierpniu 2006 r. FAMUR SPÓŁKA AKCYJNA (ówcześnie pod firmą FABRYKA MASZYN FAMUR SPÓŁKA AKCYJNA) debiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie notowanych jest 481,5 mln szt. akcji pod skróconą nazwą FAMUR i tickerem FMF.

Grupa FAMUR skupia podmioty specjalizujące się w produkcji maszyn i urządzeń dla górnictwa, mogące zaopatrzyć kopalnię w kompletny system wydobywczy. Trzonem działalności Grupy jest kompleksowa mechanizacja procesu wydobycia węgla kamiennego metodą ścianową oraz projektowanie i dostawa informatycznych systemów zarządzania eksploatacją węgla od przodka ścianowego na powierzchnię kopalni. Dzięki akwizycji FAMUR FAMA S.A. w listopadzie 2014 r. Grupa FAMUR stała się największym w regionie dostawcą systemów przeładunkowych do energetyki i portów.

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 między innymi z kombajnu, przenośnika zgrzeblowego oraz zmechanizowanej obudowy ścianowej, projektowany jest zgodnie z potrzebami klienta, by w sposób najbardziej efektywny i bezpieczny eksploatować dane złożę. Produkowane przez Grupę FAMUR maszyny posiadają bardzo dobry stosunek jakości do ceny.

Kombajn ścianowy

Producentem kombajnu ścianowego, najbardziej zaawansowanego technologicznie składnika kompleksu ścianowego, jest spółka FAMUR S.A. Kombajn porusza się wzdłuż ściany na przenośniku zgrzeblowym i za pomocą organów urabiających kruszy i ładuje węgiel. Urobek odbierany jest z kolei poprzez przenośnik zgrzeblowy. Kombajny produkcji FAMUR są w stanie eksploatować pokłady o wysokości od 1 m do 6 m.

Przenośnik zgrzeblowy 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. Produkcja tego urządzenia w Grupie prowadzona jest w oddziałach FAMUR S.A. w Nowym Sączu – pod marką NOWOMAG, w zakładzie, który w swojej historii wyprodukował przenośniki operujące na długościach ściany do 300 metrów – w Gorlicach, gdzie produkowane są pod marką Zakładu Maszyn Górniczych GLINIK, a także pod marką FAMUR w obu zakładach Grupy.



FAMUR

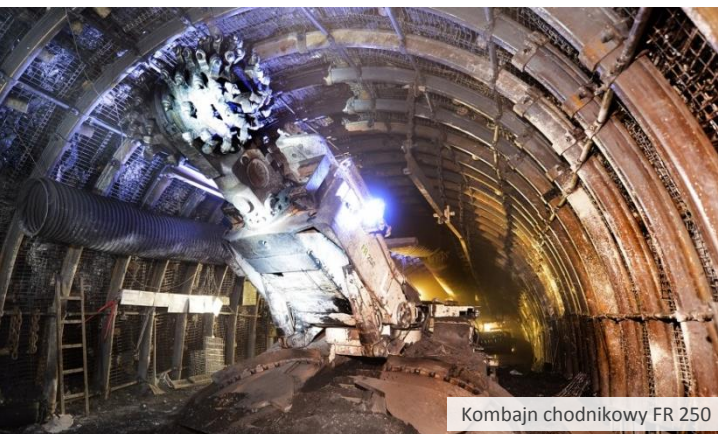
Zmechanizowana obudowa ścianowa

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. FAMUR S.A. w swoim małopolskim zakładzie ZMG GLINIK w Gorlicach produkuje szeroką gamę ścianowych obudów zmechanizowanych 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 - 1,75 m każda, wytrzymujących nacisk do 1 200 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) oraz jej wysokości i może wynieść kilkadziesiąt milionów złotych. Producentem zmechanizowanych obudów ścianowych w Grupie FAMUR była także Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A., która w grudniu 2014 r. połączyła się z zakładem w Gorlicach.

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

Kombajny chodnikowe w Grupie produkowane są przez spółkę FAMUR S.A. Systemy Chodnikowe REMAG Oddział w Katowicach. REMAG to lider w segmencie kombajnów chodnikowych na polskim rynku i marka z ponad 60-letnią tradycją. Grupa FAMUR konsekwentnie rozwija portfolio oferowanych produktów, dlatego centrum



Kombajn chodnikowy FR 250

badawczo-rozwojowe Grupy opracowało i wdrożyło do produkcji średniej wielkości kombajn R-2000. Na bazie zakupionej licencji, wdrożony do produkcji został również kombajn FR 250, który posiada możliwość montażu głowic urabiających różnego typu. FAMUR ma w swojej ofercie nowoczesne kombajny chodnikowe dostępne są w różnorodnych wersjach i typach. Kombajny zdolne są do drążenia chodników i tuneli w różnych warunkach geologicznych, zarówno w podziemiach kopalń, jak i na powierzchni. Specjalistyczne wersje kombajnu pozwalają na urabianie skał w kamieniołomach, w starych fundamentach betonowych, w piaskach kwarcytowych, w spieczonej i przepalanej skale płonnej na hałdach przykopalnianych oraz do urabiania piasków spod lustra wody. Kombajny wykorzystywane są również w budownictwie lądowym.

Urządzenia transportowe

Uzupełnieniem oferty Grupy są produkowane przez oddział FAMUR S.A. w Piotrkowie Trybunalskim pod markami PIOMA i FAMUR nowoczesne kolejki do transportu górników i sprzętu pod ziemią oraz różnego rodzaju przenośniki do dalszego transportu urobku. 50-letnie doświadczenie Piomy w projektowaniu i dostawie pozwala na realizację kompletnych systemów. Dostarczane przez Grupę systemy przenośników taśmowych mogą być wykorzystywane nie tylko w transporcie węgla, ale również innych materiałów sypkich.

Urządzenia przeładunkowe i dźwignice

Z końcem 2014 r. Grupa FAMUR postanowiła rozszerzyć obszar biznesu o systemy przeładunkowe i suwnicowe oraz zintegrować go z dotychczas prowadzoną działalnością na rynku maszyn i systemów odkrywkowych. Przejęta przez FAMUR S.A. spółka FAMUR FAMA S.A. jest renomowanym producentem urządzeń transportowo-dźwigowych, działającym z powodzeniem na rynku krajowym i zagranicznym od ponad 60 lat. FAMUR



Suwnica bramowa nabrzeżna chwytakowa, Port Rotterdam

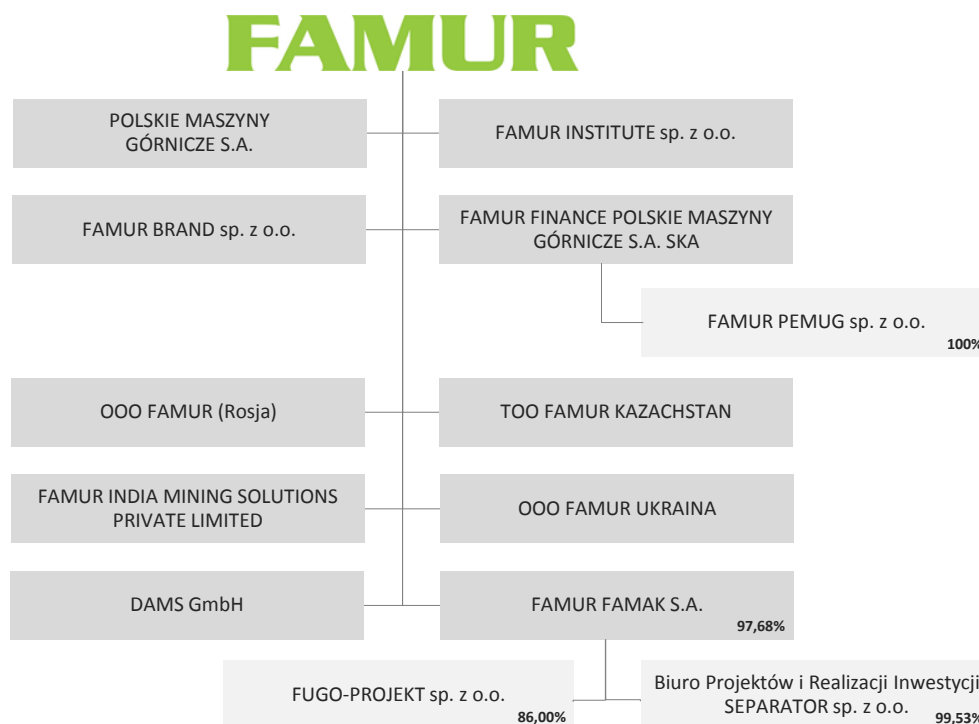
FAMAK specjalizuje się w produkcji m.in. konstrukcji stalowych dla przemysłu, systemów przeładunkowych, urządzeń dźwigniowych, w tym suwnic i wciągarek, urządzeń i systemów dla górnictwa, jak również dla innych gałęzi przemysłu (elektrownie, porty, itp.). Spółka jest pierwszym w kraju dostawcą kompleksowego systemu nawęglania i odżużlania, a jej portfel zamówień przyjętych do realizacji w latach 2015-2017 wynosi ponad 350 mln zł.

Infrastruktura powierzchniowa zakładów górniczych

Grupa FAMUR oferuje szeroki wachlarz robót dołowych polegających na montażu maszyn i urządzeń oraz kompleksową budowę górniczych wyciągów szybowych. Ponadto specjalizuje się w inwestycjach związanych z budową obiektów budowlanych wraz z ich wyposażaniem w urządzenia i instalacje służące do wzbogacania i standaryzacji urobku. Zakres usług Grupy obejmuje prace projektowe, wykonawstwo robót budowlanych, żelbetowych i konstrukcji stalowych, dostawę oraz montaż maszyn i urządzeń, uruchomienia oraz serwisy. Zajmujemy się także wykonywaniem dróg transportowych, także w oparciu o własne projekty przenośników taśmowych i zgrzeblowych. Decyzją Zarządu FAMUR S.A. z 30 kwietnia 2015 r. działalność o charakterze typowo usługowym prowadzona przez segment infrastruktury powierzchniowej zostanie wydzielona z FAMUR S.A. do spółki zależnej FAMUR PEMUG sp. z o.o. (d. FAMUR Machinery sp. z o.o.). Docelowo udziały FAMUR PEMUG sp. z o.o. zostaną nabyte przez FAMUR FAMAK S.A., którego działalność będzie się koncentrować na obszarach przeładunku, usług oraz górnictwa odkrywkowego.

1.4. Skład Grupy Kapitałowej FAMUR

Według stanu na dzień 30 czerwca 2015 r. Grupa FAMUR składa się z Jednostki Dominującej FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach oraz 16 jednostek zależnych. Poniższy schemat zawiera podmioty, w których FAMUR S.A. na dzień bilansowy posiadał pakiet kontrolny.



Źródło: GRUPA FAMUR; stan na 30 czerwca 2015 r.

- Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach w dniu 7 stycznia 2015 r. dokonał zarejestrowania połączenia FAMUR S.A. ze spółką zależną GEORYT sp. z o.o. – do chwili połączenia podmiotem prowadzącym działalność handlową, oferującym wyroby sygnowane marką GEORYT, a produkowane przez FAMUR S.A.

- W dniu 13 stycznia 2015 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany firmy FAMUR FINANCE Georyt sp. z o.o. na FAMUR FINANCE Polskie Maszyny Górnicze S.A. SKA.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAMAK S.A. (obecnie FAMUR FAMAK S.A.) z siedzibą w Kluczborku, w dniu 24 lutego 2015 r. postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego spółki, który wynosił 77 366 240,00 zł, o kwotę 69 629 616,00 zł, tj. do kwoty 7 736 624,00 zł, poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji z 10,00 zł do 1,00 zł za jedną akcję. Celem obniżenia kapitału zakładowego spółki było pokrycie (wyrównanie) strat z lat ubiegłych.
Równocześnie z obniżeniem kapitału zakładowego podwyższono w drodze subskrypcji prywatnej (z wyłączeniem prawa poboru) kapitał zakładowy spółki o kwotę 69 629 616,00 zł, tj. z kwoty 7 736 624,00 zł o kwotę 69 629 616,00 zł, do kwoty 77 366 240,00 zł, poprzez emisję 69 629 616 nowych akcji serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł każda za łączną cenę emisyjną wynoszącą 69 629 616,00 zł. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Cena emisyjna akcji serii D wynosi 1,00 zł za każdą akcję. Akcje nowej emisji w całości zostały objęte przez FAMUR S.A., którego udział w spółce zwiększył się z 76,69% do 97,68%.
- W dniu 4 marca 2015 r. została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki FAMUR FAMAK S.A. pomiędzy TDJ S.A. a FAMUR S.A., gdzie FAMUR S.A. nabył 4 165 akcji. Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 3,54 zł. Całkowita cena sprzedaży akcji wyniosła 14 744,10 zł.
- W dniu 4 marca 2015 r. została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki FAMUR FAMAK S.A. pomiędzy Porto Investments sp. z o.o. a FAMUR S.A., gdzie FAMUR S.A. nabył 8 872 akcji. Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 3,03 zł. Całkowita cena sprzedaży akcji wyniosła 26 882,16 zł.
- Zarząd FAMUR S.A. w dniu 9 marca 2015 r. postanowił podjąć działania mające na celu przeprowadzenie połączenia FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach (jako spółki przejmującej) ze spółką zależną Zakładem Maszyn Górniczych GLINIK sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach (jako spółki przejmowanej). Plan połączenia obu spółek został uzgodniony i podany do publicznej wiadomości w dniu 16 marca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAMUR S.A. w dniu 23 kwietnia 2015 r. podjęło uchwałę w sprawie połączenia obu spółek. W dniu 1 czerwca 2015 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach dokonał zarejestrowania połączenia FAMUR S.A. ze spółką zależną ZMG GLINIK sp. z o.o.
- W dniu 17 marca 2015 r. Sąd Rejonowy w Opolu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany firmy FAMAK S.A. na FAMUR FAMAK S.A.
- W dniu 26 marca 2015 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany firmy FAMUR Machinery sp. z o.o. na FAMUR PEMUG sp. z o.o.
- FAMUR FAMAK S.A. nabył 99,53% udziałów w kapitale zakładowym Biura Projektów i Realizacji Inwestycji SEPARATOR sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, który jest tym samym jednostką pośrednio zależną wobec FAMUR S.A. W dniu 13 kwietnia 2015 r. dokonano wpisu do KRS dotyczącego zmiany siedziby spółki SEPARATOR. Obecnie siedziba mieści się w Katowicach.
- W dniu 21 kwietnia 2015 r. FAMUR FAMAK S.A. nabył od FUGO S.A. 1 720 udziałów spółki FUGO Projekt sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, stanowiących 86% w kapitale zakładowym tej spółki, za cenę 10 000 zł (dziesięć tysięcy) złotych. Od 19 sierpnia 2015 r. nową siedzibą spółki jest Wrocław.
- W dniu 28 kwietnia 2015 r. FAMUR S.A. sprzedał swojej spółce zależnej FAMUR FINANCE Polskie Maszyny Górnicze S.A. SKA 100% udziałów w spółce FAMUR PEMUG sp. z o.o. upoważniających do 100% głosów podczas Zgromadzenia Wspólników spółki.
- W dniu 30 kwietnia 2015 r. Zarząd FAMUR S.A. podjął decyzję o zamiarze podziału oraz podpisał Plan podziału Emitenta polegającego na wydzieleniu ze struktur FAMUR S.A. działalności o charakterze typowo usługowym, prowadzonej przez Segment Infrastruktury Powierzchniowej Zakładów Górniczych do spółki FAMUR PEMUG sp. z o.o.
- W dniu 30 kwietnia 2015 r. spółka zależna Emitenta w drodze darowizny od TDJ Equity I sp. z o.o. nabyła 1 000 szt. akcji FAMUR S.A. Średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 2,92 zł za jedną akcję. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,01 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji wynosi 10,00 zł. Nabyty pakiet stanowi 0,0002% kapitału zakładowego i daje 1 000 głosów na WZ FAMUR S.A., co stanowi 0,0002% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta.

