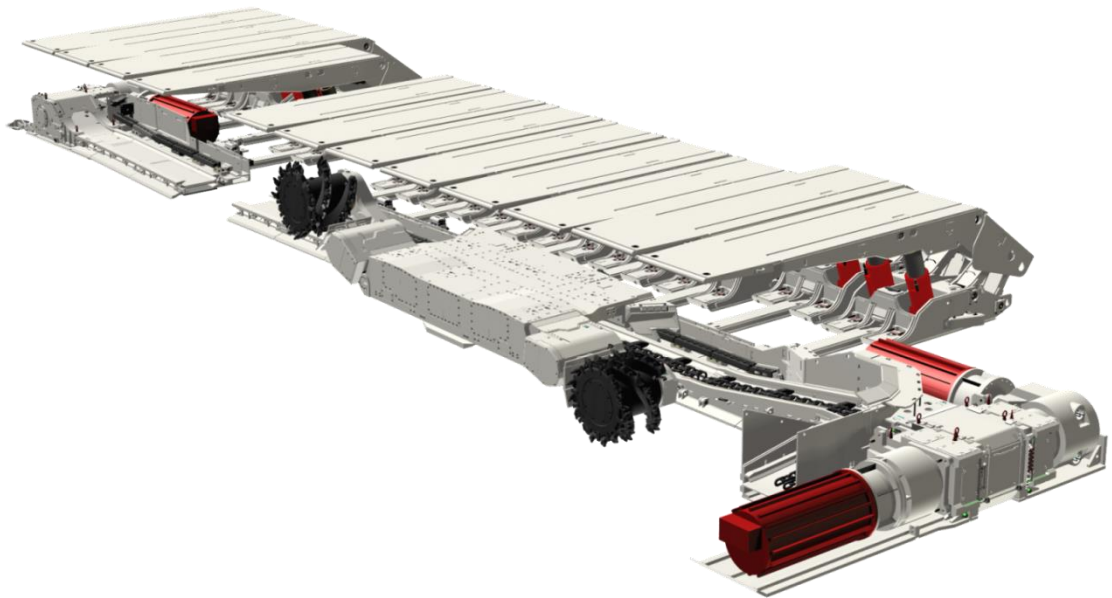


FAMUR

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FAMUR za I półrocze 2013 roku



Katowice, 2013-08-23

– 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.	6
2.	Organizacja i zarządzanie	7
2.1.	Zarząd Famur S.A.	7
2.2.	Rada Nadzorcza Famur S.A.	7
2.3.	Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	8
3.	Zatrudnienie i sytuacja płacowa	8
4.	Sytuacja marketingowa Grupy Kapitałowej Famur	8
5.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Famur	11
6.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Famur	14
7.	Informacje dodatkowe	19
7.1	Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	19
7.2	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	19
7.3	Zobowiązania z tytułu kredytów oraz zobowiązania warunkowe	19
7.4	Postępowania sądowe	22
7.5	Badania i Rozwój	22
7.6	Ochrona środowiska	23
7.7	Informacja o dywidendzie	23
8.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	23
9.	Umowy znaczące	23
10.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	24
11.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki	24
12.	Oświadczenia Zarządu Famur S.A.	25

1. Podstawowe informacje

1.1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”
W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, z wyjątkiem prezentacji świadczeń pracowniczych zgodnie ze zmianami do MSR 19. W wyniku odmiennej prezentacji rezerw pracowniczych nastąpił wzrost wyniku za okres 01.01.2012-30.06.2012 w wysokości netto 627 tys. zł. 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 FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej FAMUR. W sierpniu 2006r. spółka debiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie gdzie notowanych jest 481,5 mln akcji pod skrótem FMF.

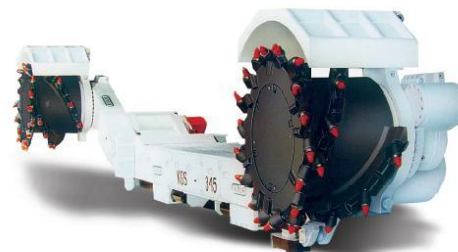
1.3. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy FAMUR

KOMPLEKS ŚCIANOWY

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

KOMBAJN ŚCIANOWY

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



PRZENOŚNIK ZGRZEBŁOWY ŚCIANOWY

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

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. Producenci obudów FAZOS i ZMG GLINIK oferują szeroką ich gamę dla wysokości wyrobiska od 0,46 do 6,0 metrów. Zmechanizowana obudowa ścianowa zazwyczaj zbudowana jest z od 50 do 175 sekcji o szerokości od 1,5-1,75m każda, wytrzymujących nacisk do 1200 ton. Obudowa poruszana jest za pomocą elementów hydrauliki siłowej i współpracuje z kombajnem oraz przenośnikiem.

FAMUR

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. Produkcją hydraulicznych systemów sterowań do obudów zmechanizowanych w Grupie Kapitałowej zajmują się spółki DAMS oraz GEORYT.

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



KOMBAJN CHODNIKOWY



Producentem kombajnów chodnikowych w Grupie Famur jest REMAG, firma z ponad 60-letnią tradycją – lider w segmencie kombajnów chodnikowych na polskim rynku. Grupa Famur konsekwentnie rozwija portfolio oferowanych produktów, dlatego centrum badawczo-rozwojowe Grupy opracowało i wdrożyło do produkcji średniej wielkości kombajn R-2000, został również na bazie zakupionej licencji wdrożony do produkcji kombajn FR250, który posiada możliwość montażu głowic urabiających różnego typu. Kombajny chodnikowe to maszyny samojezdne, w głównej mierze wykorzystywane do przygotowywania wyrobisk oraz drążenia tuneli.

URZĄDZENIA TRANSPORTOWE

Uzupełnieniem oferty są oferowane przez spółkę zależną PIOMA nowoczesne kolejki do transportu górników i sprzętu pod ziemią oraz różnego rodzaju przenośniki do dalszego transportu urobku. 50 letnie doświadczenie w projektowaniu i dostawie pozwala na realizację kompletnych systemów. Dostarczane przez Grupę systemy przenośników taśmowych mogą być wykorzystywane nie tylko w transporcie węgla, ale również innych materiałów sypkich.



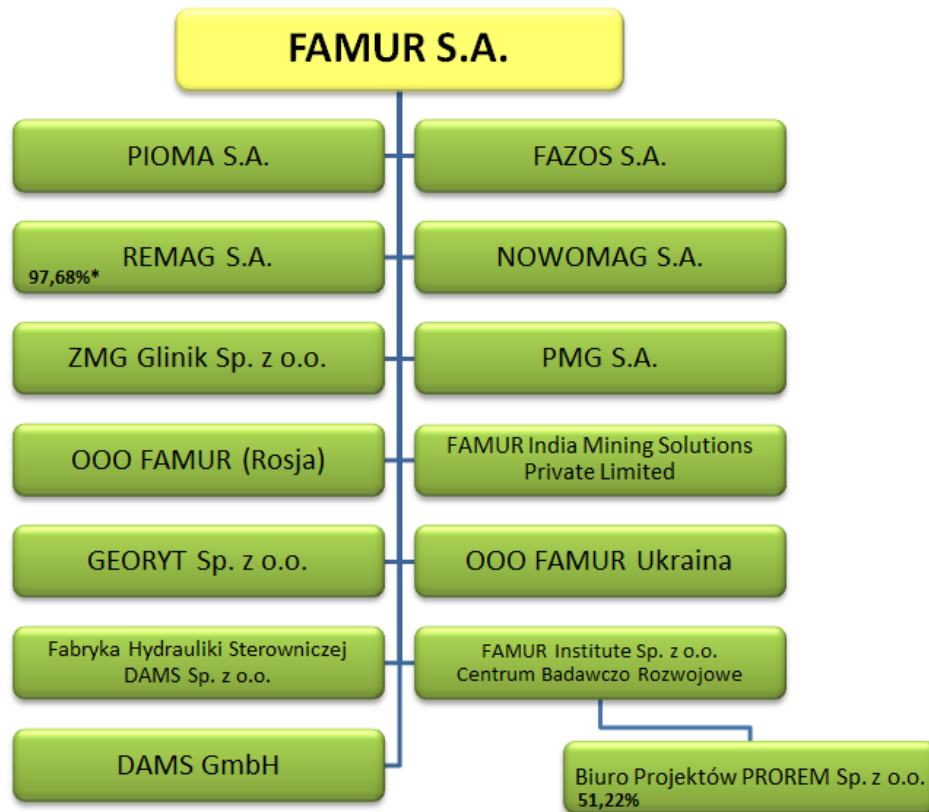
INFRASTRUKTURA POWIERZCHNIOWA ZAKŁADÓW GÓRNICZYCH

Zorganizowana część przedsiębiorstwa Pemug S.A., związana z działalnością projektową, budowlano-montażową i konstrukcyjną w zakresie budowy wież szybowych, zakładów przeróbki węgla oraz Biuro Projektów PROREM Sp. z o.o., które specjalizuje się w projektowaniu najnowocześniejszych kompleksowych linii technologicznych dla zakładów przeróbki węgla pozwalają Grupie Famur w kompleksowy sposób wykonywać zakłady przeróbki węgla. Dla kopalń to dodatkowe efekty ekonomiczne związane z uzyskaniem większej ilości lepszego gatunkowo węgla z urobku, ale również wymierne korzyści dla środowiska naturalnego.

1.4. Skład Grupy Kapitałowej Famur

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

Na dzień 30 czerwca 2013r. Grupa Kapitałowa składała się z Jednostki Dominującej oraz 14 Spółek zależnych.