Po dokonaniu powyższej transakcji Emitent posiada łącznie 1 000 szt. akcji własnych stanowiących 0,0002% kapitału zakładowego FAMUR S.A. i dających 1 000 głosów na WZ. Średnia cena nabytych akcji wyniosła 2,92 zł. Akcje zostały nabyte w celu umożliwienia Emitentowi przeprowadzenia procesu wewnętrznej reorganizacji struktury Grupy FAMUR. Zgodnie z art. 364 § 2 kodeksu spółek handlowych, Emitent nie będzie wykonywał praw udziałowych z posiadanych akcji własnych.

- W dniu 12 sierpnia 2015 r., tj. po dniu bilansowym, FAMUR FAMA S.A. nabył 100% udziałów w SKW Biuro Projektowo-Techniczne sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu, spółce specjalizującej się w przedsięwzięciach w branży górnictwa odkrywkowego.

Spółki wchodzące w skład Grupy FAMUR na dzień 30 czerwca 2015 r.

Spółka	Siedziba	Podstawowa działalność	Udział	Przejęcie kontroli/ utworzenie
1 FAMUR S.A.	Katowice	Produkcja kombajnów ścianowych		
2 OOO FAMUR	Rosja	Działalność serwisowa	100%	2002
3 POLSKIE MASZyny GÓRNICZE S.A.	Katowice	Handel zagraniczny	100%	2005
4 FAMUR INSTITUTE SP. Z O.O.	Katowice	Prace badawczo-rozwojowe	100%	2005
5 DAMS GMBH	Niemcy	Produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	2007
6 FAMUR PEMUG SP. Z O.O.	Katowice	Produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	2007
7 FAMUR INDIA MINING SOLUTIONS PVT LTD	Indie	Handel zagraniczny	100%	2011
8 OOO FAMUR UKRAINA	Ukraina	Handel zagraniczny	100%	2012
9 CTG GLINIK	Rosja	Produkcja, sprzedaż i serwis urządzeń dla górnictwa	50%	2012
10 FM CZERNYCH	Rosja	Produkcja, sprzedaż i serwis urządzeń dla górnictwa	49%	2012
11 STADMAR SP. Z O.O.	Radziszów	Produkcja przewodów hydraulicznych	50%	2012
12 FAMUR FINANCE PMG S.A. SKA*	Katowice	Działalność holdingów finansowych	100%	2013
13 FAMUR BRAND SP. Z O.O.	Katowice	Zarządzanie własnością intelektualną	100%	2013
14 TOO FAMUR KAZACHSTAN	Kazachstan	Handel zagraniczny	100%	2013
15 FAMUR FAMA S.A.	Kluczbork	Producent systemów przeładunkowych	97,68%	2014
16 FUGO-PROJEKT SP. Z O.O.	Wrocław**	Biuro projektowe	86%	2015
17 BPIRI SEPARATOR SP. Z O.O.***	Katowice	Biuro projektowe	99,53%	2015

Źródło: GRUPA FAMUR

* pełna nazwa spółki FAMUR FINANCE Polskie Maszyny Górnicze S.A. SKA

** siedzibą spółki do 19 sierpnia 2015 r. był Konin

*** pełna nazwa spółki Biuro Projektów i Realizacji Inwestycji SEPARATOR sp. z o.o.

Zarząd podjął decyzję o niekonsolidowaniu niżej wymienionych spółek zależnych. Ich dane finansowe nie zniekształcają informacji o wynikach finansowych Grupy FAMUR.

Spółki nieobjęte konsolidacją na 30 czerwca 2015 r.

1. FAMUR INSTITUTE sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
2. OOO FAMUR z siedzibą w Rosji
3. FAMUR INDIA MINING SOLUTIONS PRIVATE LIMITED z siedzibą w Indiach
4. TOO FAMUR KAZACHSTAN z siedzibą w Kazachstanie
5. OOO FAMUR UKRAINA z siedzibą na Ukrainie
6. DAMS GmbH z siedzibą w Niemczech
7. FAMUR PEMUG sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
8. CTG GLINIK z siedzibą w Rosji
9. FM IM. J.S. CZERNYCH z siedzibą w Rosji
10. STADMAR sp. z o.o. z siedzibą w Radziszowie
11. FUGO-PROJEKT sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
12. BIURO PROJEKTÓW I REALIZACJI INWESTYCJI SEPARATOR sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

1.5. Struktura własnościowa FAMUR S.A.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 4 815 000,00 zł i dzielił się na 481 500 000 szt. 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 i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2014 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ	Udział w strukturze kapitału zakładowego
TDJ Equity I sp. z o.o.	343 226 896	343 226 896	71,28%	71,28%
ING OFE*	48 571 882	48 571 882	10,09%	10,09%
AVIVA OFE	24 371 966	24 371 966	5,06%	5,06%
Pozostali akcjonariusze	65 329 256	65 329 256	13,57%	13,57%
Razem	481 500 000	481 500 000	100,00%	100,00%

Źródło: GRUPA FAMUR; * obecnie Nationale-Nederlanden OFE

Struktura akcjonariatu na 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień publikacji raportu

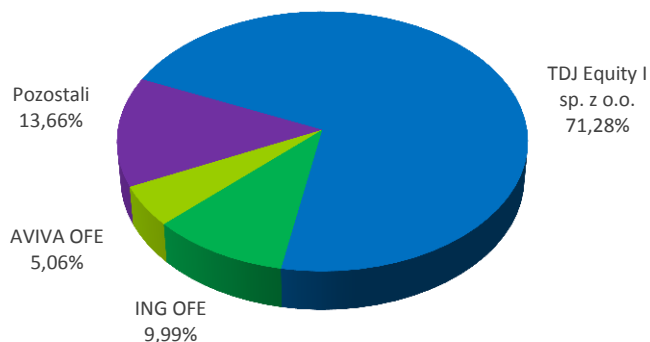
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ	Udział w strukturze kapitału zakładowego
TDJ Equity I sp. z o.o.	343 225 896	343 225 896	71,28%	71,28%
ING OFE*	48 123 552	48 123 552	9,99%	9,99%
AVIVA OFE	24 371 966	24 371 966	5,06%	5,06%
Akcje własne **	1 000	1 000	0,0002%	0,0002%
Pozostali akcjonariusze	65 777 586	65 777 586	13,66%	13,66%
Razem	481 500 000	481 500 000	100,00%	100,00%

Źródło: GRUPA FAMUR;

* obecnie jako Nationale-Nederlanden OFE

** FAMUR S.A. pośrednio poprzez spółkę zależną

Struktura akcjonariatu na 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień publikacji raportu



Źródło: GRUPA FAMUR

W stosunku do prezentowanej w ostatnim raporcie okresowym struktury akcjonariatu zgodnej z Walnym Zgromadzeniem Emitenta z dnia 23 kwietnia 2015 r., wykaz akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% głosów uległ zmianie:

- W dniu 30 kwietnia 2015 r. TDJ Equity I sp. z o.o. przekazał w drodze darowizny 1 000 szt. akcji FAMUR S.A. spółce zależnej od Emitenta. Przekazany pakiet stanowił 0,0002% kapitału zakładowego i dawał 1 000 głosów na WZ FAMUR S.A., co stanowi 0,0002% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta.

Podmiotem dominującym w stosunku do TDJ Equity I sp. z o.o. jest TDJ S.A. Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Tomasz Domogała sprawując bezpośrednią kontrolę nad spółką TDJ S.A., sprawuje pośrednio kontrolę nad większościovym pakietem akcji FAMUR S.A.

- W dniu 30 czerwca 2015 r. FAMUR S.A. otrzymał zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, zgodnie z którym swoje zaangażowanie w kapitale FAMUR S.A. zmniejszył ING OFE¹ z 48 152 137 akcji stanowiących 10,0004% ogólnej liczby głosów na WZ do 48 123 552 akcji, tj. 9,9945%.

¹ Obecnie Nationale-Nederlanden OFE

2. Organizacja i zarządzanie

2.1. Zarząd FAMUR S.A.

Skład Zarządu na dzień 1.01.2015 r.

Mirosław Bendzera	Prezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu

W dniu 2 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza FAMUR S.A. podjęła uchwały o powołaniu do Zarządu Spółki z dniem 2 czerwca 2015 r. Pana Henryka Soka, Pana Zbigniewa Fryzowicza i Pana Zdzisława Szypuły, powierzając im funkcje Wiceprezesów Zarządu.

Skład Zarządu na dzień 30.06.2015 r.

Mirosław Bendzera	Prezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu
Henryk Sok	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Fryzowicz	Wiceprezes Zarządu
Zdzisław Szypuła	Wiceprezes Zarządu

2.2. Rada Nadzorcza FAMUR S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1.01.2015 r.

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

W dniu 18 czerwca 2015 r. TDJ Equity I sp. z o.o. – główny akcjonariusz Emitenta – przekazał Zarządowi Emitenta propozycję kandydatur do objęcia funkcji członków Rady Nadzorczej FAMUR S.A. na kolejną kadencję. Zapropionowani kandydaci Pan Tomasz Domogała, Pan Czesław Kisiel, Pan Jacek Osowski, Pan Wojciech Gelner i Pan Bogusław Galewski zostali powołani do Rady Nadzorczej FAMUR S.A. uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 18 czerwca 2015 r. W tym też dniu wygasł mandat Pana Tadeusza Uhla.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2015 r.

Tomasz Domogała	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Czesław Kisiel	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Gelner	Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Galewski	Członek Rady Nadzorczej

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Informacja dotycząca wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została podana w pkt 21 skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za I półrocze 2015 r. Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi umów przewidujących wypłatę odpraw w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska. Spółka zawarła z członkami Zarządu umowy o zakazie konkurencji obowiązujące w trakcie okresu zatrudnienia oraz po rozwiązaniu stosunku pracy. Umowy o zakazie konkurencji przewidują, iż w okresie obowiązywania przewidzianego nimi zakazu konkurencji, przez okres 12 miesięcy po rozwiązaniu stosunku pracy członkom Zarządu wypłacane jest miesięczne świadczenie w wysokości 30% średniego miesięcznego wynagrodzenia za okres ostatnich 12 miesięcy. 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 Członków Zarządu i Rady Nadzorczej upoważniają do 1,7564% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

	Liczba posiadanych akcji	Udział głosów na WZ
Zarządzający		
Beata Zawiszowska	321 000	0,0667%
Henryk Sok	25 000	0,0052%
Zbigniew Fryzowicz	2 568	0,0005%
Zdzisław Szypuła	1 497	0,0003%
Nadzorujący		
Tomasz Domogała*	8 106 855	1,6837%

Źródło: GRUPA FAMUR; Stan na 25.08.2015 r.

* Przewodniczący RN Pan Tomasz Domogała sprawując bezpośrednią kontrolę nad spółką TDJ S.A., sprawuje pośrednio kontrolę nad większościami pakietem akcji FAMUR S.A. posiadanych przez TDJ Equity I sp. z o.o.

Liczba akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących uległa nieznacznej zmianie od momentu przekazania informacji w dniu 15 maja 2015 r. w raporcie za I kwartał 2015 r. w związku z rozszerzeniem składu osobowego Zarządu Spółki. Na dzień bilansowy 30 marca 2015 r. akcje FAMUR S.A. posiadane przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej upoważniały do 1,7503% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej FAMUR w I półroczu 2015 r. oraz kosztach zatrudnienia (z uwzględnieniem osób zarządzających).

	Za okres 1.01.2015 – 30.06.2015	Za okres 1.01.2014 – 30.06.2014	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
Przeciętne zatrudnienie			
Pracownicy umysłowi	854	750	726
Pracownicy fizyczni	1 676	1 646	1564
Pracownicy na urloпах wychowawczych	6	3	3
Ogółem osób	2 536	2 399	2 293
Koszty zatrudnienia			
Wynagrodzenia	66 166	54 299	109 050
Składki na ubezpieczenie społeczne	11 387	10 604	20 194
Inne świadczenia pracownicze	5 400	3 739	4 911
Ogółem	82 953	68 642	134 155

Źródło: GRUPA FAMUR; koszty w tys. zł

W porównaniu z analogicznym okresem 2014 r. przeciętne zatrudnienie w Grupie w I półroczu 2015 r. wzrosło o 6% (nominalnie o 137 osób). Nieznaczny przyrost zatrudnienia – pomimo uruchomienia Programu Integracji Operacyjnej – wynikał z rozbudowy Grupy Kapitałowej o przejętą w listopadzie 2014 r. spółkę FAMUR FAMAK S.A., która na koniec ubiegłego roku zatrudniała 453 osoby.

Na dzień bilansowy 30.06.2015 r. w Grupie Kapitałowej FAMUR zatrudnione były 2 474 osoby. Od początku 2015 roku zatrudnienie w Grupie zmniejszyło się o 70 osób.

4. Sytuacja marketingowa Grupy Kapitałowej FAMUR

Głównym produktem Grupy FAMUR są maszyny i urządzenia wchodzące w skład segmentu kompleksów ścianowych, m.in. kombajny ścianowe, zmechanizowane obudowy ścianowe, przenośniki zgrzeblowe, kruszarki. Ponadto Grupa wytwarza kombajny chodnikowe, przenośniki taśmowe oraz wyposażenie uzupełniające: kolejki spągowe służące do transportu pracowników i sprzętu, kolejki podwieszane. W związku z zakupem spółki FAMUR FAMAK S.A., w I półroczu br. w strukturze przychodów Grupy pojawiły się przychody z segmentu urządzeń przeładunkowych i dźwignic. Wyniki poszczególnych segmentów za okres 6 miesięcy 2015 r. i roku ubiegłego zostały przedstawione w tabeli oraz na wykresach.

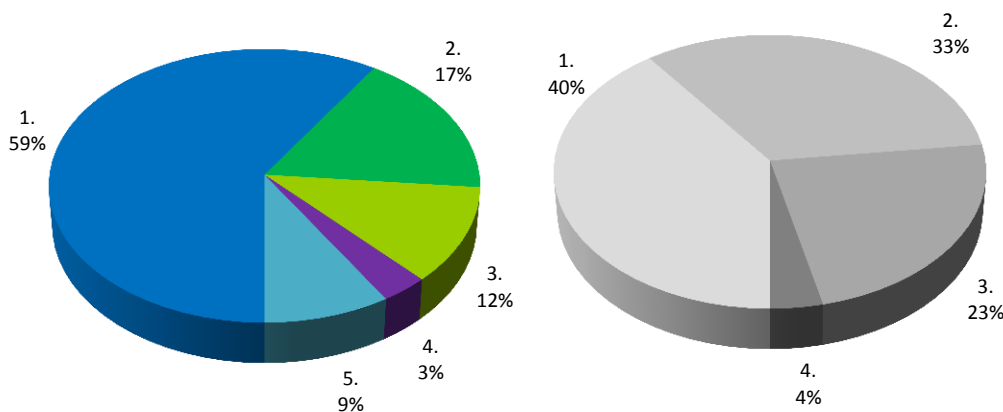
Działalność kontynuowana

	Kompleksy ścianowe	Kompleksy chodnikowe	Systemy transportu	IPZG*	UPiD**	Pozostałe	Razem
6 miesięcy 2015							
Przychody ze sprzedaży	257 536	75 227	49 824	14 314	38 339	1253	436 493
Zysk brutto na sprzedaży	51 270	42 986	9 431	1 978	8 017	725	114 407
Zysk na sprzedaży	-4 142	33 721	2 795	164	2 245	368	35 151

	Kompleksy ścianowe	Kompleksy chodnikowe	Systemy transportu	IPZG*	UPiD**	Pozostałe	Razem
6 miesięcy 2014							
Przychody ze sprzedaży	124 583	103 995	72 745	11 404	-	275	313 002
Zysk brutto na sprzedaży	41 752	65 583	15 209	906	-	124	123 574
Zysk na sprzedaży	20 726	48 183	3 659	-868	-	124	71 824

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł; * Infrastruktura Powierzchniowa Zakładów Górniczych; ** Urządzenia Przeladunkowe i Dźwignice

Udział segmentu w przychodach



I półrocze 2015

1. Kompleksy ścianowe
2. Kompleksy chodnikowe
3. Systemy transportu
4. Infrastruktura powierzchniowa zakładów górniczych
5. Urządzenia przeładunkowe i dźwignice

Wykresy nie przedstawiają udziału działalności pozostałej ze względu na jej nieznaczny udział (0,29% w I półroczu 2015 r. i 0,09% w I półroczu 2014 r.) w przychodach ze sprzedaży ogółem

Źródło: GRUPA FAMUR

I półrocze 2014

Systematycznie największy udział w osiągniętych przychodach Grupy FAMUR ma segment kompleksów ścianowych. W wyniku realizacji istotnych kontraktów – w I kwartale na rynku rosyjskim dla SUEK oraz na przełomie kwartałów dla należącego do TAURON Wydobywanie S.A. Zakładu Górniczego „Janina” – segment ten wygenerował w I półroczu 2015 r. 59% obrotów w ramach Grupy, tj. 257,5 mln zł. Strata na sprzedaży w segmencie wynikała ze zwiększonego poziomu kosztów sprzedaży.

Drugim istotnym segmentem jest segment kompleksów chodnikowych, który odpowiadał w I półroczu 2015 r. za 17% przychodów Grupy, generując sprzedaż na poziomie 75,2 mln zł, w porównaniu z przychodami na poziomie 104,0 mln zł w I półroczu 2014 r. Spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie kompleksów chodnikowych spowodowany był ograniczeniem wydatków na inwestycje w polskich kopalniach, w szczególności w związku z trudną sytuacją Kompanii Węglowej S.A. oraz wzrostem presji cenowej na stawki dzierżawne ze strony spółek węglowych. Wpływ na spadek przychodów miały również przestoje w kopalniach spowodowane strajkami w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A., a w związku z nimi decyzje o czasowym zawieszeniu dzierżaw.

W I półroczu 2015 r. obroty w ramach segmentu systemów transportowych osiągnęły wartość 49,8 mln zł, wykazując spadek w stosunku do analogicznego okresu o 32%, m.in. z powodu przesuwania przez firmy górni-

cze decyzji o uruchamianiu nowych inwestycji i co w konsekwencji spowodowało odłożenie części przetargów na II połowę roku lub czasowe wstrzymanie ich realizacji.. Segment infrastruktury powierzchniowej zakładów górniczych odpowiada niezmiennie za ok. 3-4% przychodów Grupy.

Drugi kwartał 2015 r. był kolejnym, w którym odnotowano skonsolidowane przychody z działalności segmentu urządzeń przetadunkowych i dźwignic. Sprzedaż w tym segmencie osiągnęła w I półroczu 2015 r. poziom 38,3 mln zł za sprawą realizowanych kontraktów m.in. dla branży energetycznej.

Rynek krajowy

Główną grupę produktów oferowanych przez Grupę FAMUR na rynku krajowym stanowią poszczególne elementy kompleksu ścianowego – w tym kombajny, obudowy zmechanizowane i przenośniki. Rynek krajowy charakteryzuje się istotną liczbą przetargów przygotowywanych przez głównych producentów węgla kamiennego – Kompanię Węglową S.A., Jastrzębską Spółkę Węglową S.A. oraz Katowicki Holding Węglowy S.A. Przetargi te ogłaszane są zarówno na nowe maszyny i wyposażanie, części zamienne, remonty i modernizacje, jak również na maszyny poremontowe. W przypadku kombajnów ścianowych i chodnikowych rynek krajowy przedstawia również pewną cechę charakterystyczną – zdecydowana większość kombajnów jest w Polsce dzierżawiona. W przypadku kombajnów chodnikowych, sporadycznie występuje także sprzedaż do prywatnych firm drażeńiowych.

Krajowy sektor górnictwa składa się przede wszystkim z następujących podmiotów:

- Kompania Węglowa S.A.
- Katowicki Holding Węglowy S.A.
- Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
- Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.
- TAURON Wydobycie S.A.
- Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia sp. z o.o.²

Trzy pierwsze podmioty 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, dysponowanie uznanymi produktami oraz charakterystyka rynku krajowego powodują, iż krąg podstawowych odbiorców jest względnie stały. Dlatego też niepewna sytuacja ekonomiczno-prawna kopalni należących do Kompanii Węglowej S.A. może przełożyć się na osiągnięte przez Grupę FAMUR wyniki. W przypadku, gdy obecnie prowadzone i planowane dalsze procesy restrukturyzacyjne w Kompanii Węglowej S.A., w tym rządowy plan restrukturyzacji, nie osiągną zamierzonych efektów, można spodziewać się istotnego – bo wynikającego także ze zmniejszenia liczby kopalni przynależnych do tego podmiotu – spadku wolumenów transakcji pomiędzy Grupą FAMUR a tzw. Nową Kompanią Węglową. Przeniesienie nierentownych kopalń do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A., a pozostałych do Nowej KW, osiągnięcie zakładanych poziomów przychodów (założenia opracowanego przez KW biznesplanu zakładały m.in. wygenerowanie w 2017 r. ponad 2 mld zł wyniku finansowego na poziomie EBITDA), nie będzie mogło odbyć się bez pozyskania dodatkowego finansowania oraz przekonania inwestorów o nowej jakości zarządzania i możliwości prowadzenia rentownego wydobycia surowca. W obliczu spadających cen węgla energetycznego i koksującego, zmniejszenia popytu na surowiec oraz jego importu, również sytuacja pozostałych dużych producentów węgla jest trudna. Katowicki Holding Węglowy oraz Jastrzębska Spółka Węglowa wskazują także na problem ostrej konkurencji cenowej w branży. Szansę na poprawę kondycji producenci upatrują zarówno w racjonalizacji zatrudnienia jak i wydobywaniu węgla najlepszej jakości. Poprawa efektywności kopalń będzie mogła zostać osiągnięta między innymi dzięki inwestycjom w zakup nowoczesnych maszyn i urządzeń górniczych.

W opinii Emitenta nie istnieje istotne 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 mających ponad 10%-owy udział w przychodach Grupy można wyróżnić: Kompanię Węglową, Katowicki Holding Węglowy oraz Jastrzębską Spółkę Węglową.

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 niedysponujących odpowiednim zapleczem kon-

² Prywatne przedsiębiorstwo z większościowym kapitałem zagranicznym

strukcyjnym, nieposiadających własnych rozwiązań technicznych i niemających wystarczającego potencjału finansowego, aby skutecznie pozyskiwać w dłuższym okresie zlecenia.

Od kilku lat polskie spółki wydobywcze zaczęły doceniać kompleksowość oferty i zamawiają kompletne systemy wydobywcze jednego producenta. Jedną z zalet wynikającą z takiego rozwiązania jest pełna odpowiedzialność jednego podmiotu za dobór i kompatybilność maszyn oraz ich obsługę serwisową. Grupa FAMUR, jako jeden z kilku podmiotów w świecie jest w stanie wyprodukować i dostarczyć kompleks ścianowy dopasowany do indywidualnych potrzeb poszczególnych producentów węgla.

Rynki zagraniczne

Pozycja oraz funkcjonowanie Grupy FAMUR 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 Azji), jednakże perspektywy branży energetycznej opartej na węglu w najbliższych 20 latach prezentowane przez koncerny BP i ExxonMobile są umiarkowanie optymistyczne. Szacuje się, że średnioroczne zapotrzebowanie na węgiel będzie rosnąć w tempie 0,8% rocznie, nieznacznie wolniej niż w przypadku ropy. Aktualne niskie ceny węgla oraz zaostrzająca się polityka środowiskowa mogą być barierami w podejmowaniu decyzji o uruchomieniu nowych projektów wydobywczych. Negatywnie na podmiotach funkcjonujących w przemyśle wydobywczym oraz branżach powiązanych może odbić się spowolnienie chińskiej gospodarki, gdzie produkcja węgla wciąż jest największa oraz spadające ceny surowca ograniczające opłacalność jego wydobycia w kopalniach na całym świecie. Jednakże pomimo pogorszenia koniunktury, rola węgla w globalnej produkcji energii nadal pozostaje bardzo duża.

Doświadczenia Grupy FAMUR na rynkach eksportowych wyraźnie wskazują, że zagraniczni kontrahenci często szukają kompleksowych rozwiązań do uzbrojenia ściany. Z tego też względu wartość pojedynczych kontraktów zagranicznych z reguły przewyższa wartość tych zawieranych na rynku krajowym. Przychody ze sprzedaży eksportowej stanowiły w I półroczu 2015 r. 35,5% przychodów ze sprzedaży ogółem, a w wartościach nominalnych wyniosły blisko 155,2 mln zł. W I półroczu 2014 r. udział eksportu wyniósł odpowiednio 16,5%, a jego wartość 51,6 mln zł. Dynamikę oraz udziały poszczególnych rynków zagranicznych przedstawia poniższa tabela.

Segmentacja geograficzna

Przychody ze sprzedaży	6 miesięcy 2015	6 miesięcy 2014	Dynamika	Udział
Polska	281 337	261 357	7,6%	64,5%
Rosja i WNP	119 809	9 925	1107,1%	27,5%
Unia Europejska	26 375	27 483	-4,0%	6,0%
Pozostałe kraje europejskie	1 352	11 626	-88,4%	0,3%
Pozostałe*	7 620	2 611	191,9%	1,7%
Razem	436 493	313 002	39,5%	100,0%
Kraj	281 337	261 357	7,6%	64,5%
Eksport łącznie	155 156	51 645	200,4%	35,5%

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł; dane za 6 miesięcy 2014 r. przekształcone

* Azja, Ameryki, Afryka, Australia

Dynamika sprzedaży na rynkach zagranicznych uzależniona jest od czasu, w którym następuje realizacja kontraktu (często o znacznej wartości) i może ulegać znacznym zmianom z kwartału na kwartał. Wysoka wartość poszczególnych jednostkowych kontraktów, które realizuje Grupa FAMUR może zmienić udział poszczególnego rynku geograficznego o kilka lub kilkanaście punktów procentowych.

Grupa FAMUR konsekwentnie realizuje strategię ekspansji na rynkach zagranicznych - GO GLOBAL. To właśnie eksport pozostaje gwarantem dalszego wzrostu Grupy. Coraz wyraźniejszy udział w atrakcyjnych pod względem znaczenia górnictwa regionach świata będzie korzystnie wpływać zarówno na rezultaty Grupy FAMUR, jak i jej innowacyjność. Nieprzerwanie do najbardziej perspektywicznych kierunków rozwoju Grupa FAMUR zalicza rynki wschodzące i tam planuje wzmocnić swoją ekspansję, w szczególności w Indonezji, Wietnamie, Indiach, Ameryce Południowej, na Bałkanach, w Turcji oraz Bliskim Wschodzie. Do tych krajów spółki Grupy chcą eksportować rozwiązania zarówno dla sektora głębinowego, jak i odkrywkowego oraz energetyki. Jednym z najważniejszych odbiorców autorskich rozwiązań Grupy FAMUR pozostaje nadal Rosja i kraje WNP.

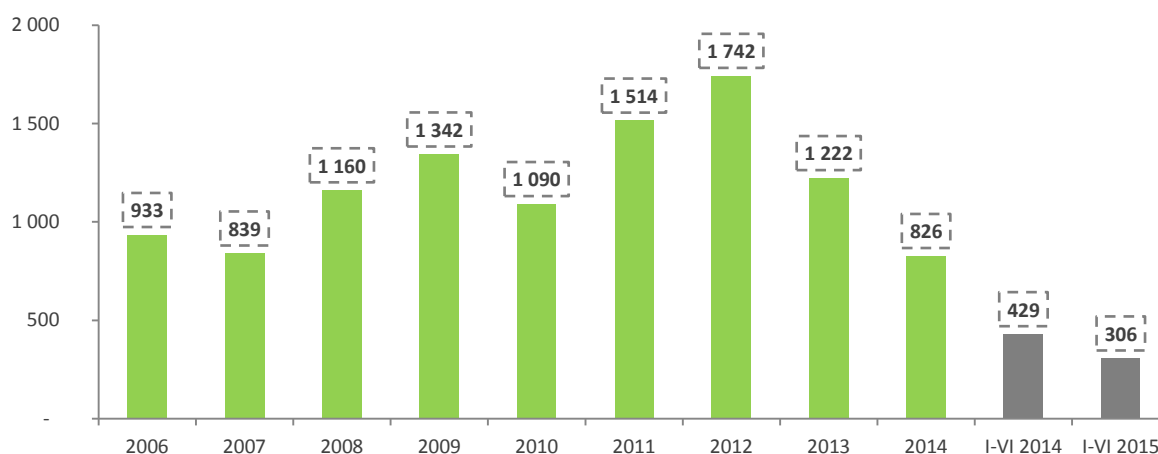
Konkurencję na tych rynkach zagranicznych stanowi kilka wyspecjalizowanych firm takich jak JOY Mining Machinery (będący częścią holdingu JOY GLOBAL), grupa Caterpillar Inc., Grupa KOPEX, EICKHOFF GmbH, SANDVIK Mining and Construction czy też producenci chińscy.