*Bezpośrednio i pośrednio przez spółki zależne

- 25 czerwca 2013r. FAMUR podpisał umowę objęcia akcji w trybie subskrypcji prywatnej, na mocy której FAMUR S.A. objął w kapitale zakładowym spółki REMAG S.A. z siedzibą w Katowicach 12.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 10,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 120.000.000,00 zł. FAMUR S.A. zobowiązał się do pokrycia wkładem pieniężnym akcji serii B w jednej czwartej tj. w kwocie 30.000.000,00 zł, przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Cena emisyjna jest równa wartości nominalnej i wynosi 10,00 zł za jedną akcję. W dniu 28 czerwca 2013r. FAMUR S.A. dokonał zapłaty kwoty 30.000.000,00 zł. Wpłaty pozostałej części wkładu pieniężnego będą dokonywane w terminach wyznaczonych przez Walne Zgromadzenie REMAG S.A.
- W pierwszym półroczu 2013 roku zawarte zostały umowy zakupu akcji REMAG S.A. w wyniku, których bezpośredni i pośredni udział FAMUR S.A. w kapitale zakładowym REMAG S.A. wzrósł do 97,68%.
- W dniu 20 sierpnia 2013 roku FAMUR S.A. dokonał wpłaty 199.155,10 EUR na konto Famur India Minig Solutions Private Limited w ramach podwyższenia kapitału w tej spółce o 16.500.000 INR (rupii indyjskich), poprzez utworzenie 1.650.000 nowych udziałów o wartości nominalnej po 10 INR każdy.

Spółki wchodzące w skład Grupy FAMUR na dzień 30 czerwca 2013r:

Spółka	Siedziba	Działalność podstawowa	Udział	Data przejęcia kontroli / utworzenia
1 Famur S.A.	Katowice	produkcja kombajnów ścianowych		
2 Nowomag S.A.	Nowy Sącz	produkcja przenośników zgrzeblowych	100%	wrzesień 2003
3 Fazos S.A.	Tarnowskie Góry	produkcja obudów ścianowych	100%	marzec 2005
4 Pioma S.A.	Piotrków Trybunalski	produkcja przenośników, kolejek i maszyn przeładunkowych	100%	grudzień 2005
5 Polskie Maszyny Górnicze S.A.	Katowice	handel zagraniczny	100%	lipiec 2005
6 Famur Institute Sp. z o.o.	Katowice	prace badawczo-rozwojowe	100%	wrzesień 2005
7 OOO Famur	Rosja	działalność serwisowa	100%	lipiec 2002
8 DAMS GmbH	Niemcy	produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	sierpień 2007
9 Fabryka Hydrauliki Sterowniczej DAMS Sp. z o.o.	Katowice	produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	listopad 2007
10 Georyt Sp. z o.o.	Katowice	produkcja układów sterowań	100%	maj 2007
11 REMAG S.A.	Katowice	produkcja kombajnów chodnikowych	*97,68%	styczeń 2011
12 Biuro Projektów PROREM Sp. z o.o.	Katowice	działalność projektowa	*51,22%	kwiecień 2011
13 Famur India Mining Solutions Private Limited	Indie	handel zagraniczny	100%	październik 2011
14 OOO Famur Ukraina	Ukraina	handel zagraniczny	100%	marzec 2012
15 ZMG Glinik Sp. z o.o.	Gorlice	Produkcja obudów ścianowych, przenośników zgrzeblowych i kruszarek	100%	maj 2012

* bezpośrednio i pośrednio przez spółki zależne

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

Spółki nie objęte konsolidacją:

- 1) Famur Institute Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,,
- 2) OOO FAMUR, z siedzibą w Rosji,
- 3) Dams GmbH, spółka na terenie Niemiec,
- 4) Fabryka Hydrauliki Sterowniczej DAMS Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
- 5) Biuro Projektów PROREM Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
- 6) Famur India Mining Solutions Private Limited, z siedzibą w Indiach
- 7) OOO Famur Ukraina, z siedzibą na Ukrainie

1.5. Struktura własnościowa Famur S.A.

Na dzień 30.06.2013r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.815.000 zł i dzielił się na 481.500.000 akcji serii A i B o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2012r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w strukturze
TDJ S.A.	343.226.896	343.226.896	71,28%
Tomasz Domogała	27.366.855	27.366.855	5,68%
ING OFE	30.000.000	30.000.000	6,23%
Pozostali akcjonariusze	80.906.249	80.906.249	16,81%

Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2013r. zgodna z ostatnim Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w strukturze
TDJ S.A.	343.226.896	343.226.896	71,28%
ING OFE	28.000.000	28.000.000	5,82%
Pozostali akcjonariusze	110.273.104	110.273.104	22,90%

W stosunku do końca roku ubiegłego, zgodnie ze stanem z ostatniego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy swoje zaangażowanie w kapitale Emitenta zmniejszył ING OFE z posiadanych 30.000.000 akcji stanowiących 6,23% ogólnej liczby akcji do 28.000.000 akcji stanowiących 5,82% ogólnej liczby akcji.

W dniu 23 maja 2013 roku Zarząd FAMUR S.A. otrzymał zawiadomienie od Pana Tomasza Domogały, będącego członkiem Rady Nadzorczej FAMUR S.A., że na skutek przekazania na rzecz matki - Gabrieli Koronowskiej, na podstawie umowy darowizny 19.260.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach, zmniejszył się poniżej 5% bezpośredni udział Pana Tomasza Domogały w ogólnej liczbie głosów FAMUR S.A. Po dokonaniu zmiany Pan Tomasz Domogała posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie 351.333.751 akcji spółki FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach, które to stanowią 72,96 % kapitału zakładowego tej spółki.

2. Organizacja i zarządzanie

2.1. Zarząd Famur S.A.

Na dzień 01.01.2013r. w skład Zarządu wchodził:

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

Zarząd FAMUR S.A. działał w powyższym, niezmiennym składzie od początku roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.

2.2. Rada Nadzorcza Famur S.A.

Na dzień 01.01.2012r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 26 czerwca 2013r. powołało wyżej wymienione osoby na kolejną wspólną dwuletnią kadencję Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza funkcjonowała w powyższym, niezmiennym składzie od początku roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.

Informacja dotycząca wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została podana w pkt. 19 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FAMUR. Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji z zajmowanego stanowiska. Spółka zawarła z członkami Zarządu umowy o zakazie konkurencji obowiązujące w trakcie okresu zatrudnienia oraz po rozwiązaniu stosunku pracy. W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

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

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

	Liczba akcji na 30.08.2013	%
zarządzający:		
Waldemar Łaski	695.500	0,14%
Beata Zawiszowska	321.000	0,07%
		0,21%
nadzorujący:		
Tomasz Domogała	8.106.855	1,68%
Jacek Domogała	3.098.934	0,64%
		2,32%

W stosunku do stanu z ostatniego skonsolidowanego raportu Grupy FAMUR za I kwartał 2013r. uległ zmianie stan posiadanych akcji jednego z członków organu nadzorującego. W wyniku przekazania przez Pana Tomasza Domogałę na rzecz matki – Gabrieli Koronowskiej, na podstawie umowy darowizny 19.260.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki FAMUR S.A., zmniejszył się poniżej 5% bezpośredni udział Pana Tomasza Domogały w ogólnej liczbie głosów FAMUR S.A.

Ilość akcji w portfelach pozostałych osób zasiadających w organach zarządzających i nadzorujących nie uległa zmianie w stosunku do stanu z ostatniego skonsolidowanego raportu Grupy FAMUR za I kwartał 2013r.

3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

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

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Pracownicy umysłowi	813	702
Pracownicy fizyczni	2 118	1 535
Pracownicy na urloпах wychowawczych	6	7
OGÓŁEM	2 937	2 244

koszty zatrudnienia	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Wynagrodzenia	76 749	62 669
Składki na ubezpieczenie społeczne	13 288	11 671
Inne świadczenia pracownicze	5 905	4 173
RAZEM	95 942	78 513

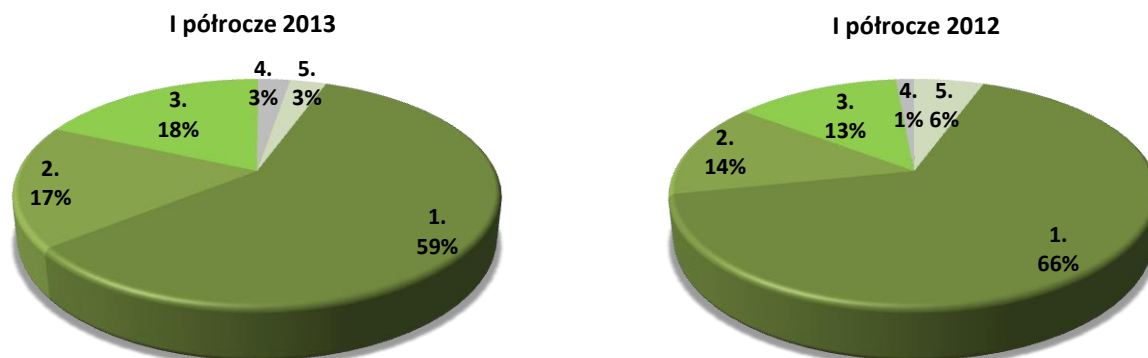
4. Sytuacja marketingowa Grupy Kapitałowej Famur

Głównym produktem Grupy FAMUR są maszyny i urządzenia wchodzące w skład Segmentu kompleksów ścianowych, które związane są z wydobywaniem węgla w technice ścianowej, w tym m.in. kombajny ścianowe, zmechanizowane obudowy ścianowe, przenośniki zgrzeblowe, kruszarki. Ponadto Spółki Grupy FAMUR wytwarzają kombajny chodnikowe, przenośniki taśmowe oraz wyposażenie uzupełniające: kolejki spągowe i podwieszane służące do transportu pracowników i sprzętu. Grupa Kapitałowa Emitenta poprzez zorganizowaną część przedsiębiorstwa PEMUG oraz Biuro Projektów PROREM posiada kompetencje w zakresie projektowania oraz budowy powierzchniowej infrastruktury kopalni oraz zakładów przerobczych węgla.

Przychody ze sprzedaży oraz wyniki poszczególnych segmentów zostały przedstawione na poniższych wykresach oraz w tabeli.