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

Przychody ze sprzedaży Grupy FAMUR w dużej części uzależnione są od nakładów inwestycyjnych realizowanych w kopalniach, dotyczących zarówno modernizacji i remontów posiadanego przez kopalnie 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 duża część sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym, istotne są nakłady inwestycyjne polskiego górnictwa.

Według danych prezentowanych przez Ministerstwo Gospodarki³ poniesione nakłady inwestycyjne spółek branży górniczej w I półroczu 2015 r. wyniosły 825,2 mln zł i były o 451,7 mln zł niższe niż w I półroczu 2014 r. Wydatki inwestycyjne na zakup maszyn i urządzeń w polskich kopalniach węgla kamiennego w I półroczu 2015 r. zmniejszyły się o 40% w stosunku do nakładów zrealizowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego, tj. były o 123,3 mln zł niższe i wyniosły 305,7 mln zł. W ramach zakupów maszyn i urządzeń dokonano przede wszystkim zakupów obudów zmechanizowanych i urządzeń transportowych.

Nakłady inwestycyjne na zakup maszyn i urządzeń na rynku krajowym

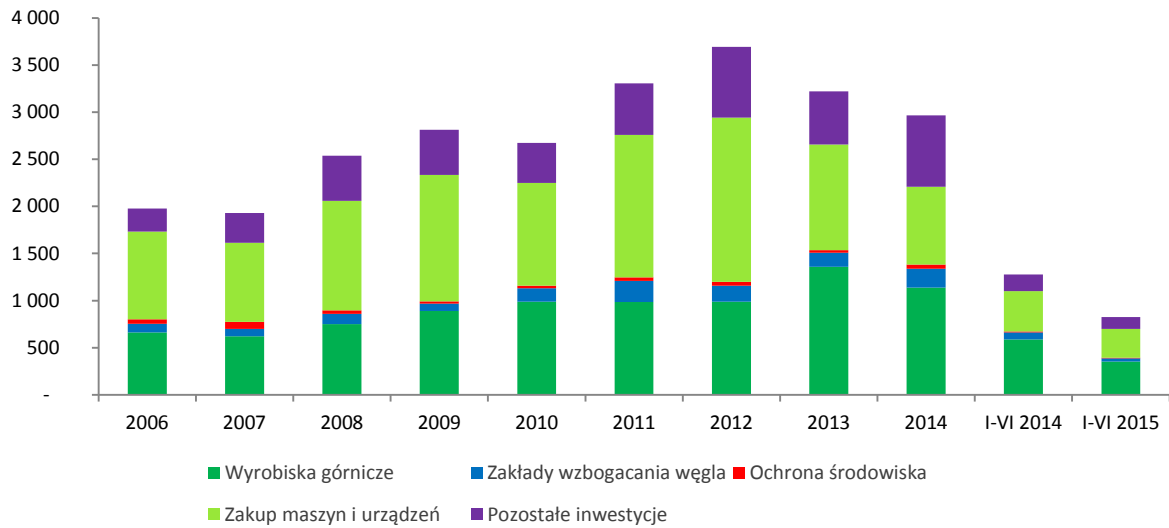


Źródło: Opracowanie własne na podstawie „Ministerstwo Gospodarki. Informacja o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w czerwcu oraz w okresie styczeń – czerwiec 2015 r.”; dane w mln zł

W I półroczu 2015 r. odnotowano spadek nakładów na poprawę jakości węgla kamiennego, które były niższe o 40,9 mln zł oraz na ochronę środowiska o 3,2 mln zł. Na realizację zadań w zakresie wyrobisk górniczych w I półroczu 2015 r. poniesiono nakłady niższe o 39%, tj. o 234,9 mln zł.

³ Źródło: Ministerstwo Gospodarki. Informacja o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w czerwcu oraz w okresie styczeń – czerwiec 2015 r.; <http://www.mg.gov.pl/node/8155>

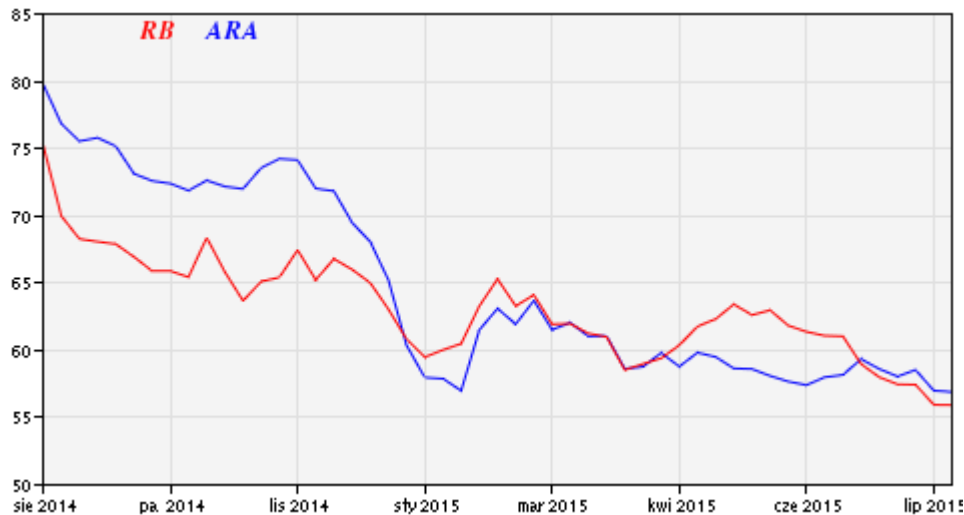
Nakłady inwestycyjne na rynku krajowym ogółem



Źródło: Opracowanie własne na podstawie „Ministerstwo Gospodarki. Informacja o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w czerwcu oraz w okresie styczeń – czerwiec 2015 r.”; dane w mln zł

Wskaźnik natężenia inwestycji w I połowie 2015 r. kształtował się na poziomie 24,80 zł/t i w porównaniu do I połowy 2014 r. zmniejszył się o 12,64 zł/t. Wskaźnik natężenia inwestycji maszynowych wyniósł 9,19 zł/t i był niższy o 3,39 zł/t.

Ceny węgla w USD/t



Źródło: http://gornictwo.wnp.pl/notowania/ceny_węgla/

Utrzymująca się wysoka nadpodaż węgla i spowolnienie wzrostu PKB gospodarek azjatyckich wpływa na krótkoterminowe oczekiwania co do ceny węgla. Ponadto utrzymująca się polityka Chin zmierzająca do ograniczenia importu tego surowca o niskiej jakości, zwiększanie udziału wykorzystywanej energii na korzyść energii pochodzącej z czystych źródeł oraz konkurencyjność węgla chińskiego wskazują na podtrzymywanie się trendu spadku cen węgla w krótkim terminie.

Powyższy wykres przedstawia kształtowanie się cen węgla w USD za tonę (kontrakty miesięczne) w porcie europejskim (Amsterdam-Rotterdam-Antwerpia) oraz afrykańskim (Richards Bay, RPA) na przestrzeni ostatniego roku.

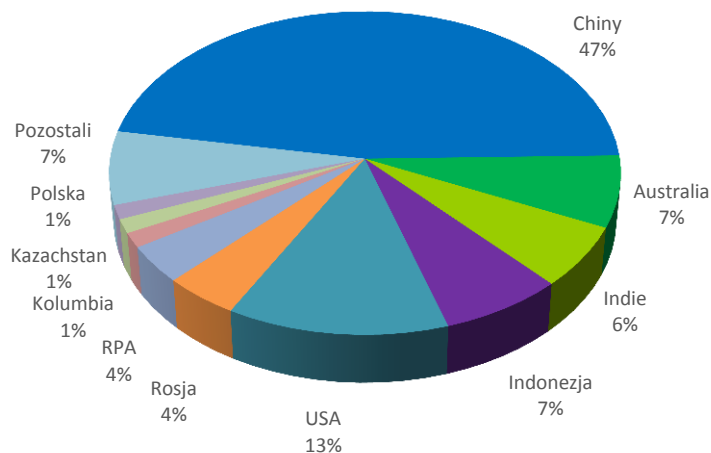
W pierwszej połowie 2015 r. ceny węgla na światowych rynkach spadły do poziomu oscylującego wokół 60 USD/t z poziomu przekraczającego 70 USD/t przed rokiem. Utrzymujący się trend spadku popytu na węgiel, który skutkuje obniżką cen, spowodował że cena węgla w kontraktach miesięcznych (DES ARA: 6 000 kcal/kg) na dzień 26 czerwca 2015 r. wyniosła 58,18 USD/t. Niekorzystna dla producentów tendencja utrzymuje się – 6 sierpnia 2015 r. cena wyniosła 56,91 USD/t, co oznacza spadek o 35% r/r.

Długoterminowe prognozowanie trendów na rynku energii opiera się na założeniu, iż w ciągu najbliższych kilkadziesiąt lat wzrost liczby ludności i dochodów spowoduje wzrost jej globalnego zużycia. Niezależne badania przeprowadzone przez koncerny BP oraz ExxonMobil mówią o wzroście odpowiednio o 37% w perspektywie 2013-2035 (lub średnio 1,4% rocznie)⁴ lub o 35% w analizowanym okresie 2010-2040.⁵ Dalsza ekspansja gospodarcza w Azji wskazuje na to, że w długim terminie wzrost popytu na energię odbywać się będzie przy znacznym udziale Chin i Indii (patrz wykres: *Światowe tendencje produkcji węgla – prognoza koncernu BP*). Węgiel był najszybciej rosnącym paliwem kopalnianym w ciągu ostatniej dekady napędzanym przez Państwo Środka, jednakże szacuje się, że w przeciągu najbliższych 20 lat zapotrzebowanie na węgiel będzie rosło w tempie 0,8% rocznie. Zdaniem analityków, spowolnienie spowodowane będzie mniej energochłonnym niż zakładano wzrostem konsumpcji w Chinach, wpływem regulacji i polityki wykorzystania węgla w Stanach Zjednoczonych i Chinach oraz dużą podażą gazu wypierającą węgiel z grona najważniejszych źródeł produkcji energii.

Światowe zasoby węgla kamiennego

Węgiel jest wciąż ważnym paliwem używanym do wytwarzania energii elektrycznej na całym świecie. Największym producentem i konsumentem węgla są Chiny. Inni wielcy producenci to: Stany Zjednoczone, Indie, Australia, Indonezja, Rosja, RPA, Kazachstan, Kolumbia i Polska. Z kolei największymi eksporterami węgla są: Indonezja, Australia, Rosja, Stany Zjednoczone, Kolumbia, RPA i Kazachstan.⁶

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. Ponadto rozwój technologii przyczynia się do efektywnego wydobywania węgla z niskich pokładów, których eksploatacja dotychczas była nieopłacalna. Zmiany te są korzystne dla producentów zaawansowanych technicznie maszyn do wydobycia węgla, w tym dla spółek Grupy FAMUR, gdyż maszyny przez nie produkowane pozwalają eksploatować złoża w sposób najbardziej efektywny. Intensywny rozwój portfolio produktowego Grupy FAMUR, dbanie o jakość i efektywność wydobycia sprawia, że Grupa posiada unikatowe w skali światowej kompetencje w zakresie eksploatacji tego typu pokładów.



Najwięksi producenci węgla na świecie

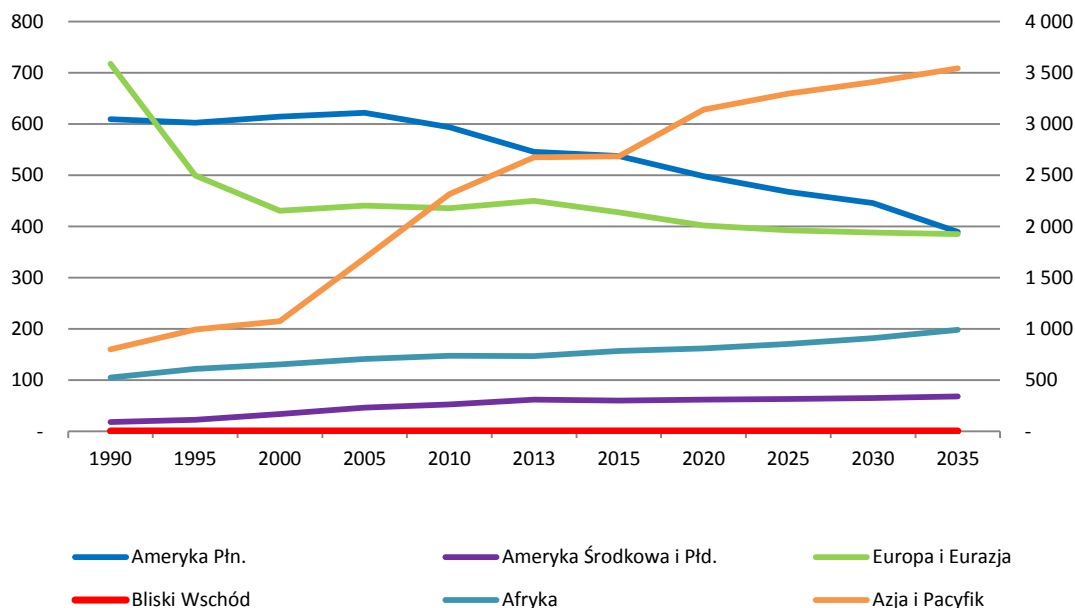
Źródło: Opracowanie własne na podstawie „BP Statistical Review of World Energy June 2015”

⁴ BP Energy Outlook 2035

⁵ ExxonMobil World Energy Outlook to 2040

⁶ <http://www.tradingeconomics.com/commodity/coal>

Światowe tendencje produkcji węgla – prognoza koncernu BP (dane w Mtoe*)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie „BP Energy Outlook 2035 Summary Tables 2015”

*toe – tona oleju ekwiwalentnego; równoważnik jednej tony ropy naftowej o wartości opałowej równej 41,9 GJ

Wewnętrznymi czynnikami rozwoju w Grupie Kapitałowej FAMUR są: uruchomiony w 2011 r. nowy zakład produkcyjny FAMUR, proces budowania kadry zastępczej, prowadzone projekty z zakresu R&D oraz uruchomiony w 2014 r. Program Integracji Operacyjnej.

Nowy zakład produkcyjny skutecznie podniósł jakość i stopień zaawansowania oferowanych urządzeń oraz zwiększył moce produkcyjne FAMUR S.A. Fabryka jest jednym z najnowocześniejszych zakładów produkcyjnych sektora maszyn górniczych nie tylko w Polsce, ale też na świecie. Innym czynnikiem wzrostu jest rozpoczęty proces budowania kadry zastępczej oraz prowadzone projekty z zakresu R&D, których efekty z sukcesem wdrażane są w produktach oferowanych przez spółki Grupy FAMUR.

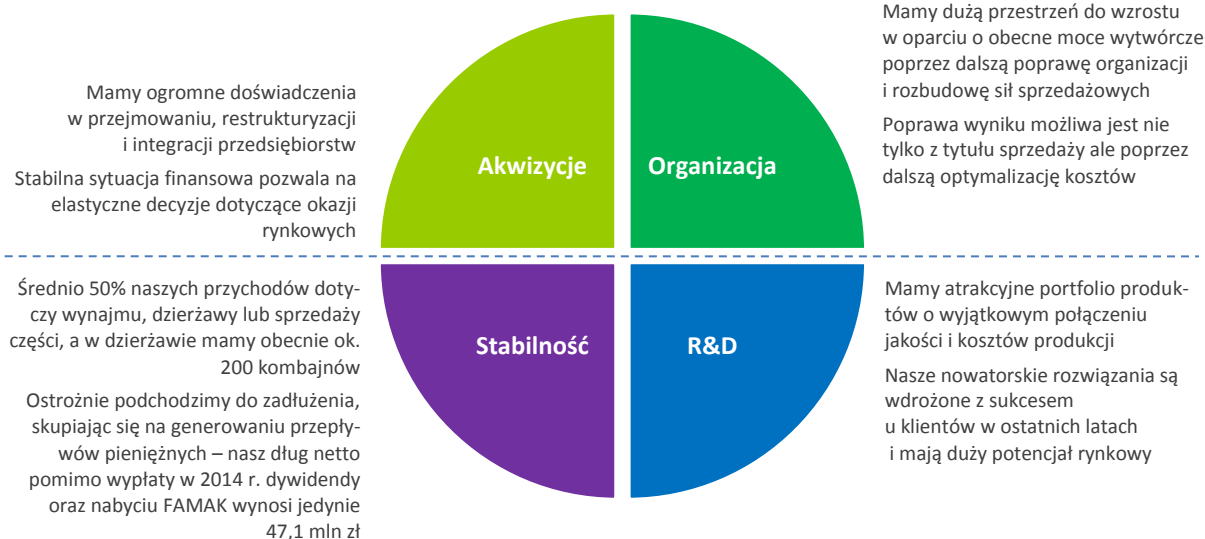
Zarząd FAMUR S.A. w lutym 2014 r. zdecydował o wdrożeniu w Grupie Programu Integracji Operacyjnej. W ramach programu FAMUR S.A. zapoczątkował proces łączenia podmiotów Grupy Kapitałowej w taki sposób, aby docelowo stanowiły jeden podmiot z wieloma zakładami produkcyjnymi. Cel długoterminowy, który został postawiony przed PIO wynika z realizowanego od wielu lat konsekwentnego procesu upraszczania struktury organizacyjnej, ograniczania kosztów ponoszonych przez Grupę FAMUR oraz dalszą poprawę efektywności. PIO jest bezpośrednim następstwem wprowadzenia struktury macierzowej oraz centralizacji pionów sprzedaży, zakupów, finansów i serwisu w Grupie. Zarząd FAMUR S.A. oczekuje, że po realizacji całego procesu, moce produkcyjne nie zmniejszą się, a w wyniku realizacji PIO Grupa FAMUR będzie w stanie generować oszczędności w wysokości ponad 20,0 mln zł rocznie. Grupa FAMUR w 2014 r. poniosła 15,9 mln zł kosztów restrukturyzacji, które stanowiły głównie koszty odpraw pracowniczych.

W ramach PIO w 2014 r. nastąpiło połączenie FAMUR S.A. z REMAG S.A., FMG PIOMA S.A., NFUG NOWOMAG S.A. oraz połączenie FZOŚ FAZOS S.A. i ZMG GLINIK sp. z o.o. W dniu 7 stycznia 2015 r. FAMUR S.A. połączył się z GEORYT sp. z o.o., a 1 czerwca 2015 r. z ZMG GLINIK sp. z o.o.

Kolejnym etapem porządkowania struktury Grupy FAMUR będzie wydzielenie z FAMUR S.A. działalności o charakterze typowo usługowym prowadzonej przez segment infrastruktury powierzchniowej zakładów górniczych. Działalność ta – w szczególności aktywa – zostanie wydzielona do spółki zależnej FAMUR PEMUG sp. z o.o., która będzie prowadziła działalność związaną m.in. z budową górniczych wyciągów szybowych, zakładów przeróbki kopalin oraz innych zakładów przemysłowych w układzie „pod klucz”. Zgodnie z przyjętymi założeniami, FAMUR PEMUG sp. z o.o. ma zostać z kolei nabyty przez FAMUR FAMAK S.A. – spółkę, która będzie integrowała obszary działalności związane z górnictwem odkrywkowym i energetyką. FAMUR PEMUG sp. z o.o. będzie posiadać w swoim portfolio referencje w zakresie kompleksowej budowy górniczych wyciągów szybowych.

Planowane działania mają na celu zwiększenie stopnia konkurencyjności Grupy FAMUR m.in. poprzez lepsze dostosowanie procesów operacyjnych i struktury organizacyjnej do prowadzonej działalności. Pozwoli to również na stworzenie jednoznacznego przekazu podziału kompetencji pomiędzy poszczególne spółki Grupy, natomiast sam podział nie będzie mieć wpływu na poziom skonsolidowanych przychodów generowanych przez Grupę.

Fundamenty Grupy FAMUR



Źródło: GRUPA FAMUR; dane na dzień bilansowy 30.06.2015 r.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej FAMUR

6.1. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR

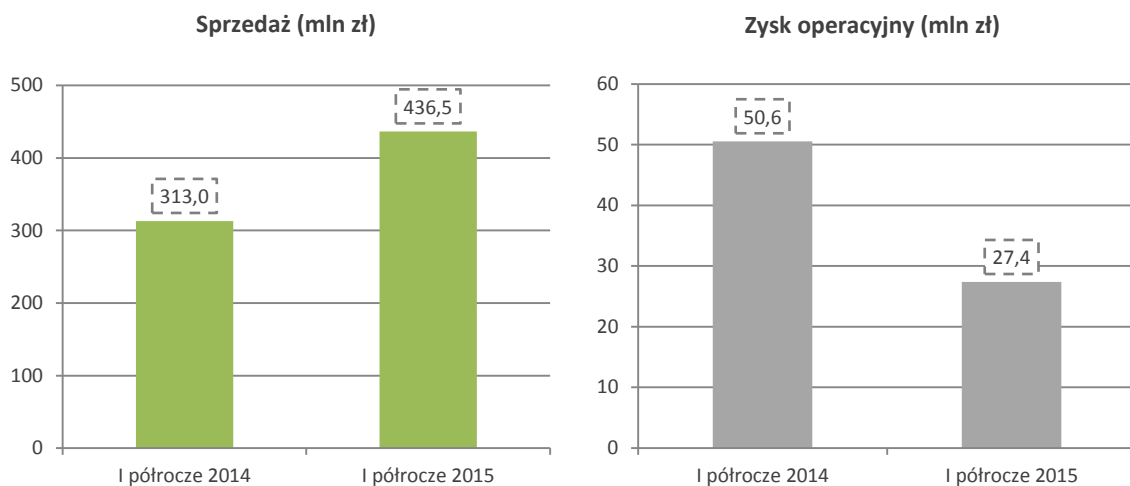
Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy FAMUR za 6 miesięcy 2015 r. w porównaniu z danymi za 6 miesięcy 2014 r. prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Wybrane dane finansowe		
Przychody netto ze sprzedaży	436 493	313 002
Sprzedaż krajowa	281 337	280 080
<i>% sprzedaży ogółem</i>	64%	89%
Sprzedaż eksportowa	155 155	32 944
<i>% sprzedaży ogółem</i>	36%	11%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 357	50 553
Zysk (strata) netto, w tym:	32 947	46 561
<i>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	33 462	46 559
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	81 763	254 897
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-101 204	-85 542
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 363	-19 303
Przepływy pieniężne netto razem	-36 805	150 052
Liczba akcji (szt.)	481 500 000	481 500 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,0695	0,0967
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,0695	0,0967
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,8090	1,6325
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,8090	1,6325
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	-	-
Suma aktywów	1 186 668	1 453 498

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Wybrane dane finansowe		
Kapitały własne	872 980	786 054
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	871 026	786 054
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	313 688	667 444
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe	69 755	26 179

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I połowie 2015 r. wyniosły 436,5 mln zł wykazując 39,5% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, tj. w wartościach nominalnych o 123,5 mln zł. Wzrost sprzedaży jest głównie powodem realizacji kontraktów z kontrahentami OAO SUEK-Kuzbass z siedzibą w Rosji oraz TAURON Wydobywcze S.A. Sprzedaż krajowa utrzymała się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego, tj. około 280,1 mln zł. Na poziom sprzedaży krajowej wpływa trudna sytuacja na rynku węgla – obniżanie kosztów funkcjonowania kopalń poprzez ograniczenia nakładów inwestycyjnych i przestoje powodujące zawieszenia dzierżaw. Istotny udział w kształtowaniu się przychodów Grupy poza wyrobami gotowymi, dzierżawami oraz towarami i materiałami miała sprzedaż części zamiennych, pozostałych produktów i usług.



Źródło: GRUPA FAMUR; dane w mln zł

Grupa w I połowie 2015 r. wypracowała zysk operacyjny na poziomie 27,4 mln zł, co stanowiło 6,3% osiągniętych w tym okresie przychodów ze sprzedaży. Zysk na poziomie operacyjnym był niższy o 45,9% od wypracowanego w I połowie 2014 r., tj. w wartościach nominalnych o 23,2 mln zł.

Saldo pozostałej działalności w I połowie 2015 r. było ujemne i wyniosło -7,8 mln zł. Na strukturę przychodową pozostałej działalności operacyjnej wpływ miały głównie inne przychody operacyjne (19,7 mln zł), w szczególności rozwiązanie rezerw z tytułu kar i grzywien oraz napraw gwarancyjnych (łącznie 6,7 mln zł), pozostałych rezerw (3,1 mln zł) a także rozwiązanie odpisów aktualizujących należności (2,2 mln zł) i przychody ze złomowania i odszkodowania (7,3 mln zł). Natomiast struktura kosztowa pozostałej działalności głównie obejmuje aktualizację wartości aktywów niefinansowych równą 3,2 mln zł (w tym utworzenie odpisu aktualizującego zapasy 2,6 mln zł) oraz inne koszty operacyjne w wysokości 25,8 mln zł. W skład tych ostatnich wchodzi głównie koszty napraw gwarancyjnych (6,6 mln zł), poniesione koszty reklamacji, w tym zafakturowane (5,3 mln zł), kary, grzywny i odszkodowania (5,9 mln zł), odprawy z tytułu zwolnień (1,5 mln zł), inne (1,6 mln zł).

Zysk netto Grupy FAMUR przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego za I półrocze 2015 wyniósł 33,5 mln zł wykazując spadek o 13,1 mln zł, tj. o 28,1% w porównaniu do I półrocza 2014 r. Saldo działalności finansowej Grupy FAMUR w analizowanym okresie było dodatnie i wyniosło 7,6 mln zł. Wśród kosztów finansowych istotną pozycję stanowiły odsetki w wysokości 4,4 mln zł oraz inne koszty finansowe 2,8 mln zł. W pierwszym półroczu 2015 r. Grupa FAMUR uzyskała prawie 5 mln zł przychodów z tytułu odsetek oraz 10 mln zł innych przychodów finansowych wynikających m.in. z dodatnich różnic kursowych oraz rozliczania kontraktów terminowych.

Skonsolidowany bilans i wskaźniki

	30.06.2015	30.06.2014		30.06.2015	30.06.2014
Aktywa trwałe	727 574	694 186	Kapitał własny	872 980	786 054
Wartości niematerialne	236 015	180 128	Kapitał zakładowy	4 815	4 815
Rzeczowe aktywa trwałe	417 462	431 748	Kapitał zapasowy	230 026	181 663
Należności długoterminowe	8 194	448	Pozostałe kapitały rezerwowe	95 540	95 540
Inwestycje długoterminowe	25 526	21 611	Zyski zatrzymane	540 648	504 036
Pozostałe aktywa długoterminowe	443	964	Kapitał przyp. akcjon. podm. dom.	871 026	786 054
Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	39 934	59 287	Kapitały mniejszości	1 954	0
Aktywa obrotowe	459 094	759 312	Zobowiązania i rezerwy	313 688	667 444
Zapasy	156 052	129 761	Rezerwy na zobowiązania	89 942	107 645
Należności krótkoterminowe	267 298	217 661	Zobowiązania długoterminowe	715	13 157
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 149	32 325	Zobowiązania krótkoterminowe	201 505	519 051
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 907	353 626	Pozostałe zobowiązania	21 526	27 592
Rozliczenia międzyokresowe	4 688	6 280			
Aktywa trwałe zaklasyfik. jako przezn. do sprzedaży	-	19 659			
Aktywa razem	1 186 668	1 453 498	Pasywa razem	1 186 668	1 453 498

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

Skonsolidowana suma bilansowa ukształtowała się na poziomie 1 186,7 mln zł wykazując spadek o 18,4%, co w wartościach nominalnych odpowiada 266,8 mln zł. Wartość aktywów trwałych ogółem na koniec I półrocza 2015 r. nie uległa znaczącej zmianie w stosunku do I półrocza 2014 r. – wzrosła o 4,8%. Znaczną w wartościach bezwzględnych zmianę odnotowano na pozycji wartości niematerialnych i prawnych (wzrost o 55,9 mln zł), a w wartościach względnych na pozycji należności długoterminowych (wzrost ponad 18-krotny).

Stan zapasów w Grupie FAMUR na dzień 30 czerwca 2015 r. ukształtował się na poziomie 156,1 mln zł, z czego 47,0% stanowiły materiały, i był wyższy o 20,3% od stanu na 30 czerwca 2014 r.