	1.	2.	3.	4.	5.	6.
<i>Działalność kontynuowana</i>	Kompleksy ścienne	Kompleksy chodnikowe	Systemy transportu	Infrastruktura powierzchniowa zakładów górniczych	Pozostałe	Razem
<u>6 miesięcy 2013</u>						
Przychody ze sprzedaży	380 477	113 555	118 679	16 662	18 838	648 210
Zysk brutto na sprzedaży	91 818	63 081	29 103	1 784	- 163	185 623
Zysk na sprzedaży	51 611	51 642	17 963	294	- 163	121 347
<u>6 miesięcy 2012</u>						
Przychody ze sprzedaży	478 542	98 677	95 210	10 355	40 359	723 142
Zysk brutto na sprzedaży	165 006	64 758	21 584	67	-441	250 972
Zysk na sprzedaży	131 789	58 716	15 218	-569	- 441	204 713

Udział segmentu w przychodach



W okresie I półrocza 2013 roku sprzedaż Grupy w segmentach systemów transportu oraz kompleksów chodnikowych wzrosła w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego odpowiednio o 23,5 mln zł i 14,9 mln zł tj. o 24,6% i 15%. Segmenty te zyskały również na znaczeniu w ogóle przychodów Grupy, a ich udział w obrotach wzrósł odpowiednio z 13% i 14% do 18% i 17% przychodów Grupy. Pomimo spadku obrotów w I półroczu 2013r. o 98 mln zł, segment kompleksów ściennych pozostaje najistotniejszą częścią działalności Grupy FAMUR. Obroty segmentu infrastruktury powierzchniowej zakładów górniczych ukształtowały się na poziomie wyższym w porównaniu do roku ubiegłego o 6,3 mln zł i wyniosły 16,7 mln zł. 18,8 mln zł przychodów zostało zrealizowane na pozostałej działalności. Znaczna część obrotów tego segmentu związana jest ze sprzedażą węgla w ramach rozliczenia obligacji wyemitowanych przez KHW S.A. W związku z rozliczeniem się wszystkich posiadanych obligacji KHW S.A. nie należy spodziewać się realizacji przychodów z tytułu obrotu węglem.

Rynek krajowy

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

Katowicki Holding Węglowy. Przetargi te ogłaszane są zarówno na nowe maszyny i wyposażenie oraz na części zamienne lub remonty i modernizacje.

W przypadku kombajnów ścianowych i chodnikowych rynek krajowy przedstawia również pewną cechę charakterystyczną – większość kombajnów jest w Polsce dzierżawiona.

Krajowy sektor górnictwa składa się z następujących podmiotów:

- Kompania Węglowa S.A.
- Katowicki Holding Węglowy S.A.
- Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
- Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.
- Południowy Koncern Węglowy S.A.
- Przedsiębiorstwo Górnicze „Silesia” Sp. z o.o.

Trzy pierwsze Spółki skupiają ponad 85% krajowych kopalń węgla kamiennego i są głównymi odbiorcami na krajowym rynku maszyn górniczych. Wieloletnia obecność spółek Grupy FAMUR w sektorze maszyn górniczych, zdobyte doświadczenie w kontaktach na rynkach zagranicznych, dysponowanie uznanymi produktami oraz charakterystyka rynku krajowego powodują, iż krąg podstawowych odbiorców jest względnie stały. W opinii Spółki nie istnieje uzależnienie od któregośkolwiek z odbiorców maszyn górniczych, jako pojedynczych podmiotów. Jednocześnie można mówić o znaczącej koncentracji sprzedaży do jednego sektora gospodarki jakim jest górnictwo. Wśród odbiorców mających ponad 10% udział w przychodach Grupy w I połowie 2013 roku można wyróżnić: KW S.A., PKW S.A. oraz JSW S.A.

Od początku ubiegłej dekady w branży producentów maszyn górniczych trwał proces konsolidacyjny realizowany przez największe podmioty. Proces ten opierał się przede wszystkim o przejęcia podmiotów w celu stworzenia grup kapitałowych o potencjale produkcyjnym umożliwiającym produkcję wszystkich najważniejszych elementów zmechanizowanego kompleksu ścianowego. Na rynku krajowym procesy konsolidacyjne doprowadziły do ograniczenia liczby drobnych producentów i dostawców niedysponujących odpowiednim zapleczem konstrukcyjnym, nieposiadających własnych rozwiązań technicznych i niemających wystarczającego potencjału finansowego, aby skutecznie pozyskiwać w dłuższym okresie zlecenia.

W ostatnich latach 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. Od 2011 roku Grupa FAMUR dostarczyła na polski rynek 4 kompleksy ścianowe, a w 2013 roku podpisane zostały z Kompanią Węglową umowy, na dostawę kolejnych dwóch kompleksów. Były to pierwsze w historii KW S.A. umowy na dostawę kompleksów ścianowych.

Rynki zagraniczne

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

Sprzedaż eksportowa Grupy wyniosła 20,72% przychodów, a w wartościach nominalnych przekroczyła 134 mln zł. Dynamikę oraz udziały poszczególnych rynków zagranicznych przedstawia poniższa tabela:

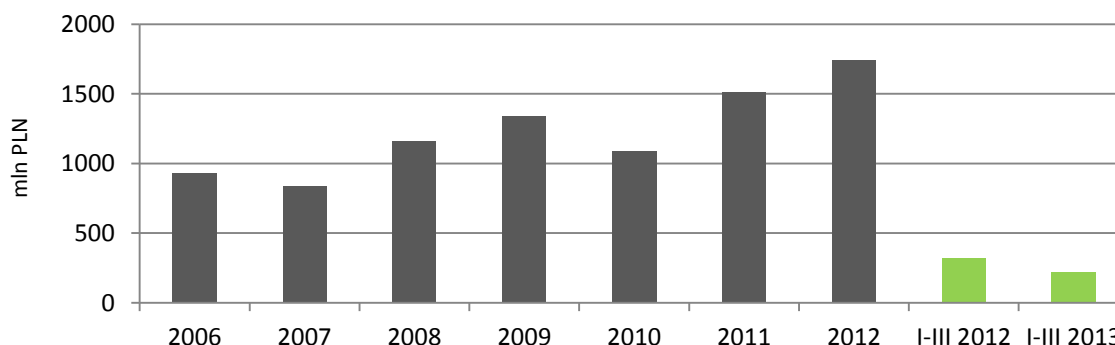
Przychody ze sprzedaży	I półrocze 2013	I półrocze 2012	Dynamika	Udział %
Polska	513 896	625 140	- 17,8%	79,28%
Rosja i WNP	72 081	27 003	166,9%	11,12%
Unia Europejska	21 167	58 499	-63,8%	3,27%
Pozostałe kraje europejskie	167	38	339,8%	0,03%
Pozostałe	40 900	12 462	228,2%	6,31%
RAZEM	648 210	723 142	-10,4%	
Eksport łącznie	134 314	98 002	37,1%	20,72%

Główne działania Grupy Famur na rynkach zagranicznych to utrzymanie i rozwój posiadanych kierunków eksportu w Rosji i na Ukrainie oraz pozyskiwanie nowych rynków zbytu. Konkurencją na tych rynkach stanowi kilka wyspecjalizowanych firm takich jak Joy Mining Machinery będący częścią holdingu JOY GLOBAL, grupa Caterpillar, Inc., grupa Kopex S.A. oraz niemiecki producent kombajnów ścianowych EICKHOFF GmbH.

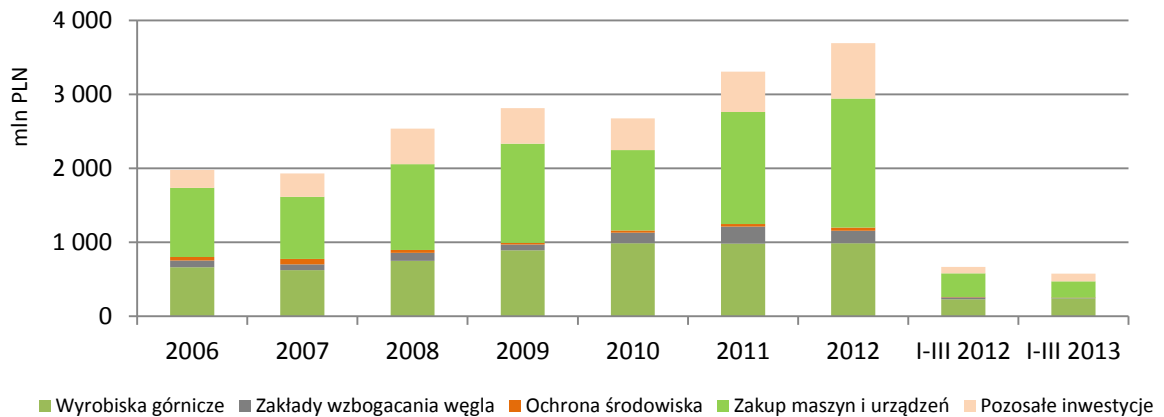
5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Famur

Sprzedaż Spółki FAMUR S.A. oraz całej Grupy w dużej części uzależniona jest od nakładów inwestycyjnych realizowanych w kopalniach, które dotyczą zarówno modernizacji i remontów posiadanego przez nie 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. Wydatki inwestycyjne na zakup maszyn i urządzeń w polskich kopalniach węgla kamiennego w pierwszym kwartale 2013 roku zmniejszyły się w stosunku do nakładów zrealizowanych w tym samym okresie roku ubiegłego. Zauważalny jest również wzrost nakładów na wyrobiska górnicze tj. m.in. roboty przygotowawcze mające na celu uruchomienie nowych frontów wydobywczych, co powinno w przyszłości przełożyć się na zwiększenie nakładów na zakup nowych urządzeń.