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. Ponadto z uwagi na krótkie terminy realizacji kontraktów utrzymywane są zapasy standardowych podzespołów, aby móc efektywnie realizować umowy, szczególnie kontrakty eksportowe.

Należności krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiły 267,3 mln zł, w tym należności z tytułu dostaw i usług osiągnęły poziom 240,6 mln zł (wzrost o 22,8%). Grupa FAMUR na koniec I półrocza 2015 r. dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 28,9 mln zł (spadek o 91,8% wynikający m.in. z wypłaty 25 lipca 2014 r. przez FAMUR S.A. dywidendy w wysokości 404,46 mln zł oraz zakupu FAMUR FAMAK S.A. – zapłata za spółkę nastąpiła w I kwartale 2015 r.).

Po stronie pasywów skonsolidowane kapitały własne Grupy FAMUR osiągnęły poziom 873,0 mln zł. Poziom kapitałów własnych na koniec I półrocza 2015 r. osiągnął wartość 73,6% aktywów ogółem. Natomiast poziom zobowiązań i rezerw w Grupie osiągnął wartość 313,7 mln zł wykazując spadek o 53,0% rok do roku.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 r. zanotowano spadek poziomu rezerw o 17,7 mln zł (o 16,4%) w porównaniu z poprzednim rokiem. Wynikał on w znacznym stopniu ze spadku pozostałych rezerw z 32,7 mln zł do 20,4 mln zł oraz rezerw na świadczenia pracownicze z 48,2 mln zł do 41,0 mln zł, które miały największy udział w strukturze rezerw ogółem. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się o 1,9 mln zł.

Kredyty i pożyczki oraz leasing

	30.06.2015	30.06.2014
Grupa FAMUR		
1. Kredyty i pożyczki	69 755	26 179
- długoterminowe	0	7 449
- krótkoterminowe	69 755	18 730
2. Zobowiązania z tytułu leasingu	6 245	23 330
- długoterminowe	296	5 609
- krótkoterminowe	5 949	17 721
3. Środki pieniężne	28 907	353 626

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

Skonsolidowane kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe w Grupie wraz ze zobowiązaniami z tytułu leasingu, kształtują się na poziomie 76,0 mln zł, tj. 8,7% kapitałów własnych. Ich poziom na dzień 30 czerwca 2015 r. był wyższy o 53,5% niż na 30 czerwca 2014 r. Spadek innych zobowiązań krótkoterminowych z poziomu 410,3 mln zł na dzień 30.06.2014 r. do poziomu 4,5 mln zł w 30.06.2015 r. wynika z wyksięgowania dywidendy z tej pozycji w drugim półroczu 2014 r. Dług netto Grupy FAMUR na koniec I półrocza 2015 r. wyniósł 47,1 mln zł.

Podstawowe wskaźniki

	I półrocze 2015	I półrocze 2014	
Grupa FAMUR			
Wskaźnik płynności ogólny	1,84	1,30	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe, w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne
Wskaźnik płynności szybki	1,21	1,08	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe, w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne
Wskaźnik rotacji majątku	0,37	0,22	przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem
Wskaźnik rotacji należności (dni)	108	171	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	71	103	średni stan zapasów / koszty działalności operacyjnej x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	48	50	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszty działalności operacyjnej x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	26%	46%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik rentowności sprzedaży	6%	16%	wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	8%	15%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

Skonsolidowane przepływy pieniężne

W I półroczu 2015 r. skonsolidowane przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 81,8 mln zł i były o 68% mniejsze niż w analogicznym okresie w 2014 r. Z działalności inwestycyjnej Grupa FAMUR wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto, tj. w wysokości -101,2 mln zł w porównaniu z -85,5 mln zł w I połowie 2014 r. Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -17,4 mln zł wobec -19,3 mln zł w minionym roku. Środki pieniężne na koniec półrocza 2015 r. wyniosły 28,9 mln zł.

6.2. Jednostkowe dane finansowe podmiotu dominującego FAMUR S.A.

Wybrane dane finansowe FAMUR S.A. za I półrocze 2015 r. w porównaniu z danymi z I półrocza 2014 r. prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Wybrane dane finansowe		<i>dane po połączeniu</i>
Przychody netto ze sprzedaży	388 014	313 027
Sprzedaż krajowa	355 703	261 382
% sprzedaży ogółem	91,7%	83,5%
Sprzedaż eksportowa	32 311	51 645
% sprzedaży ogółem	8,3%	16,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 424	28 710
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 788	22 543
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	16 788	22 543
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	91 784	183 085
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-165 375	-55 447
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42 853	130 479
Przepływy pieniężne netto razem	-30 738	258 117
Liczba akcji (szt.)	481 500 000	481 500 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,03	0,05
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,03	0,05
Wartość księgową na jedną akcję (zł)	1,62	1,53
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł)	1,62	1,53
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (zł)	-	-
Suma aktywów	1 370 053	1 620 506

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Wybrane dane finansowe		<i>dane po połączeniu</i>
Kapitały własne	778 754	738 904
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	591 299	881 602
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe	393 030	241 358

Dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Sprzedaż FAMUR S.A. w I połowie 2015 r. ukształtowała się na poziomie 388 mln zł i wzrosła w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym o 24,0%, tj. o 75,0 mln zł. Wzrost sprzedaży jest głównie powodem realizacji kontraktów z kontrahentami OAO SUEK-Kuzbass z siedzibą w Rosji oraz TAURON Wydobywanie S.A.

FAMUR S.A. w I półroczu 2015 r. osiągnął zysk na działalności operacyjnej w wysokości 6,4 mln zł, w porównaniu z zyskiem operacyjnym o wartości 28,7 mln zł w I półroczu 2014 r. Spadek wyniku operacyjnego jest związany z ogólnym spadkiem marż na sprzedaży z powodu pogarszającej się koniunktury na rynku.

Spółka dominująca osiągnęła w I półroczu 2015 r. wynik netto w wysokości 16,8 mln zł. W ciągu roku nastąpiło zwiększenie przychodów finansowych o 8,4 mln zł do 21,0 mln zł przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów finansowych o 3,8 mln zł do poziomu 10,0 mln zł.

Bilans i wskaźniki FAMUR S.A.

	30.06.2015	30.06.2014*		30.06.2015	30.06.2014*
Aktywa trwałe	944 244	895 062	Kapitał własny	778 754	738 904
Wartości niematerialne	176 755	180 123	Kapitał zakładowy	4 815	4 815
Rzeczowe aktywa trwałe	370 796	431 748	Kapitał zapasowy	336 789	217 017
Należności długoterminowe	4 666	448	Kapitał z aktualizacji wyceny	1 573	1 573
Inwestycje długoterminowe	371 349	237 287	Pozostałe kapitały rezerwowe	373 984	373 984
Pozostałe aktywa długoterminowe	443	964	Zyski zatrzymane	61 592	141 516
Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	20 235	44 493			
Aktywa obrotowe	425 808	725 444	Zobowiązania i rezerwy	591 299	881 602
Zapasy	149 515	129 429	Rezerwy na zobowiązania	77 723	107 531
Należności krótkoterminowe	240 942	218 043	Zobowiązania długoterminowe	517	13 157
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 511	6	Zobowiązania krótkoterminowe	491 532	733 322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 256	352 041	Pozostałe zobowiązania	21 526	27 592
Rozliczenia międzyokresowe	3 583	6 266			
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	19 659			
Aktywa razem	1 370 053	1 620 506	Pasywa razem	1 370 053	1 620 506

*Źródło: FAMUR; dane w tys. zł; * dane po połączeniach*

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek jednostki dominującej na koniec czerwca 2015 r. wyniosło 393 mln zł z czego większość stanowiły pożyczki udzielone wewnątrz grupy. Wartość środków pieniężnych osiągnęła poziom 26,3 mln zł.

Na koniec I półrocza 2015 r. nastąpił spadek o 15,5% sumy bilansowej w stosunku do końca I półrocza 2014 r. Największy udział w strukturze aktywów ogółem miały inwestycje długoterminowe, ich wartość na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniosła 371,3 mln zł.

Poziom zapasów w FAMUR S.A. zwiększył się w ujęciu nominalnym o 20,1 mln zł w stosunku do stanu z dnia 30 czerwca 2014 r. Należności krótkoterminowe na koniec czerwca 2015 r. zwiększyły się o kwotę 22,9 mln zł. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec I półrocza 2015 r. osiągnęły poziom 26,3 mln zł, wykazując spadek w stosunku do 30 czerwca 2014 r. z powodu wypłaty dywidendy oraz zapłaty za FAMUR FAMAK S.A.

Po stronie pasywów kapitały własne FAMUR S.A. spadły o 39,8 mln zł w porównaniu z 30 czerwca 2014 r. Poziom kapitałów na koniec I półrocza 2015 r. osiągnął wartość 56,8% aktywów ogółem.

Poniższa tabela zawiera podstawowe wskaźniki FAMUR S.A. Wskaźniki za I połowę 2014 r. przeliczono wg danych przekształconych po połączeniu. Wskaźniki rotacji majątku, należności, zobowiązań i zapasów wyliczone jako średnia arytmetyczna z dwóch następujących po sobie okresów sprawozdawczych, tj. 30.06.2014 r. oraz 31.12.2013 r. zawierają dane nieprzekształcone na dzień 31.12.2013 r.

Podstawowe wskaźniki

	I półrocze 2015	I półrocze 2014	
FAMUR S.A.			
Wskaźnik płynności ogólny	0,79	0,91	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe, w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne
Wskaźnik płynności szybki	0,51	0,75	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe, w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne
Wskaźnik rotacji majątku	0,28	0,19	przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem
Wskaźnik rotacji należności (dni)	110	168	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	75	89	średni stan zapasów / koszty działalności operacyjnej x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	48	80	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszty działalności operacyjnej x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	43%	54%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik rentowności sprzedaży	2%	9%	wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	4%	7%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

Źródło: FAMUR; dane w tys. zł;

* Wskaźniki przeliczono wg danych przekształconych po połączeniu

Jednostkowe przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne jednostki dominującej wyniosły na koniec I półrocza 2015 r. 91,8 mln zł, co wobec 183,1 mln zł wygenerowanych w I półroczu 2014 r. oznacza spadek o 50%. Z działalności inwestycyjnej wygenerowała ujemny przepływ pieniężny w wysokości 165,4 mln zł, tj. o 109,9 mln mniej niż w I półroczu 2014 r. Przepływy pieniężne z działalności finansowej FAMUR S.A. wyniosły blisko 42,9 mln zł wobec przepływów w wysokości 130,5 mln zł w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Środki pieniężne na koniec I półrocza 2015 r. osiągnęły poziom 26,3 mln zł.

Przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej FAMUR

Polityka Grupy FAMUR nie przewiduje upublicznia prognoz finansowych ani dla jednostki dominującej, ani dla grupy kapitałowej. Również szacowanie trendów rynkowych na najbliższe lata jest niezwykle trudne. Niepewna sytuacja światowej gospodarki i wpływające na nią w istotnym zakresie konflikty polityczne, wpływają na zmiany cen surowców. W związku z osiąganymi niskimi cenami sprzedaży surowców energetycznych (głównie węgla kamiennego i brunatnego), polscy odbiorcy produktów Grupy FAMUR zdecydowali się ograniczyć nakłady na zakup nowych maszyn i urządzeń.

Spadek popytu w sektorze górniczym wpływa negatywnie na poziom przychodów producentów maszyn górniczych, zwiększając konkurencję zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Dalsze ograniczenie nakładów inwestycyjnych przez polskie kopalnie negatywnie odbija się na całym sektorze zaplecza górniczego. Dlatego też przed polskim górnictwem stoi olbrzymie wyzwanie. Sprawdzone i skuteczną metodą przeciwdziałania niekorzystnym zjawiskom w branży będzie zdecydowana restrukturyzacja oraz modernizacja, która gwarantuje optymalizację kosztów. Kluczem do poprawy rentowności polskiego górnictwa jest stałe obniżanie kosztów wydobycia węgla. Optymalizacja procesów produkcyjnych oraz wdrażanie innowacyjnych technologii, a co za tym idzie regularne unowocześnianie parku maszynowego kopalń, jest właściwym kierunkiem rozwoju. Im taniej polskim spółkom węglowym uda się wydobyć surowiec, tym atrakcyjniejszy cenowo będzie on nie tylko na rodzimym, ale także zagranicznym rynku. Dlatego tak niezwykle istotne jest dbanie o jak najwyższą efektywność i rentowność produkcji. Choć obecnie nie obserwujemy wzrostu nakładów inwestycyjnych w Polsce, perspektywy rozwoju na polskim rynku są duże. Szacuje się, iż w perspektywie długoterminowej wzrost zapotrzebowania na węgiel będzie umiarkowanie stabilny, a jego procentowy udział w produkcji energii, na którą popyt nie będzie drastycznie spadał, utrzyma się na podobnym poziomie. Krajowe zasoby węgla, które gwarantują bezpieczeństwo energetyczne Polski, powinny sprawić, że będzie on podstawowym surowcem wykorzystywanym do wytwarzania energii przez najbliższe kilkadziesiąt lat.

W związku z sytuacją polskiego sektora wydobywczego nieustannie intensyfikujemy nasze działania na rynkach międzynarodowych, których skuteczność będzie wpływać na wyniki przyszłych okresów. Pomimo iż skomplikowana sytuacja w branży spowodowała, że także zagraniczni odbiorcy odkładają w czasie realizację niektórych zaplanowanych wcześniej inwestycji, Grupa FAMUR w minionym roku przeprowadziła skuteczne negocjacje zakończone podpisaniem kontraktów m.in. w Rosji i Kazachstanie. Liczymy iż w kolejnych kwartałach wartość przychodów z kontraktów eksportowych będzie rosła. Do najbardziej perspektywicznych kierunków Grupa FAMUR zalicza szczególnie rynki wschodzące i tam będzie wzmacniać swoją ekspansję. Chcemy rozwijać naszą sprzedaż w Indonezji, Wietnamie, Indiach, Ameryce Południowej, na Bałkanach, w Turcji oraz na Bliskim

Wschodzie. Do tych krajów czy regionów zamierzamy eksportować rozwiązania zarówno dla sektora głębinowego, jak i odkrywkowego oraz energetyki. Poza rynkami wschodzącymi, wciąż atrakcyjne są dla nas kraje Ameryki Północnej i kraje Wspólnoty Niepodległych Państw – w szczególności Rosja.

W odpowiedzi na sytuację w polskim sektorze górnictwa głębinowego dywersyfikujemy nie tylko rynki zbytu, ale również rozszerzamy portfolio o produkty i usługi na rzecz górnictwa odkrywkowego czy branży energetycznej. FAMUR pod koniec listopada 2014 r. sfinalizował przejęcie pakietu kontrolnego w spółce FAMAK S.A. (obecnie: FAMUR FAMAK S.A.). Pozwoliło to na rozszerzenie doświadczenia i kompetencji o bardzo perspektywiczny segment górnictwa odkrywkowego, systemów przeładunku, suwnic i dźwignic. Wspólnie z FAMAK podpisaliśmy w 2014 r. dwie niezwykle ważne umowy, dzięki którym w latach 2015-2017 dostarczymy maszyny dla modernizowanych elektrowni w Opolu i Kozienicach. Łączna wartość netto tych kontraktów to ok. 255 mln zł, a łączny portfel zleceń FAMUR FAMAK S.A. w tym okresie przekracza już 350 mln zł.

Spółce FAMUR udało się na przestrzeni ostatniej dekady zbudować silną grupę kapitałową, która jest w stanie dostarczyć kompletne rozwiązania dla górnictwa. Po latach dynamicznego rozwoju organicznego, jak i przez liczne akwizycje, spółka dotarła do momentu, w którym była gotowa do wypłacenia akcjonariuszom dywidendy pieniężnej. Wypłacona w ubiegłym roku dywidenda w wysokości 404,46 mln zł, wraz z wypłaconą w 2011 r. dywidendą pieniężną i niepieniężną w postaci akcji spółek ZAMET Industry i PGO wydzielonych z Grupy FAMUR, dała akcjonariuszom FAMUR S.A. łącznie ponad 700 mln zł z zysków Grupy. Z uwagi na bieżącą sytuację w branży przemysłu górniczego, wydatki Emitenta związane z restrukturyzacją przejętego FAMUR FAMAK S.A. i przewidywanym możliwym zapotrzebowaniem tej spółki na kapitał obrotowy oraz kolejnymi potencjalnymi procesami akwizycyjnymi, Zarząd FAMUR S.A. podjął decyzję o zarekomendowaniu Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu przekazania zysku netto wypracowanego w 2014 r. w całości na kapitał zapasowy. Przy podejmowaniu decyzji związanej z nierekomendowaniem wypłaty dywidendy, Zarząd wziął pod uwagę maksymalizację wartości przyszłych przepływów pieniężnych dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie FAMUR S.A., które odbyło się 18 czerwca 2015 r. przychyliło się do opinii Zarządu Emitenta. Zysk netto za 2014 r. w wysokości 100 mln zł został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Grupa FAMUR w dalszym ciągu widzi obszary wewnątrz organizacji, które będzie starać się optymalizować, by zwiększać jej efektywność i konkurencyjność, między innymi poprzez proces łączenia podmiotów, wydzielanie działalności segmentu infrastruktury zakładów górniczych czy też systematyczne ograniczanie kosztów funkcjonowania Grupy. Ponadto FAMUR będzie maksymalizować potencjał obecnie funkcjonujących nowoczesnych zakładów, będących efektem inwestycji z lat poprzednich.

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, nie występuje więc 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 I półrocza 2015 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, które oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi i rutynowymi. Informacja na temat transakcji z podmiotami powiązanymi została przedstawiona w nocie nr 20 Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za I półrocze 2015.

Umowy FAMUR S.A. ze spółkami zależnymi Grupy FAMUR i Grupy TDJ w I półroczu 2015 r.

- W dniu 21 kwietnia 2015 r. FAMUR FAMAK S.A. nabył od FUGO S.A. 1 720 udziałów spółki FUGO Projekt sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, stanowiących 86% w kapitale zakładowym tej spółki, za cenę 10 000 zł (dziesięć tysięcy) złotych. Od 19 sierpnia 2015 r. nową siedzibą spółki jest Wrocław.
- W dniu 28 kwietnia 2015 r. FAMUR S.A. sprzedał swojej spółce zależnej FAMUR FINANCE Polskie Maszyny Górnicze S.A. SKA 100% udziałów w spółce FAMUR PEMUG sp. z o.o. upoważniających do 100% głosów podczas Zgromadzenia Wspólników spółki.
- W dniu 30 kwietnia 2015 r. spółka zależna Emitenta w drodze darowizny od TDJ Equity I sp. z o.o. nabyła 1 000 szt. akcji FAMUR S.A. Średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 2,92 zł za jedną akcję.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,01 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji wynosi 10,00 zł. Nabyty pakiet stanowi 0,0002% kapitału zakładowego i daje 1 000 głosów na WZ FAMUR S.A., co stanowi 0,0002% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta.

7.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe

Kredyty inwestycyjne oraz obrotowe przedstawiono wg salda pozostającego do spłaty, natomiast kredyty w rachunku bieżącym wg stanu zadłużenia na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 r. wraz ze wskazaniem wysokości przyznanego limitu kredytowego. Wykaz kredytów i pożyczek, rozbudowany o zabezpieczenia, znajduje się ponadto w notcie nr 13 Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za I półrocze 2015 r.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Poniższa tabela zawiera zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie FAMUR na dzień 30 czerwca 2015 r.

Nazwa jednostki/Bank	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł/euro)	Termin spłaty	Waluta	Kwota pozostała do spłaty (tys. zł/euro)	Oprocentowanie
FAMUR S.A.				69 775	
PKO BP S.A.	25 000	2016-04-23	PLN	481	WIBOR + marża
PKO BP S.A.	142 000	2015-12-31	PLN/EUR	7 202	WIBOR + marża
	(w tym EUR) 41 000			1 713	EURIBOR + marża
PKO BP S.A.	42 000	2016-01-15	PLN	-	WIBOR + marża
Bank Pekao S.A.	100 000	2016-06-30	PLN	37 467	WIBOR + marża
PKO BP S.A.	58 000	2016-10-10	PLN	-	WIBOR + marża
PKO BP S.A.	92 000	2017-04-06	PLN	-	WIBOR + marża
Raiffeisen S.A.	50 000	2017-06-30	PLN	-	WIBOR + marża
PKO BP S.A.	30 000	2016-02-08	PLN	16 394	WIBOR + marża
DAMS GmbH (Velbert Niemcy)	7 550	2015-12-31	PLN/EUR	6 616	EURIBOR + marża
	(w tym EUR) 1 800			1 577	
FAMUR Institute sp. z o.o.	10 000	2015-12-31	PLN	1 570	WIBOR + marża
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od pożyczek				25	
FAMUR FAMAK S.A.					
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	20 000	2018-05-24	PLN	-	WIBOR + marża

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł lub euro

Należności i zobowiązania warunkowe Grupy FAMUR

Dane skonsolidowane	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014	31 grudnia 2014
1. Należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	120 483	148 350	140 206
- udzielone gwarancje, w tym:	47 579	29 203	46 883
- przetargowe	3 133	8 160	16 073
- dobrego wykonania kontraktu	40 101	21 043	30 810
- pozostałe	4 345	-	-
- poręczenie i weksle na rzecz instytucji finansowych	4 660	53 707	34 717
- wykup wierzytelności	68 244	65 441	58 606
- zobowiązania układowe do umorzenia	-	65 670	-

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

7.4. Postępowania sądowe

W dniu 3 marca 2014 r. Zarząd FAMUR S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 11/2013 poinformował, że Sąd Apelacyjny w Katowicach w sprawie z powództwa spółki zależnej Emitenta, tj. Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. przeciwko Kopex S.A. oraz Tagor S.A. o zapłatę 22 206 707,76 zł ogłosił wyrok w dniu 3 marca 2014 r., w którym oddalił w całości apelację spółki FZOŚ FAZOS S.A. oraz zasądził na rzecz Kopex

S.A. oraz Tagor S.A. zwrot kosztów postępowania. W ustnym uzasadnieniu wyroku Sąd poinformował, że dochodzona przez FZOŚ FAZOS S.A. kwota mieści się we wcześniej zasądzonej i zapłaconej przez Kopex S.A. na rzecz FAMUR S.A. karze umownej.

FZOŚ FAZOS S.A. dochodziła od Kopex S.A. oraz Tagor S.A. kwoty 22 206 707,76 zł tytułem utraconych zysków w związku z brakiem realizacji kontraktu na rzecz odbiorcy chińskiego. Kontrakt miał być realizowany na mocy umowy o współpracy z dnia 11 stycznia 2008 r., przewidującej dostawę urządzeń o wartości ok. 50% kwoty kontraktu podpisanego przez Kopex S.A. z odbiorcą chińskim. Wyrok jest prawomocny.

Zarząd FZOŚ FAZOS S.A. po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem wyroku podjął decyzję o wniesieniu skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego względem powyższego wyroku. Na złożoną skargę kasacyjną Kopex S.A. oraz Tagor S.A. złożyły w dniu 5 czerwca 2014 r. zgodnie z przysługującym im prawem odpowiedź. W dniu 13 stycznia 2015 r. Sąd Najwyższy wydał postanowienie o odmowie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej FZOŚ FAZOS S.A. (w grudniu 2014 r. FZOŚ FAZOS S.A. połączyła się z Zakładem Maszyn Górniczych GLINIK sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach, z kolei 1 czerwca 2015 r. ZMG Glinik sp. z o.o. połączył się FAMUR S.A.). Postępowanie zostało zakończone.

Drugie postępowanie sądowe z powództwa spółki zależnej Emitenta tj. Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. przeciwko Kopex S.A. oraz Fabryce Urządzeń Górniczych Tagor S.A., dotyczy odszkodowania, z tytułu szkody poniesionej przez FZOŚ FAZOS S.A. w związku z brakiem realizacji kontraktu na rzecz odbiorcy chińskiego. W postępowaniu tym Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. wystąpiła z żądaniem zapłaty odszkodowania z tytułu strat poniesionych w związku z koniecznością ubezpieczenia kursów walutowych (w wysokości 51 900 400,00 zł). Proces ten decyzją Sądu Okręgowego w Katowicach został zawieszony do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia w sprawie z powództwa FZOŚ FAZOS S.A. przeciwko Kopex S.A. oraz Tagor S.A. o zapłatę 22 206 707,76 zł tytułem utraconych korzyści. Postępowanie zostało wznowione. W dniu 14 maja 2015 r. odbyła się rozprawa, na której Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego. Kolejny termin rozprawy zostanie wyznaczony po sporządzeniu opinii.

7.5. Badania i rozwój

Dzięki działalności badawczo-rozwojowej prowadzonej w Grupie Kapitałowej Emitenta przez spółkę FAMUR Institute sp. z o.o. zrealizowano z sukcesem szereg projektów, których celem było wdrożenie nowych produktów jak i udoskonalenie będących już w ofercie urządzeń. Szczególnymi osiągnięciami centrum badawczo-rozwojowego są m.in. przekładnie z przeznaczeniem dla przemysłu maszynowego, energetyki i górnictwa oraz kombajn chodnikowy FR 160 z funkcją radiowego zdalnego sterowania.

Zespół R&D Grupy FAMUR opracował typoszereg ciężkich przekładni przemysłowych o mocach 320 kW, 630 kW i 1MW. Ta nowa linia przekładni oznaczona symbolem FG przeznaczona jest do napędzania przenośników taśmowych w kopalniach węgla brunatnego, ze szczególnym uwzględnieniem wymagań Grupy PGE. W 2015 r. przekładnie te będą dostarczane sukcesywnie do Turowa i Bełchatowa. Istotną nowością przekładni z punktu widzenia ochrony środowiska w kopalniach odkrywkowych jest spełnienie wysokich wymagań dotyczących niskiej emisji hałasu.

Jednym z nowszych produktów w Grupie FAMUR jest kombajn chodnikowy FR 160, który przeznaczony jest do drażenia wyrobisk korytarzowych poprzez urabianie kopalin użytecznych, jak również skał płonnych o wytrzymałości na ściskanie do 95 MPa. Cecha, która wyróżnia FR 160, to możliwość sterowania radiowego, porównywana przez niektórych górników z manewrowaniem joystickiem podczas gry na komputerze. Funkcja radiowego zdalnego sterowania kombajnu umożliwia operatorowi obserwację pola urabiania z lewego bądź prawego odcisu drażonego chodnika. Kombajn pozwala również m.in. na zastosowanie mechanizmu jazdy w wersji elektrycznej lub hydraulicznej, regulację pionową i poziomą wysypu przenośnika, instalację wysięgnika teleskopowego o wysuwie 500 mm oraz zainstalowanie dodatkowych podpór bocznych. Wśród istotnych funkcji FR 160 znajduje się również możliwość regulowania poszerzenia stołu załadunkowego, zainstalowania hydraulicznych podestów roboczych i podnośnika stropnic oraz sprężarki. Ponadto kombajn umożliwia zasilanie dwóch niezależnych urządzeń małej mechanizacji oraz zastosowanie różnego typu zraszania: sektorowego, inżektorowego czy kurtyny wodno-powietrznej. Dodatkowo FR 160 wyposażony jest w systemy diagnostyczne, które czuwają nad prawidłową pracą poszczególnych podzespołów. Od września 2014 r. kombajn tego typu pracuje na poziomie 1 030 metrów w kopalni Halemba-Wirek w Rudzie Śląskiej.

7.6. Ochrona środowiska

Spółki Grupy FAMUR prowadzą działalność statutową zgodnie z obowiązującymi wymaganiami w zakresie ochrony środowiska i w oparciu o aktualne pozwolenia sektorowe (m.in. pozwolenia na wytwarzanie odpadów, pozwolenia na emisję gazów lub pyłów do powietrza, pozwolenia wodnoprawne). Działalność spółek nie powoduje przekroczeń emisji dopuszczalnych w pozwoleniach. Dzięki skutecznemu monitoringowi wszystkich najszybszych aspektów środowiskowych kontrolujemy wpływ na środowisko i w razie potrzeby niezwłocznie podejmujemy działania zmierzające do zmniejszenia ryzyka przekroczeń dopuszczalnych poziomów emisji. Spółki terminowo realizują obowiązki sprawozdawcze wynikające z prawa ochrony środowiska, co potwierdzają kontrole Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska. Grupa dba o świadomość ekologiczną swoich pracowników i dąży do ciągłego doskonalenia wszystkich obszarów mających wpływ na środowisko poprzez wdrożenie Systemy Zarządzania Środowiskowego według ISO 14001.

7.7. Informacja o dywidendzie

W dniu 18 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie FAMUR S.A. Uchwałą Nr 9 podjęło decyzję w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki FAMUR S.A. za rok obrotowy 2014 w całości na kapitał zapasowy.

7.8. Realizacja prognozy

Zarząd FAMUR S.A. nie publikował prognoz finansowych Emitenta ani Grupy FAMUR na 2015 r.

7.9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W opinii Zarządu Spółki FAMUR S.A. tryb zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej jest na dobrym poziomie. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania publiczno-prawne oraz względem pracowników są przez Grupę regulowane terminowo, podobnie zaciągnięte kredyty, 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.