Nakłady inwestycyjne na zakup maszyn i urządzeń

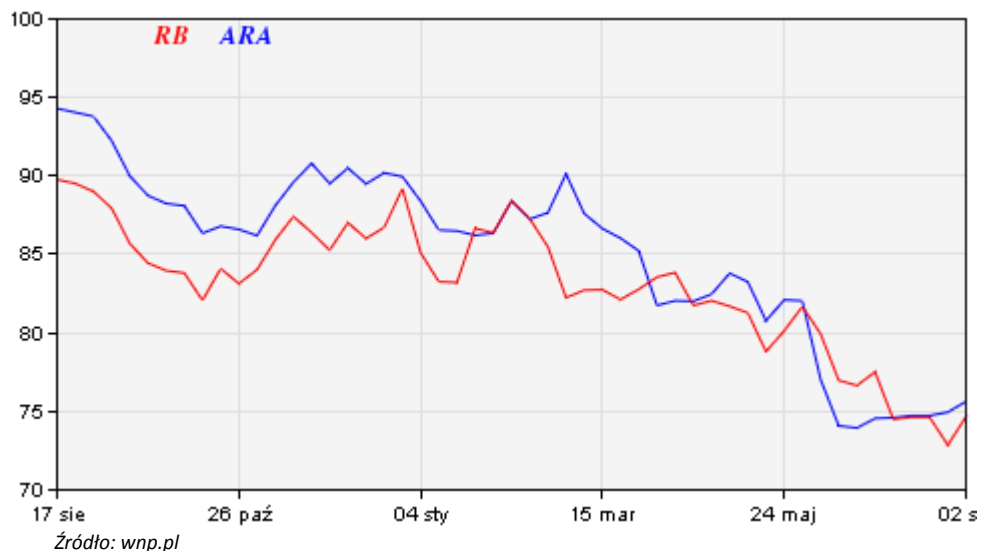


Nakłady inwestycyjne ogółem



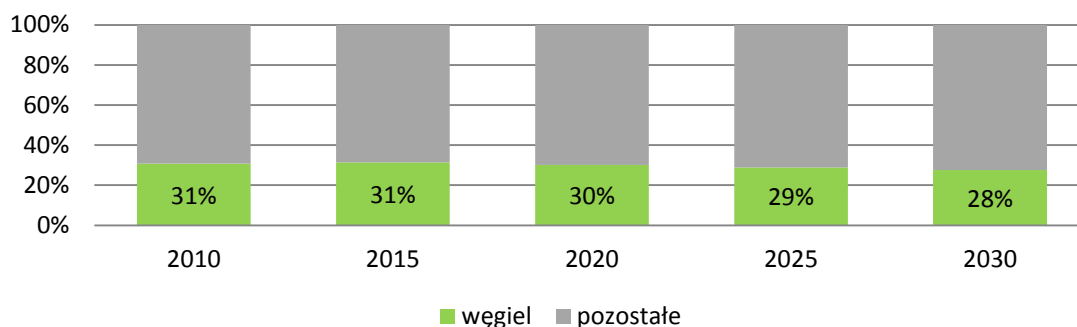
Źródło: Ministerstwo gospodarki. Strategia dla górnictwa węgla kamiennego.

W pierwszej połowie 2013 roku ceny węgla na światowych rynkach spadły do poziomu oscylującego wokół 75 USD/t z poziomu przekraczającego 90 USD/t przed rokiem. Trudna w ostatnich miesiącach sytuacja na globalnym rynku surowców oraz niepewna kondycja światowej gospodarki powodują, że na chwilę obecną brak jest wyraźnych oznak mających wpłynąć na wzrost cen węgla w krótkim terminie. Poniższy wykres przedstawia ceny węgla w USD za tonę w porcie europejskim (ARA) oraz afrykańskim (Richards Bay).

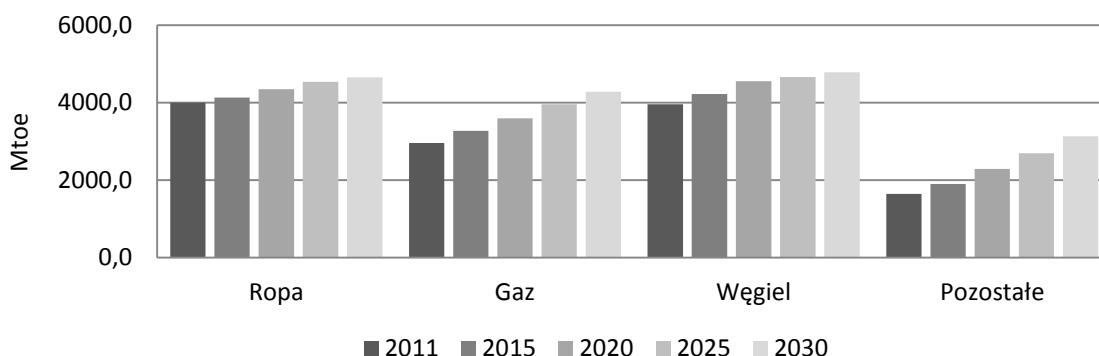


Zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz paliwa na świecie będzie wzrastać w długim okresie. Wzrost ten spowodowany będzie globalnym wzrostem gospodarczym oraz przyrostem naturalnym, który według raportu „BP Energy Outlook 2030 - January 2013” spowoduje wzrost liczby ludności w 2030 roku do 8,3 mld osób tj. o 1,3 mld. Według raportu BP do 2030 roku zapotrzebowanie na energię elektryczną ma wzrosnąć o 49% co stanowić będzie 57% udział w ogólnym wzroście zapotrzebowania na energię. Znaczny udział w tym wzroście przypadnie na sektor wydobycia węgla. Największy wzrost spowodowany będzie przez kraje związane z tzw. *emerging markets* tj. m.in. Chiny i Indie. Wiele krajów, w tym Polska, opiera swoją politykę energetyczną na węglu.

Węgiel jako źródło energii



Źródła produkcji energii

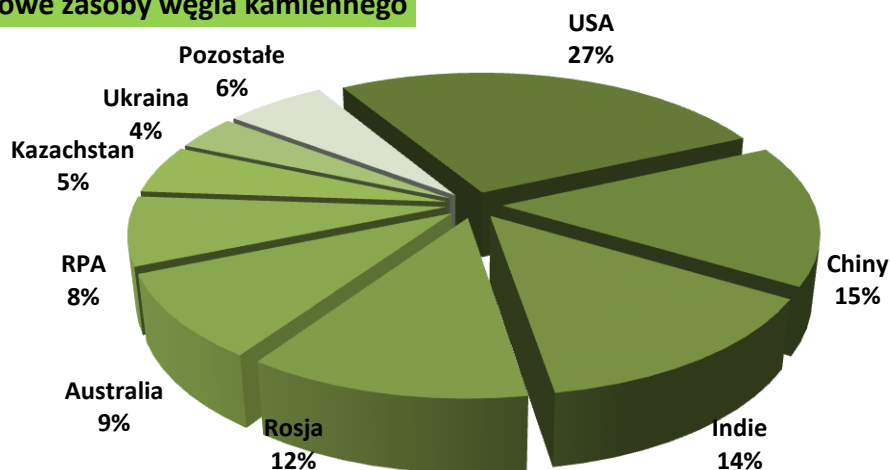


Źródło: BP Energy Outlook 2030: January 2013

Szacuje się, że globalne, potwierdzone zasoby węgla starczyłyby na ponad 118 lat jego eksploatacji, czyli ponad dwukrotnie dłużej niż zasoby ropy naftowej czy gazu ziemnego. Rozwój nowych technologii pozyskiwania energii z węgla pozwolił na podniesienie skuteczności spalania węgla oraz ograniczenie emisji do atmosfery substancji szkodliwych. W 2012 roku konsumpcja węgla rosta najszybciej z pośród konwencjonalnych źródeł energii, a jej wzrost względem 2011 roku wyniósł 2,5%. Węgiel osiągnął najwyższy udział w globalnym zużyciu energii (29,9%) od 1970 roku. Szacunki wskazują, iż jego udział w produkcji energii w roku 2030 powinien kształtować się na podobnym poziomie. Oznacza to, że globalny przyrost zużywanych surowców przełoży się na proporcjonalny wzrost zużywanego węgla. Alternatywne źródła energii oraz energia atomowa nie będą w stanie zaspokoić wzrastającego globalnego popytu na energię. Ponadto kraje posiadające większe zasoby węgla będą zainteresowane pozyskiwaniem energii z tego surowca.

Ograniczoność zasobów węgla oraz innych surowców zmieniła również podejście do ich wydobycia. Tendencje w wydobyciu węgla na świecie zmiernają do jak najdokładniejszej eksploatacji złoża, które umożliwia 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, jakimi są spółki Grupy FAMUR, gdyż maszyny przez nieprodukowane pozwalają eksploatować złoża w sposób najbardziej efektywny. Sukces niskiego kompleksu ścianowego Grupy FAMUR, przeznaczonego do wybierania cienkich pokładów węgla w trudnych warunkach geologicznych sprawia, że spółki Grupy posiadają unikatowe w skali światowej kompetencje w zakresie eksploatacji tego typu pokładów.

Światowe zasoby węgla kamiennego

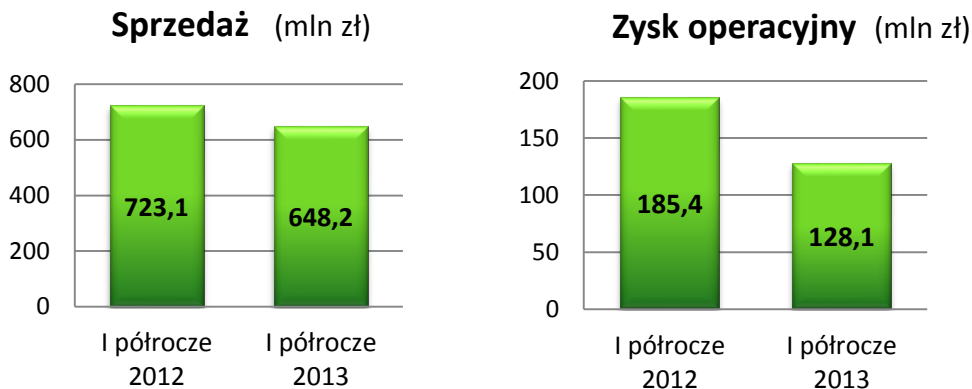


źródło: BP Statistical Review of World Energy January 2013

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Famur

Wybrane skonsolidowane dane finansowe:	I półrocze 2013	I półrocze 2012
	tys. zł	tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży	648 210	723 142
Sprzedaż krajowa	513 896	625 140
% sprzedaży ogółem	79,3%	86,4%
Sprzedaż eksport	134 314	98 002
% sprzedaży ogółem	20,7%	13,6%
Zysk na działalności operacyjnej	128 082	185 411
Zysk netto, w tym:	101 909	140 691
Zysk netto przypadający akcjonariuszom p. dom.	96 972	131 798
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	103 613	168 604
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 66 039	- 123 248
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 93 217	- 23 346
Przepływy pieniężne razem	- 55 644	22 010
Liczba akcji	481 500 000	481 500 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,2014	0,2737
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję zwykłą (zł)	0,2014	0,2737
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	2,1332	1,5440
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (zł)	2,1332	1,5440
Wypłacona dywidenda na 1 akcję	0	0
Suma aktywów	1 574 499	1 519 723
Kapitały własne	1 035 488	782 033
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom p. dom.	1 027 144	743 442
Zobowiązania	353 099	580 680
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe	42 078	205 002

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I połowie 2013 roku wyniosły 648,2 mln zł wykazując 10% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego tj. w wartościach nominalnych o 72,3 mln zł. Spadek sprzedaży krajowej spowodowany jest ograniczeniem nakładów inwestycyjnych kopalń w związku z trudną sytuacją na rynku węgla i planowanym na 2013 rok obniżeniem kosztów. Wzrost sprzedaży został osiągnięty na rynkach zagranicznych, gdzie obroty względem ubiegłego roku wzrosły o 37% tj. o 36,3 mln zł. Na przychody ze sprzedaży za pierwsze 6 miesięcy 2013 roku wpłynęła m.in. realizacja kontraktu na obudowy na rynek rosyjski.



Grupa w I półroczu 2013r. wypracowała zysk operacyjny na poziomie 128,1 mln zł, co stanowiło 19,8% osiągniętych w tym okresie przychodów ze sprzedaży. Zysk na poziomie operacyjnym był niższy o 30,9% od kwoty wypracowanej w analogicznym okresie roku 2012r tj. w wartościach nominalnych o 57,3 mln zł. Na wynik operacyjny wypracowany w ubiegłym roku wpłynęło jednorazowe zdarzenie w postaci rozwiązanych rezerw na świadczenia pracownicze w kwocie ponad 22 mln zł. Na poziom wyniku operacyjnego miały wpływ niższe niż w pierwszej połowie 2012 roku przychody ze sprzedaży. Ponadto wynik operacyjny obciążony został w kwocie ponad 6 mln zł przez skrócenie okresu amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych w postaci prac badawczo rozwojowych z okresu 5 lat do jednego roku. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w I połowie 2013r. wyniósł 97 mln zł. Wypracowany wynik netto jest niższy o 34,8 mln zł tj. o 26% od zysku wypracowanego w I połowie 2012r.

Skonsolidowany bilans i wskaźniki

	30.06.2013	31.12.2012		30.06.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	739 600	765 715	Kapitał własny	1 035 488	929 755
Wartości niematerialne	178 086	184 574	Kapitał zakładowy	4 815	4 815
Rzeczowe aktywa trwałe	485 505	489 277	Kapitał zapasowy	42 143	439 897
Należności długoterminowe	3 509	11 890	Pozostałe kapitały rezerwowe	500 000	-
Inwestycje długoterminowe	24 484	26 250	Zyski zatrzymane	480 186	439 233
Pozostałe aktywa długoterminowe	2 372	3 648			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	43 643	50 076			
Aktywa obrotowe	834 899	797 925	Zobowiązania i rezerwy	539 011	633 885
Zapasy	179 353	175 617	Rezerwy na zobowiązania	185 912	204 405
Należności krótkoterminowe	516 400	413 062	Zobowiązania długoterminowe	57 778	115 478
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 005	19 835	Zobowiązania krótkoterminowe	261 603	276 263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	127 856	183 500	Pozostałe zobowiązania	33 718	37 739
Rozliczenia międzyokresowe	10 285	5 911			
AKTYWA RAZEM	1 574 499	1 563 640	PASYWA RAZEM	1 574 499	1 563 640

Skonsolidowana suma bilansowa ukształtowała się na poziomie 1 574,5 mln zł wykazując wzrost o 10,9 mln zł. Spadek wartości niematerialnych i prawnych spowodowany jest skróceniem okresu amortyzacji prac badawczo-rozwojowych z 5 lat do jednego roku. Zmiana szacunków skutkuje tym, iż w I kwartale roku 2013 wynik spółki został obciążony kosztami jednorazowej amortyzacji w kwocie 5,2 mln zł. Zapasy na dzień 30 czerwca 2013 ukształtowały się na poziomie 179,4 mln zł, z czego 80,2 stanowiła produkcja w toku oraz wyroby gotowe. Wysoki stan zapasów związany jest ze specyfiką działalności. Między innymi spółka FAMUR zobowiązana jest utrzymywać wysokie stany magazynowe związane z obsługą serwisową dzierżawionych kombajnów, gdzie składowane są części zamienne o znacznej wartości oraz z uwagi na krótkie terminy realizacji kontraktów utrzymywane są zapasy standardowych podzespołów, aby móc efektywnie realizować umowy. Wskaźnik rotacji zapasów dla Grupy wzrósł do poziomu 50 dni. Należności krótkoterminowe na dzień 30.06.2013r. wynosiły 516,4 mln zł w tym należności z tytułu dostaw i usług powiększone o należności z tyt. leasingu finansowego osiągnęły poziom 474,9 mln zł. Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw osiągnął wartość 119 dni. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec I półrocza 2013r. osiągnęły poziom 127,9 mln zł.

Po stronie pasywów skonsolidowane kapitały własne Grupy FAMUR przekroczyły poziom 1 035,4 mln zł. Poziom kapitałów na koniec I półrocza 2013 roku osiągnął wartość 65,8% aktywów. Na dzień 30.06.2013 poziom rezerw osiągnął wartość 185,9 mln zł wykazując spadek o 18,5 mln zł. Na poziom rezerw wpłynął spadek rezerw na świadczenia pracownicze w kwocie 12,8 mln zł, spadek rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 2,0 mln zł. Kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe kształtują się na poziomie 42,1 mln zł tj. 4% kapitałów własnych. Znaczący spadek zobowiązań długoterminowych związany jest z dokonaną przez FAMUR w dniu 29 kwietnia 2013r. spłatą kredytu inwestycyjnego w kwocie 58,6 mln zł. Pozostałe do spłaty zobowiązania układowe spółki ZMG Glinik wynoszą 40,5 mln zł, z czego 33,3 mln zł to zobowiązania długoterminowe. Wskaźnik ogólnego zadłużenia oscyluje wokół 22%. Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług osiągnął poziom 55 dni.

Podstawowe wskaźniki:	I półrocze 2013	I półrocze 2012	
Wskaźnik płynności ogólny	3,2	2,1	<i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>
Wskaźnik płynności szybki	2,5	1,6	<i>(aktywa obrotowe – zapasy - RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe</i>
Wskaźnik rotacji należności (dni)	119	106	<i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług oraz leasingu/ przychody ze sprzedaży x liczba dni</i>
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	50	35	<i>średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni</i>
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	55	55	<i>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni</i>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	22%	38%	<i>kapitały obce / aktywa ogółem</i>
Wskaźnik pokrycia odsetek	-	38,6	<i>EBIT / (odsetki otrzymane – odsetki zapłacone)</i>
Wskaźnik rentowności sprzedaży	18,7%	28,3%	<i>zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży</i>
Wskaźnik rentowności netto	15,7%	19,5%	<i>zysk netto / przychody ze sprzedaży</i>

Skonsolidowane przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne na koniec I półrocza 2013r. wyniosły 103,6 mln zł. Z działalności inwestycyjnej Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -66 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy wyniosły -93,2 mln zł. Środki pieniężne na koniec I półrocza 2013r. osiągnęły poziom 127,9 mln zł.

Jednostka dominująca – FAMUR S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe:	I półrocze 2013 tys. zł	I półrocze 2012 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży	371 372	395 041
Sprzedaż krajowa	314 925	328 475
<i>% sprzedaży ogółem</i>	<i>84,8%</i>	<i>83,12%</i>
Sprzedaż eksport	56 447	66 566
<i>% sprzedaży ogółem</i>	<i>15,2%</i>	<i>16,88%</i>
Zysk na działalności operacyjnej	7 818	39 899
Zysk netto	107 485	68 207
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	108 527	142 508
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	3 887	- 96 696
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-130 620	-23 001
Przepływy pieniężne razem	-18 207	22 810
Liczba akcji	481 500 000	481 500 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,2232	0,1417
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję zwykłą (zł)	0,2232	0,1417
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,3773	1,0780
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (zł)	1,3773	1,0780

Wypłacona dywidenda na 1 akcję	0	0
Suma aktywów	1 179 995	1 075 831
Kapitały własne	663 199	519 069
Zobowiązania	409 103	495 139
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe	118 776	238 323

Sprzedaż Famur S.A. w I połowie 2013 roku ukształtowała się na poziomie 371,4 mln zł i spadła w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego o 6% tj. o 23,7 mln zł. Spadek sprzedaży spowodowany jest trudną sytuacją na rynku węgla i wynikającym z niej obniżeniem nakładów inwestycyjnych na zakup maszyn i urządzeń przez polskie spółki wydobywcze. Zysk na działalności operacyjnej w I półroczu 2013r. osiągnął wartość 7,8 mln zł w porównaniu do 39,9 mln zł w I półroczu 2011r. Spadek wyniku operacyjnego związany jest ze zmniejszeniem zrealizowanych przychodów oraz wzrostem kosztów ogólnego zarządu, spowodowanym centralizacją funkcji sprzedażowych w strukturze Emitenta, w wyniku, której FAMUR S.A. odpowiada za sprzedaż wszystkich produktów Grupy Kapitałowej. Ponadto za obniżenie wyniku o ponad 6 mln zł opowiada decyzja o skróceniu okresu amortyzacji prac badawczo-rozwojowych z 5 lat do jednego roku, w wyniku której w I kwartale 2013r. jednorazowo zamortyzowano prace rozwojowe będących w ewidencji księgowej przez okres dłuższy niż rok. Zysk netto w I połowie 2013r. wyniósł 107,5 mln zł i był wyższy o 39,3 mln zł od zysku wypracowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na jego poziom wpłynęły otrzymane od spółek zależnych dywidendy w kwocie 108,4 mln zł w stosunku do 46,9 mln zł w I połowie 2012 roku.