Według aktualnej wiedzy Zarządu FAMUR S.A., obecnie nie występują przesłanki, które mogłyby spowodować roszczenia regresowe instytucji finansowych w związku z zawarciem umów wykupu wierzytelności do FAMUR, gdyż polskie spółki węglowe realizują tego typu płatności terminowo. Zdaniem Grupy FAMUR, należności przysługujące Emitentowi i jego spółkom zależnym od podmiotów z branży górniczej, w szczególności od Kompanii Węglowej S.A. nie są zagrożone. Zarząd FAMUR S.A. został zapewniony przez Kompanię Węglową S.A. w opublikowanym przez nią 9 kwietnia 2015 r. memorandum o tym, iż wszystkie zobowiązania względem FAMUR zostaną zapłacone w pełnej wysokości, a w związku z planowaną restrukturyzacją wszystkie istniejące i przyszłe zobowiązania Kompanii Węglowej zostaną przejęte w pełnej wysokości przez Węglokoks ROW sp. z o.o.

W ramach realizacji programu naprawczego KW sukcesywnie zbywa majątek produkcyjny, w tym na rzecz Spółki Restrukturyzacji Kopalń sp. z o.o. oraz Węglokoksu Kraj sp. z o.o., a kolejne kopalnie mają zostać przeniesione do tzw. „Nowej” KW - Węglokoks ROW sp. z o.o.

Przedmiotem każdej z dokonanych czy planowanych transakcji jest zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP), stąd z mocy prawa na podstawie art. 55⁴ kodeksu cywilnego nabywca odpowiada solidarnie ze zbywcą za zobowiązania „Starej” KW, do wysokości wartości nabytej ZCP. Pierwsze transakcje zbycia miały już miejsce w kwietniu i w maju br. Prawa i obowiązki z wszystkich umów, których przedmiot był związany z przenoszoną kopalnią lub jej częścią zostały przejęte przez SRK lub Węglokoks Kraj, na mocy zawartych trójstronnych porozumień pomiędzy KW a SRK lub Węglokoksem i wierzycielem FAMUR S.A., tym samym umowy są realizowane na rzecz nabywców kopalń a należności przysługujące FAMUR S.A. są na bieżąco realizowane.

W przeciągu I półrocza 2015 r. Grupa FAMUR osiągnęła dodatnie skonsolidowane przepływy operacyjne netto, które wyniosły 81,8 mln zł. Na 30 czerwca 2015 r. Grupa FAMUR dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 28,9 mln zł a jej długi netto kształtował się na relatywnie niskim poziomie i wynosił 47,1 mln zł.

8. Umowy znaczące

W I półroczu 2015 r. opublikowanych zostało sześć komunikatów o zawarciu znaczących umów bądź aneksów do nich. Część raportów dotyczyła szeregu umów spółek Grupy FAMUR z danym kontrahentem, których suma łącznie przekraczała próg tzw. umowy znaczącej, tj. 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FAMUR za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

- W dniu 17 lutego 2015 r. FAMUR S.A. poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej umów ze spółkami Grupy TAURON, w której podmiotem dominującym jest TAURON Polska Energia S.A, o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 29 sierpnia 2014 r. do 16 lutego 2015 r. wynosi 69 532 248,10 zł (raport bieżący nr 4/2015);
- W dniu 26 lutego 2015 r. FAMUR S.A. poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej umów z Kompanią Węglową S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 29 sierpnia 2014 r. do 26 lutego 2015 r. wynosi 79 376 516,05 zł (raport bieżący nr 5/2015);
- W dniu 9 marca 2015 r. FAMUR S.A. poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej umów z Jastrzębską Spółką Węglową, o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 18 czerwca 2014 r. do 9 marca 2015 r. wynosi 71 955 675,28 zł (raport bieżący nr 7/2015);
- W dniu 17 kwietnia 2015 r. FAMUR S.A. poinformował, iż w dniu 17 kwietnia 2015 r. zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego poprzez swoją jednostkę zależną tj. Polskie Maszyny Górnicze S.A. umowę znaczącą, dotyczącą wykupu z dyskontem przez Bank wierzycelności w kwocie 18 725 778,20 EUR bez regresu do PMG z zastrzeżeniem warunków zawieszających za zapłatą ceny wykupu z dyskontem. Niżej wierzycelność przysługuje PMG wobec Dłużnika w związku z realizacją kontraktu o wartości 25 854 601,40 EUR (raport bieżący nr 14/2015);
- W dniu 17 kwietnia 2015 r. FAMUR S.A. poinformował o łącznym spełnieniu się warunków zawieszających do zawartej przez swoją jednostkę zależną, tj. Polskie Maszyny Górnicze S.A. („Spółka”, „PMG”) z Bankiem Gospodarstwa Krajowego („Bank”) umowy wykupu wierzycelności przysługującej Spółce wobec OAO SUEK-Kuzbass („Dłużnik”). W wyniku spełnienia się wszystkich warunków zawieszających, w zamian za nabyte wierzycelności Bank zapłacił Spółce cenę odpowiadającą kwocie wierzycelności, tj. 18.725.778,20 EUR pomniejszoną o kwotę dyskonta oraz prowizji administracyjnej należnej Bankowi (raport bieżący nr 31/2015);
- W dniu 29 czerwca 2015 r. FAMUR S.A. poinformował o podpisaniu z Hattat Enerji ve Maden Ticaret A.S. (Hattat) aneksu do umowy znaczącej w nawiązaniu do raportu bieżącego 44/2014 i 81/2014 (raport bieżący nr 32/2015);
- Po dniu bilansowym, 25 sierpnia 2015 r. FAMUR S.A. poinformował o podpisaniu z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneksów do umowy na wielocelowy limit kredytowy i umowy na linię gwarancyjną, będących jednymi z szeregu umów znaczących, o których FAMUR S.A. (Kredytobiorca) informował w raportach bieżących nr 48/2013 oraz 59/2014 (raport bieżący nr 38/2015).

9. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 130.

Rok 2015

Data umowy	Przedmiot umowy	Wynagrodzenie (netto, zł)
10.07.2015 r.	- przegląd: jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2015 r. oraz - badanie: jednostkowego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za 2015 r.	45 000 101 000
Razem		146 000

Źródło: GRUPA FAMUR

W roku 2014 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych był również Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie przy al. Jana Pawła II 19, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 73.

Rok 2014

Data umowy	Przedmiot umowy	Wynagrodzenie (netto, zł)
25.06.2014 r.	- przegląd: jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2014 r. oraz - badanie: jednostkowego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za 2014 r.	45 000
Razem		103 000
		148 000

Źródło: GRUPA FAMUR

10. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki

Niżej wymienione ryzyka są typowe zarówno dla Grupy Kapitałowej FAMUR jak i FAMUR S.A.

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów

Działalność Grupy Kapitałowej FAMUR uzależniona jest w istotnym stopniu od sytuacji polskiego sektora górnictwa węgla kamiennego. Znacząca część przychodów Grupy pochodzi z rynku krajowego – w I półroczu 2015 r. sprzedaż krajowa stanowiła 64,5% przychodów ogółem. Obserwowane ograniczenie zamówień ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na maszyny górnicze, również na rynkach zagranicznych. Dlatego też Grupa FAMUR podejmuje się aktywnych działań marketingowych skierowanych na perspektywiczne rynki eksportowe, takie jak Indonezja, Indie, Chile, Turcja, Rosja, kraje Bliskiego Wschodu, WNP czy Ameryki Południowej, w celu pozyskania nowych kontrahentów oraz budowy trwałej relacji z dotychczasowymi klientami. Ponadto, dzięki akwizycji spółki FAMUR FAMAK S.A., Grupa FAMUR rozszerza portfolio swojej działalności o systemy przeładunku, suwnic i dźwignic, i zamierza stać się aktywnym i solidnym partnerem dla podmiotów funkcjonujących w branży energetycznej.

Ryzyko pogorszenia sytuacji ekonomicznej spółek z branży górniczej i niewypłacalności kopalń

Trudna sytuacja ekonomiczna polskiej branży górnictwa węglowego, skutkująca spadkiem nakładów inwestycyjnych kopalń na zakup maszyn i urządzeń, przekłada się na osiągnięte przez Grupę FAMUR wyniki. Pomimo tego, iż zwiększenie efektywności wydobywania węgla niezaprzeczalnie wiąże się z inwestycjami w wyższej jakości sprzęt, tendencja ograniczania wydatków na nowe maszyny i urządzenia przez spółki węglowe może utrzymać się w drugiej połowie 2015 r. W przypadku, gdy obecnie prowadzone w polskich kopalniach procesy restrukturyzacyjne nie osiągną zamierzonych efektów, można spodziewać się dalszego negatywnego wpływu standingu spółek węglowych na całą branżę zaplecza górniczego. Zarząd FAMUR S.A., bazując na przekazywanych opinii publicznej informacjach o planach wdrażania planów naprawczych dedykowanych dla polskiego sektora górnictwa, zakłada, że w polskim górnictwie zostaną wdrożone skuteczne programy restrukturyzacyjne, których realizacja ustabilizuje sytuację finansową branży. W celu zapewnienia trwałej rentowności polskich kopalń potrzebne są również liczne inwestycje w modernizację ich parków maszynowych – jednoczesne przeprowadzenie procesów restrukturyzacyjnych w zakresie organizacyjnym, równoległe przeprowadzona mechanizacja i zwiększenie efektywności wydobywania są gwarantami na uzdrowienie polskich spółek węglowych. Niemniej jednak, w obliczu aktualnej trudnej sytuacji polskiego górnictwa, Grupa FAMUR intensyfikuje działania proekspertowe oraz dywersyfikuje działalność operacyjną o usługi i produkcję sprzętu dla sektora energetycznego i górnictwa odkrywkowego.

Rola kadry inżyniersko-technicznej

FAMUR S.A. ma pełną świadomość tego, że jego 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, wy-

kształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji i wdrażania nowych maszyn, konstrukcji i rozwiązań technicznych.

Ryzyko niestabilnej sytuacji makroekonomicznej

Ogólna sytuacja makroekonomiczna, w tym polityka gospodarcza Rządu oraz polityka pieniężna Banku Centralnego, mają wpływ na skalę obrotów realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej FAMUR. Zapowiadane w poprzednich latach prywatyzacje kopalń – również poprzez GPW – które mogłyby być sygnałem do pozytywnych zmian, nie są przeprowadzane. Zawirowania na światowych rynkach finansowych, spadki cen surowców, duża zmienność kursów walut oraz zła sytuacja ekonomiczna Kompanii Węglowej, która jest znaczącym odbiorcą Grupy FAMUR, odbijają się negatywnie na poziomie osiągniętych przychodów. Ponadto znacznie wzrosło w ostatnim czasie ryzyko polityczne i ekonomiczne niektórych krajów. Dlatego też FAMUR oraz jego podmioty zależne będą brały pod uwagę powyższe czynniki ryzyka przy podpisywaniu ewentualnych umów, a potencjalne kontrakty z podmiotami zagranicznymi o mocno niestabilnej sytuacji finansowej nie będą rozważane. Emitent będzie zabiegać o ubezpieczenia znaczących kontraktów eksportowych w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUKE) czy też korzystać ze wsparcia podobnych instytucji.

Ryzyko finansowe

Zarządzanie ryzykiem finansowym ma na celu ograniczenie lub eliminację niekorzystnych wpływów na sytuację finansową Grupy FAMUR ryzyk związanych z jej funkcjonowaniem, a w szczególności:

- ryzyka kredytowego – kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych;
- ryzyka płynności – ryzyko, że spółka napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań;
- ryzyka rynkowego – stopy procentowej, ryzyko cenowe oraz ryzyko walutowe.

Główne ryzyko Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi (ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe) oraz zobowiązaniami z tytułu zaciągniętych kredytów (ryzyko stopy procentowej). Grupa dąży do minimalizacji wpływu różnych rodzajów ryzyka poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego.

i. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w Grupie związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. Grupa na rynku krajowym przeprowadza transakcje głównie w ramach sektora górniczego i w stosunku do tych należności występuje największa koncentracja ryzyka. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe (akredytywa, gwarancje bankowe), co minimalizuje ryzyko niewypłacalności. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, w tym analiza wrażliwości, zaprezentowane zostały w nocie 39 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy FAMUR za rok 2014.

ii. Ryzyko płynności

Grupa FAMUR narażona jest na to ryzyko w przypadku, gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. I tak w obecnej sytuacji branży krajowego górnictwa, obserwujemy u naszych kontrahentów wydłużające się terminy płatności z części umów. Grupa zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań oraz system przedpłat. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności przez odbiorców naszych produktów i usług.

iii. Ryzyko rynkowe

- Ryzyko stopy procentowej – Grupa narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. Większość wartości kredytów to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego też Grupa na bieżąco monitoruje decyzje Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjuje z bankami warunki na jakich udzielone są kredyty.
- Ryzyko cenowe – na ryzyko wzrostu cen Grupa narażona jest w przypadku materiałów niezbędnych dla działalności, głównie wyrobów hutniczych. Grupa dąży do minimalizowania ryzyka poprzez zagwarantowanie w umowach z odbiorcami (branża hutnicza, hydrauliczna, elementy śrubowe) możliwości negocjacji cen oraz w formie tzw. zamówień otwartych, które pozwalają zagwarantować cenę i ilość dostawy, odbiór zaś poszczególnych partii odbywa się sukcesywnie w miarę potrzeb. Grupa w zakresie

w jakim jest to możliwe posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i świadczenia usług kooperacyjnych.

- Ryzyko kursowe – z uwagi na fakt, iż część produkcji Grupy 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 30.06.2015 r. w Grupie FAMUR przedstawia poniższa tabela:

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość przyszłych przepływów pieniężnych wg kursu terminowego	Wartość rynkowa transakcji zabezpieczających na dzień 30.06.2015	Zabezpieczone ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2015	8 328	8 412	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2015	8 205	8 086	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV kwartał 2015	6 272	6 218	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I kwartał 2016	4 623	4 585	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II kwartał 2016	20 931	20 808	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2016	8 911	8 845	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV kwartał 2016	5 121	5 086	Ryzyko walutowe
Razem		54 072	53 637	Ryzyko walutowe

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł; Wycena instrumentów odnoszona jest w wynik finansowy danego okresu (Emitent nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń)

11. Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A.

Rzetelność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wedle naszej najlepszej wiedzy śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy FAMUR za I półrocze 2015 roku 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

Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FAMUR za I półrocze 2015 roku, 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.

Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu

Beata Zawiszowska – Wiceprezes Zarządu

Henryk Sok – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Fryzowicz – Wiceprezes Zarządu

Zdzisław Szypuła – Wiceprezes Zarządu