Jednostkowy bilans i wskaźniki

tys. zł	30.06.2013	31.12.2012		30.06.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	719 823	711 030	Kapitał własny	663 199	553 513
Wartości niematerialne	12 044	19 582	Kapitał zakładowy	4 815	4 815
Rzeczowe aktywa trwałe	275 785	288 435	Kapitał zapasowy	42 143	439 897
Należności długoterminowe	13 023	22 453	Pozostałe kapitały rezerwowe	500 000	-
Inwestycje długoterminowe	396 712	356 433	Zyski zatrzymane	116 241	108 802
Pozostałe aktywa długoterminowe	1 125	1 765			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	21 134	22 363			
Aktywa obrotowe	460 173	378 771	Zobowiązania i rezerwy	516 797	536 288
Zapasy	132 736	89 578	Rezerwy na zobowiązania	107 694	118 298
Należności krótkoterminowe	267 067	222 238	Zobowiązania długoterminowe	45 155	100 981
Krótkoterminowe aktywa finansowe	29 630	19 822	Zobowiązania krótkoterminowe	333 455	283 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 115	45 322	Pozostałe zobowiązania	30 494	33 736
Rozliczenia międzyokresowe	3 624	1 810			
AKTYWA RAZEM	1 179 996	1 089 801	PASYWA RAZEM	1 179 996	1 089 801

Wzrost sumy bilansowej w stosunku do końca 2012 roku wyniósł 8,3%. Głównym czynnikiem, który wpłynął na ten wzrost jest zwiększenie inwestycji długoterminowych o 40,3 mln zł związane opłaceniem podwyższenia kapitału w spółce Remag S.A. w wysokości 30 mln zł oraz nabyciem akcji tej spółki. Wartość inwestycji długoterminowych na dzień 30 czerwca 2013r. wyniosła 396,7 mln zł. Poziom zapasów wzrósł w ujęciu nominalnym o 43,2 mln zł w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2012r. Wzrost zapasów głównie spowodowany jest wzrostem poziomu materiałów handlowych oraz wyrobów gotowych. Ogólnie wysoki stan zapasów związany jest ze specyfiką działalności – co zostało omówione przy opisie aktywów Grupy. Wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 54 dni. Należności krótkoterminowe na koniec czerwca 2013r. wzrosły o kwotę 44,8 mln zł, a wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług w I półroczu 2013 osiągnął wartość 110 dni. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec I półroczu 2013r. osiągnęły poziom 27,1 mln zł, wykazując spadek o 18,2 mln zł w stosunku do 31.12.2012r.

Po stronie pasywów kapitały własne Famur S.A. wzrosły o 109,7 mln zł przekraczając poziom 663,1 mln zł. Poziom kapitałów na koniec I półroczu 2013 osiągnął wartość 56,2% aktywów. Kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 118,8 mln zł, co stanowiło 17,9% kapitałów własnych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia oscyluje wokół 35%. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 50,2 mln zł i na dzień 30.06.2013r. osiągnęły wartość 333,5 mln zł. Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług spadł w I półroczu do poziomu 83 dni.

Podstawowe wskaźniki:	I półrocze 2013	I półrocze 2012	
Wskaźnik płynności ogólny	1,4	1,2	<i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>
Wskaźnik płynności szybki	1,0	1,0	<i>(aktywa obrotowe – zapasy - RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe</i>
Wskaźnik rotacji należności (dni)	110	96	<i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług oraz leasingu/ przychody ze sprzedaży x liczba dni</i>
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	54	31	<i>średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni</i>
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	83	65	<i>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni</i>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	34,7%	46,0%	<i>kapitały obce / aktywa ogółem</i>
Wskaźnik pokrycia odsetek	3	5,7	<i>EBIT / (odsetki otrzymane – odsetki zapłacone)</i>
Wskaźnik rentowności sprzedaży	2,2%	17,5%	<i>zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży</i>
Wskaźnik rentowności netto	28,94%	17,27%	<i>zysk netto / przychody ze sprzedaży</i>

Jednostkowe przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy jednostki dominującej na koniec I półrocza 2013r. wyniosły 108,5 mln zł. Z działalności inwestycyjnej spółka wygenerowała przepływy pieniężne w wysokości 3,9 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności finansowej Famur S.A. wyniosły -130,6 mln zł. Środki pieniężne na koniec I półrocza 2013r. osiągnęły poziom 27,2 mln zł.

Przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej Famur

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

W najbliższym okresie nie należy oczekiwać istotnych zmian w strukturze sprzedaży Grupy Famur. Głównym źródłem przychodów pozostanie sprzedaż maszyn i urządzeń dla sektora górniczego. Z początkiem 2013r. zakończony został proces centralizacji sprzedaży Grupy w spółce Famur S.A. Osoby zajmujące się handlem krajowym jak i zagranicznym zatrudnione są obecnie w Famur S.A., który odpowiada za sprzedaż nie tylko kombajnów, ale również pozostałych maszyn i urządzeń produkowanych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej. Jest to kolejna scentralizowana w Grupie funkcja po księgowości, finansach, R&D i serwisie. Kontynuowany jest zatem proces realizacji kompleksowych dostaw przez Famur S.A.

Szacowanie trendów rynkowych na najbliższe lata jest niezwykle trudne. Niepewna sytuacja światowej gospodarki znacząco wpłynęła na wysokość cen surowców, w tym węgla. W związku z osiąganymi niskimi cenami sprzedaży tego surowca, polscy odbiorcy produktów Grupy FAMUR zdecydowali się obniżyć w 2013 roku nakłady na zakup nowych maszyn i urządzeń o około 15% w porównaniu do roku ubiegłego. Spadek zamówień zwiększył konkurencję na rynku i spowodował, że producenci maszyn w staraniach o kolejne zamówienia musieli obniżyć ceny. W następstwie czego w III kwartale należy spodziewać się realizacji niższych marż zysku na sprzedaży. Trudna sytuacja spowodowała, że zagraniczni odbiorcy odkładają w czasie realizację zaplanowanych wcześniej inwestycji, jednak prowadzone negocjacje oraz łączna wartość złożonych ofert pozwala sądzić, że kolejnych kwartałach można spodziewać się realizacji znaczących kontraktów eksportowych. W perspektywie długoterminowej wydaje się, iż wzrost zapotrzebowania na węgiel będzie stabilny, a jego procentowy udział w produkcji energii, na którą popyt będzie wzrastał, 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. Oczekujemy, że Grupa Famur będzie się intensywnie rozwijać, m.in. dzięki wzrostowi rynków zagranicznych oraz obiecującym prognozom rynkowym. W związku z sytuacją polskiego sektora wydobywczego intensyfikujemy nasze działania na rynkach międzynarodowych, których skuteczność będzie wpływać na wyniki przyszłych okresów, dlatego dalszy wzrost Grupy Famur będzie zależał w głównej mierze od sukcesów w działaniach handlowych mających na celu zwiększanie wolumenu sprzedaży eksportowej.

Jednocześnie w dalszym ciągu widzimy obszary wewnątrz organizacji, które będziemy starać się optymalizować by zwiększać naszą efektywność i konkurencyjność. Do wewnętrznych czynników wzrostu można zaliczyć rozpoczęty ponad 2 lata temu proces budowania kadry oraz prowadzone projekty z zakresu R&D, których efekty z sukcesem wdrażane są w produktach Emitenta oraz spółek zależnych.

Wypracowane zarówno w ubiegłym jak i bieżącym wyniki roku korzystnie wpływają na sytuację finansową Emitenta. Zgromadzone środki, możliwość pozyskania finansowania ze źródeł zewnętrznych oraz uprawnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji w okresie do 29 września 2014r. dają możliwość elastycznego działania, pozwalającego na pozyskiwanie finansowania ze zróżnicowanych źródeł, w sytuacji pojawiającego się zapotrzebowania na środki finansowe, niezbędne dla realizacji rozwoju Spółki. Problemy światowych producentów maszyn górniczych oraz obserwowany spadek inwestycji w polskim górnictwie mogą sprzyjać pojawieniu się okazji do przeprowadzenia akwizycji. Emitent poszukuje możliwości akwizycyjnych zarówno na rynku krajowym jak i za granicą.

Upoważnienie Zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2013r. pozwoli na podejmowanie elastycznych decyzji w obliczu zmieniającej się sytuacji na rynku i jednocześnie stanowi alternatywny sposób wykorzystania wolnych środków pieniężnych, znajdujących się w dyspozycji Emitenta. Należy podkreślić, że do rozpoczęcia programu skupu, Zarząd zobowiązany będzie uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie można wykluczyć wypłaty dywidendy lub uruchomienia skupu akcji własnych w przypadku braku realizacji akwizycji.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe będą związane w głównej mierze z odtworzeniem floty dzierżawionych kombajnów chodnikowych oraz ścianowych i nie powinny przekroczyć wartości amortyzacji. Po sfinalizowaniu inwestycji w nowy zakład produkcyjny zlokalizowany w Katowicach Zarząd nie przewiduje w najbliższym czasie znaczących nakładów na podwyższenie mocy produkcyjnych Grupy Kapitałowej.

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 zdedyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji tak, więc nie występuje uzależnienie od jednego lub więcej dostawców. Wzrost skali działalności Grupy FAMUR wykreował możliwości bardziej atrakcyjnych zakupów materiałowych poprzez wykorzystywanie efektu skali.

7.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie pierwszego półrocza 2013 roku miały miejsce transakcje z podmiotami powiązаныmi, które oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi i rutynowymi. Szczegółowa informacja na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi została przedstawiona w pkt. 18 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FAMUR.

7.3 Zobowiązania z tytułu kredytów oraz zobowiązania warunkowe

A) Zestawienie zaciągniętych kredytów

(kredyty inwestycyjne oraz obrotowe przedstawiono wg salda pozostającego do spłaty, natomiast kredyty w rachunku bieżącym wg stanu zadłużenia na koniec I półrocza 2013 roku wraz ze wskazaniem wysokości przyznanego limitu kredytowego).

Nazwa jednostki/Bank	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Stan zadłużenia na		Termin spłaty
			30.06.2013	Oprocentowanie	
FAMUR S.A.					
NORDEA Bank Polska S.A.	25 000	PLN	-	WIBOR 1M+marża	2015-12-31
NORDEA Bank Polska S.A.	82 000	PLN	-	WIBOR 1M+marża	
NORDEA Bank Polska S.A.		EUR	38 252	EURIBOR 1M+marża	
RAZEM	107 000	PLN	38 252		
FAZOS S.A.					
Raiffeisen Bank Polska S.A.	30 000	PLN	-	WIBOR 1M+marża	
NOWOMAG S.A.					
BPH S.A.	13 950	PLN	-	WIBOR 1M+marża	
PIOMA S.A.					
NORDEA Bank Polska S.A.	42 000	PLN	-	WIBOR 1M+marża	
ZMG GLINIK Sp. z o.o.					
NORDEA Bank Polska S.A.	30 000	PLN	-	WIBOR 1M+marża	
Zadłużenie z tytułu pożyczek			3 572		
Wycena bilansowa kredytów			254		
Wartość bilansowa kredytów i pożyczek			42 078		

B) Wykaz udzielonych pożyczek w bieżącym roku obrotowym oraz aktywnych na dzień 30.06.2013r.

W Grupie Famur koszty finansowe optymalizowane są za pomocą pożyczek pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki	Waluta	Kwota zadłużenia	Oprocentowanie
Remag S.A.	Famur S.A.	2011-02-28	2014-02-28	12 500	PLN	12 500	stała stopa %
Remag S.A.	MGT Hiszpania	21-03-2011	31-03-2014	600	EUR	225	EURIBOR1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	11-04-2011	31-07-2013	43 000	PLN	43 000	WIBOR 1M+marża
Dams GMBH	Famur S.A.	06-11-2012	28-02-2014	800	EUR	800	EURIBOR12M+marża
PMG S.A.	ZMG Glinik	04-01-2013	31-03-2013	8 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Pioma S.A.	04-01-2013	29-01-2013	9 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Dams Sp. z o.o.	ZMG Glinik	04-01-2013	31-03-2013	4 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Pioma S.A.	14-01-2013	04-02-2013	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	Pioma S.A.	14-01-2013	04-02-2013	2 200	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	14-01-2013	04-02-2013	13 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	14-01-2013	28-02-2013	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Prorem Sp. z o.o.	Pioma S.A.	18-01-2013	12-02-2013	800	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	18-01-2013	28-02-2013	2 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	25-01-2013	28-02-2013	2 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	31-01-2013	22-02-2013	13 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Nowomag S.A.	08-02-2013	04-03-2013	800	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Famur S.A.	14-02-2013	05-03-2013	300	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Nowomag S.A.	15-02-2013	11-03-2013	1 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	15-02-2013	15-03-2013	4 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	15-02-2013	14-03-2013	13 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	22-02-2013	20-03-2013	2 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	01-03-2013	26-03-2013	3 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Nowomag S.A.	01-03-2013	22-03-2013	800	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Nowomag S.A.	01-03-2013	28-03-2013	1 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	07-03-2013	03-04-2013	17 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	ZMG Glinik	07-03-2013	03-04-2013	3 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Nowomag S.A.	07-03-2013	29-03-2013	1 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża

PMG S.A.	Pioma S.A.	14-03-2013	08-04-2013	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	ZMG Glinik	14-03-2013	08-04-2013	2 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	14-03-2013	08-04-2013	2 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Pioma S.A.	21-03-2013	16-04-2013	6 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Nowomag S.A.	Fazos S.A.	26-03-2013	17-04-2013	10 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Nowomag S.A.	Fazos S.A.	12-04-2013	06-05-2013	3 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Fazos S.A.	26-03-2013	17-04-2013	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	26-03-2013	17-04-2013	33 146	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	28-03-2013	23-04-2013	17 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	ZMG Glinik	05-04-2013	30-04-2013	2 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	ZMG Glinik	12-04-2013	06-05-2013	2 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Pioma S.A.	12-04-2013	06-05-2013	1 200	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	12-04-2013	06-05-2013	13 146	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Fazos S.A.	12-04-2013	06-05-2013	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Pioma S.A.	19-04-2013	13-05-2013	7 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	ZMG Glinik	19-04-2013	13-05-2013	1 800	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	19-04-2013	15-05-2013	17 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	26-04-2013	20-05-2013	23 593	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Pioma S.A.	26-04-2013	20-05-2013	10 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Nowomag S.A.	26-04-2013	31-05-2013	16 000	PLN	14 400	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	26-04-2013	20-05-2013	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	ZMG Glinik	26-04-2013	20-05-2013	2 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	ZMG Glinik	26-04-2013	24-05-2013	2 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Pioma S.A.	26-04-2013	24-05-2013	1 200	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Fazos S.A.	26-04-2013	27-05-2013	13 146	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Fazos S.A.	26-04-2013	27-05-2013	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Nowomag S.A.	Fazos S.A.	26-04-2013	27-05-2013	3 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	10-05-2013	03-06-2013	1 200	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	10-05-2013	03-06-2013	1 800	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Fazos S.A.	10-05-2013	03-06-2013	2 100	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	Pioma S.A.	10-05-2013	31-05-2013	7 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Georyt Sp. z o.o.	ZMG Glinik	10-05-2013	31-05-2013	1 800	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	10-05-2013	04-06-2013	17 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	10-05-2013	07-06-2013	23 593	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	10-05-2013	07-06-2013	5 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
PMG S.A.	ZMG Glinik	10-05-2013	07-06-2013	2 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Pioma S.A.	17-05-2013	07-06-2013	10 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	17-05-2013	13-06-2013	2 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Fazos S.A.	17-05-2013	13-06-2013	30 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	17-05-2013	13-06-2013	1 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	24-05-2013	17-06-2013	38 500	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	24-05-2013	17-06-2013	30 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	24-05-2013	17-06-2013	16 800	PLN	14 800	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Fazos S.A.	24-05-2013	17-06-2013	3 800	PLN	3 800	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Famur Institute	24-05-2013	17-06-2013	1 000	PLN	0	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Pioma S.A.	07-06-2013	05-07-2013	28 500	PLN	28 500	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	ZMG Glinik	07-06-2013	05-07-2013	30 000	PLN	30 000	WIBOR 1M+marża
Famur S.A.	Famur Institute	21-06-2013	18-07-2013	1 000	PLN	1 000	WIBOR 1M+marża
Remag S.A.	Fazos S.A.	21-06-2013	19-07-2013	30 000	PLN	30 000	WIBOR 1M+marża
ZMG Glinik	Famur S.A.	26-06-2013	31-08-2013	21 000	PLN	21 000	WIBOR 1M+marża

C) Należności i zobowiązania warunkowe Grupy FAMUR

Dane skonsolidowane	30.06.2013	31.12.2012
1. Należności warunkowe	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	310 285	352 406
- udzielone gwarancje, w tym:	33 541	16 931
- przetargowe	9 696	9 920
- dobrego wykonania kontraktu	13 370	5 994
- zapłaty	262	-
- pozostałe	10 213	1 017
- poręczenie i weksle na rzecz instytucji finansowych	114 670	152 255
- wykup wierzytelności	96 404	117 750
- zobowiązania układowe do umorzenia	65 670	65 670

7.4 Postępowania sądowe

W dniu 31 grudnia 2009 roku kancelaria prawna reprezentująca Emitenta oraz jego Spółkę zależną FAZOS S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym w Katowicach trzy pozwy przeciwko KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (w tym dwa, w których obok KOPEX S.A. pozwanym została również Fabryka Urządzeń Górniczych TAGOR S.A.) łączna wartość dochodzonych przez FAMUR S.A. i FAZOS S.A. wynosiła 114,3 mln zł, która to kwota przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 26 kwietnia 2012r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok w sprawie powództwa Famur S.A. przeciwko Kopex S.A.. Zasadził na rzecz Emitenta kwotę w wysokości 40.261.950 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 13 listopada 2009r. oraz kwotę 107.217 zł tytułem kosztów postępowania. Famur S.A. dochodził kwoty 40.261.950 zł tytułem kary umownej przewidzianej postanowieniami umowy o współpracy z dnia 11 stycznia 2008 roku. (raport bieżący nr 21/2012)

W dniu 8 listopada 2012r. Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację Kopex S.A. od wyroku z dnia 26 kwietnia 2012 roku, w sprawie z powództwa FAMUR S.A. przeciwko KOPEX S.A. (raport bieżący nr 58/2012)

W dniu 9 listopada 2012r. na rachunek bankowy Emitenta wpłynęła kwota 56.048.047,75 zł, która została przekazana przez Spółkę Kopex S.A. tytułem zapłaty zasądzonej kwoty głównej wraz z odsetkami oraz kosztami procesu. (raport bieżący nr 59/2012)

W dniu 1 marca 2013 roku Spółka Kopex S.A. zgodnie z przysługującym jej prawem wniosła kasację od powyższego wyroku. W związku z tym Emitent podjął decyzję o utrzymaniu utworzonej wcześniej rezerwy na całość otrzymanej kwoty do momentu ostatecznego rozstrzygnięcia w sprawie.

W dniu 29 marca 2013r. Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił powództwo spółki FAZOS S.A. przeciwko KOPEX S.A. oraz TAGOR S.A. o zapłatę 22,2 mln zł tytułem utraconych zysków w związku z brakiem realizacji kontraktu na rzecz odbiorcy chińskiego (raport bieżący nr 22/2013). Zarząd FAZOS S.A. po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem wyroku wniósł apelację względem powyższego wyroku w dniu 6 czerwca 2013r. (raport bieżący nr 22/2013).

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 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 zł). Proces ten decyzją Sądu Okręgowego w Katowicach został zawieszony do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia w sprawie z powództwa FAZOS S.A. przeciwko KOPEX S.A. oraz TAGOR S.A. o zapłatę 22,2 mln zł tytułem utraconych zysków.

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 kompleks ścianowy przeznaczony do wybierania niskich pokładów węgla, unikalny system e-kopalnia pozwalający monitorować on-line pracę maszyn i urządzeń, a także wysokowydajny kombajn chodnikowy klasy średniej R2000, który umożliwia drążenie wyrobisk korytarzowych z dużymi postępami dobowymi.

Centrum Diagnostyczne Grupy Famur, w którym analizowane są dane o pracy kompleksów, pozwoliło znacząco podnieść jakość i poziom świadczonych usług serwisowych.

7.6 Ochrona środowiska

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

7.7 Informacja o dywidendzie

26 czerwca 2013r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o nie wypłacaniu dywidendy z zysku za rok 2012.

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej jest na zadowalającym poziomie. Wszelkie zobowiązania publiczno-prawne oraz względem pracowników są regulowane terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń tj. kolejne raty kapitałowe jak również odsetki płacone w okresach miesięcznych regulowane są na bieżąco. Źródła finansowania działalności są w dużym stopniu zdywersyfikowane i w razie utraty jednego z nich w każdej chwili można zastąpić je innym o porównywalnym poziomie kosztów. Dźwignia finansowa nadal wykorzystywana jest w niskim stopniu, co dodatkowo stanowi czynnik komfortu. Ponadto dzięki zarejestrowaniu w dniu 29 września 2011r. zmiany statutu Famur S.A. Zarząd został uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2.523.491 zł poprzez emisję nowych akcji w okresie 3 lat od momentu rejestracji zmiany statutu. Powyższa zmiana daje możliwość elastycznego działania, pozwalającego na pozyskiwanie finansowania ze zróżnicowanych źródeł w sytuacji pojawiającego się zapotrzebowania na środki finansowe, niezbędne dla realizacji rozwoju Spółki.

9. Umowy znaczące

W I połowie 2013 roku opublikowanych zostało 17 komunikatów o zawarciu znaczących umów. Część z komunikatów dotyczyła szeregu umów spółek Grupy FAMUR z danym kontrahentem, których suma łącznie przekraczała poziom 10% kapitałów własnych FAMUR S.A. (co oznaczało spełnienie kryterium „umowy znaczącej”).

- W dniu 2 stycznia 2013r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Kompanią Węglową S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 30 maja 2012r. do 2 stycznia 2013r. wynosi 91.545.324,72 zł. (raport bieżący 1/2013)
- W dniu 7 stycznia 2013r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 20 grudnia 2012r. do 7 stycznia 2013r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 57.065.774,08 zł. (raport bieżący 2/2013)
- W dniu 28 stycznia 2013r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 7 stycznia 2013r. do 28 stycznia 2013r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 98.327.906,68 zł. (raport bieżący 4/2013)
- W dniu 30 stycznia 2013r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Południowym Koncernem Węglowym S.A., o których Emitent powziął

widomość w okresie od 25 lipca 2012r. do 30 stycznia 2013r. wynosi 74.163.837 zł. (raport bieżący 5/2013)

- W dniu 6 lutego 2013r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Jastrzębską Spółką Węglową S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 20 lipca 2012r. do 6 lutego 2013r. wynosi 89.970.865,06 zł. (raport bieżący 6/2013)
- W dniu 18 lutego 2013r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 28 stycznia 2013r. do 18 lutego 2013r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 94.230.886,62 zł. (raport bieżący 7/2013)
- W dniu 11 marca 2013r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Kompanią Węglową S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 2 stycznia 2013r. do 11 marca 2013r. wynosi 55.628.389,14 zł. (raport bieżący 8/2013)
- W dniu 12 marca 2013r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Jastrzębską Spółką Węglową S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 6 lutego 2013r. do 12 marca 2013r. wynosi 61.096.985 zł. (raport bieżący 9/2013)
- W dniu 28 marca 2013r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 18 lutego 2013r. do 28 marca 2013r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 101.070.640,20 zł. (raport bieżący 10/2013)
- W dniu 15 kwietnia 2013r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 28 marca 2013r. do 15 kwietnia 2013r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 62.062.467,60 zł. (raport bieżący 12/2013)
- W dniu 29 kwietnia 2013r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 15 kwietnia 2013r. do 29 kwietnia 2013r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 86.386.576,99 zł. (raport bieżący 13/2013)
- W dniu 15 maja 2013r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 29 kwietnia 2013r. do 15 maja 2013r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 67.771.381,76 zł. (raport bieżący 15/2013)
- W dniu 28 maja 2013r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 15 maja 2013r. do 28 maja 2013r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 71.526.456,71 zł. (raport bieżący 17/2013)
- W dniu 6 czerwca 2013r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Kompanią Węglową S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 11 marca 2013r. do 6 czerwca 2013r. wynosi 89.339.224,14 zł. (raport bieżący 21/2013)
- W dniu 10 czerwca 2013r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 28 września 2012r. do 10 czerwca 2013r. wynosi 73.612.604,59 zł. (raport bieżący 23/2013)
- W dniu 13 czerwca 2013r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 28 maja 2013r. do 13 czerwca 2013r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 112.852.262,92 zł. (raport bieżący 26/2013)
- W dniu 24 czerwca 2013r. Famur S.A. poinformował, iż Emitent oraz jego podmioty zależne w okresie od 13 czerwca 2013r. do 24 czerwca 2013r. zawarły ze sobą umowy na łączną wartość 71.430.927,62 zł. (raport bieżący 27/2013)

10. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) 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.

11. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki

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

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów

Znaczna część przychodów Grupy FAMUR pochodzi z polskiego sektora górnictwa węgla kamiennego. Z tego też względu są one w sposób istotny uzależnione od bieżącej koniunktury w tej branży.

Ograniczenie zamówień ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na maszyny górnicze na rynkach zagranicznych.

Rola kadry inżyniersko – technicznej

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

Wpływ sytuacji makroekonomicznej

Dla spółki jak i jej grupy kapitałowej duży wpływ na skalę realizowanych obrotów ma sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego w Polsce oraz polityka gospodarcza Rządu. Zapowiedzi częściowej prywatyzacji kopalń przez GPW stanowią pozytywny sygnał dla Grupy FAMUR w średnioterminowej perspektywie. Jednak planowane cięcia nakładów inwestycyjnych w kopalniach związane m.in. z zawirowaniami na światowych rynkach finansowych oraz spadkami cen surowców mają negatywny wpływ na wielkość realizowanych przychodów przez Grupę. Wahania cen surowców oraz duża zmienność kursów walut. Ryzyko polityczne i ekonomiczne niektórych krajów znacznie wzrosło w ostatnim czasie. Dlatego też Emitent oraz jego podmioty zależne będą brały pod uwagę powyższe czynniki ryzyka przy podpisywaniu ewentualnych umów.

Ryzyko kursowe

Z uwagi na fakt, iż część produkcji Grupy FAMUR jest eksportowana, narażona jest ona na ryzyko kursowe. Pomiędzy datą zawarcia kontraktów eksportowych na dostawę określonych maszyn/urządzeń a datą ich realizacji mija zwykle okres od 2 do 5 miesięcy, co jest związane z długością cyklu produkcyjnego (w przypadku większych kontraktów eksportowych okres ten jest nawet dłuższy). Ponieważ jednocześnie podstawowa część kosztów produkcji ponoszona jest w złotych, Grupa FAMUR ponosi ryzyko kursowe związane z działalnością eksportera. Grupa podejmuje działania mające na celu minimalizację tego ryzyka poprzez: zawieranie zabezpieczających walutowych transakcji terminowych (F/X forward) oraz stosowanie w niektórych przypadkach przedpłat na dostawę.

Wycenę instrumentów pochodnych na dzień bilansowy w Grupie FAMUR przedstawia poniższa tabela:

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczanego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość przyszłych przepływów pieniężnych wg. kursu terminowego	Wartość rynkowa transakcji zabezpieczających na dzień 30.06.2013	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2013	66 019	-2 590	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV kwartał 2013	14 201	-425	Ryzyko walutowe
	RAZEM	80 220	-3 015	

12. Oświadczenia Zarządu Famur S.A.

Rzetelność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wedle naszej najlepszej wiedzy skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR za I półrocze 2013 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

Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za I półrocze 2013 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.

Waldemar Łaski
Prezes Zarządu

Beata Zawiszowska
Wiceprezes Zarządu

Ryszard Bednarz
Wiceprezes Zarządu

Ireneusz Tomecki
Wiceprezes Zarządu

Adam Wojciechowski
Wiceprezes Zarządu