

FAMUR

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FAMUR za I półrocze 2014 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	6
1.5.	Struktura własnościowa FAMUR S.A.	8
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	13
6.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej FAMUR	16
7.	Informacje dodatkowe	22
7.1.	Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	22
7.2.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	22
7.3.	Zobowiązania z tytułu kredytów oraz zobowiązania warunkowe	22
7.4.	Postępowania sądowe	23
7.5.	Badania i rozwój	24
7.6.	Ochrona środowiska	24
7.7.	Informacja o dywidendzie	24
7.8.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	25
7.9.	Umowy znaczące	25
8.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	27
9.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki	27
10.	Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A.	29

1. Podstawowe informacje

1.1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim 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 FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach („FAMUR”, „Emitent”) jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej FAMUR. W sierpniu 2006 r. 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.

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.



System wydobywczy do cienkich pokładów węgla FL 12/18

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 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. 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 - 1,75 m każda, wytrzymujących nacisk do 1 200 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.



Zmechanizowana obudowa ścianowa
FAZOS 10/19-2x2340

Kombajn chodnikowy

Kombajny chodnikowe w Grupie FAMUR produkowane są pod marką REMAG – marką z ponad 60-letnią tradycją, liderem w segmencie kombajnów chodnikowych na polskim rynku, który z dniem 1 lipca 2014 r. połączył się ze spółką FAMUR S.A. i stał się jej oddziałem.

Grupa FAMUR konsekwentnie rozwija portfolio oferowanych produktów, dlatego centrum 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. Kombajny chodnikowe to maszyny samojezdne, w głównej mierze wykorzystywane do przygotowywania wyrobisk oraz drążenia tuneli.



Kombajn chodnikowy FR 250

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

FAMUR oferuje szeroki wachlarz robót dołowych polegających na montażu maszyn i urządzeń oraz kompleksową budowę górniczych wyciągów szybowych. Ponadto FAMUR 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.

Poglądowe zestawienie grup produktów i usług świadczonych przez Grupę FAMUR przedstawia poniższy schemat.

Kompleksy ścianowe			
Kombajny ścianowe		Obudowy zmechanizowane	
Z napędem elektrycznym	Z napędem hydraulicznym	Obudowy skrzyżowań	Obudowy ścianowe
Przenośniki zgrzeblowe		Kruszarki	
Ścianowe (AFC)	Podścianowe (BSL)		
Napędy i sterowania			
Przekładnie planetarne	Sterowanie obudowami zmechanizowanymi		
Kompleksy chodnikowe			
Przenośniki zgrzeblowe	Kombajny chodnikowe		
Systemy transportu			
Systemy transportu podziemnego			
Lokomotywy/kolejki podwieszane	Kolejki spagowe	Lokomotywy szynowe	Przenośniki taśmowe
Systemy transportu powierzchniowego			
Naziemne systemy ciągłego transportu materiałów masowych	Systemy załadunku i zarządzania składem materiałów masowych	Szybowe wieże wyciągowe	
e-kopalnia			
Infrastruktura informatyczna	Systemy diagnostyczne	Oprogramowanie OPC	Systemy sterowania
Monitoring wizyjny	Centrum Diagnostyczne		
Usługi dla górnictwa		Wzbogacanie i standaryzacja urobku	

1.4. Skład Grupy Kapitałowej FAMUR

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



* Z dniem 1 lipca 2014 r. FAMUR S.A. połączył się ze spółką REMAG S.A. tym samym REMAG S.A. został wykreślony z KRS.

Stan na 30.06.2014 r. Powyższy schemat zawiera podmioty, w których Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym

- W dniu 6 lutego 2014 r. FAMUR S.A. zawarł umowę przeniesienia własności akcji REMAG S.A. będących w posiadaniu części akcjonariuszy mniejszościowych. Natomiast w dniu 26 lutego 2014 r. FAMUR S.A. podpisał z TDJ S.A. umowę zakupu 1 679 szt. akcji REMAG S.A. stanowiących 0,0092% kapitału zakładowego tej spółki, w wyniku której udział FAMUR S.A. w kapitale zakładowym REMAG S.A. wyniósł 100%.
- W dniu 28 lutego 2014 r. Zarząd FAMUR S.A. podjął uchwałę o uruchomieniu „Programu Integracji Operacyjnej” Grupy FAMUR („Program”). W tym samym dniu Rada Nadzorcza FAMUR S.A. zaakceptowała Program i przyjęła do wdrożenia.

W ramach programu Zarząd FAMUR S.A. zapoczątkował proces łączenia podmiotów Grupy w taki sposób, aby docelowo stanowiły jeden podmiot z wieloma zakładami produkcyjnymi. Cel długoterminowy postawiony przed Programem wynika z realizowanego od lat konse-

kwentnego procesu upraszczania struktury organizacyjnej i ograniczania kosztów ponoszonych przez Grupę. W wyniku uruchomienia Programu Emitent utworzył w ciężar wyników skonsolidowanych pierwszego kwartału 2014 r. rezerwy i odpisy w kwocie 22,3 mln zł. Oszczędności z tytułu wdrożenia tego Programu powinny wynieść ponad 20 mln zł rocznie.

Realizując opisany Program, w dniu 28 lutego 2014 r. Zarząd FAMUR S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia i rozpoczął procedurę połączenia FAMUR S.A. ze swoją spółką zależną REMAG S.A., o czym Emitent poinformował w raportach bieżących nr 10/2014 i 11/2014.

- W dniu 15 kwietnia 2014 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów w spółce Biuro Projektów PROREM Sp. z o.o. Tym samym spółka przestała być spółką zależną FAMUR Institute Sp. z o.o. i nie należy już do Grupy FAMUR.
- W dniu 21 maja 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAMUR S.A. podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na przyjęty i uzgodniony 28 lutego 2014 r. plan połączenia FAMUR S.A. ze spółką REMAG S.A. oraz upoważniło i zobowiązało Zarząd FAMUR S.A. do podjęcia stosownych czynności dotyczących procedury połączenia. Połączenie obu spółek zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 1 lipca 2014 r. (Dzień Połączenia).
- Zarząd FAMUR S.A. w dniu 29 maja 2014 r. powziął informację o podjęciu przez Zgromadzenie Wspólników Zakładu Maszyn Górniczych „GLINIK” Sp. z o. o. oraz Walne Zgromadzenie Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych „FAZOS” S.A., tj. spółek zależnych FAMUR S.A., uchwał w przedmiocie wydania ogólnych zaleceń dotyczących kierunków proponowanej reorganizacji obydwu spółek. Uchwały wspólników stanowią kolejny etap realizacji procedury optymalizacji procesów produkcyjnych w Grupie, zakładających uruchomienie połączenia tychże spółek zależnych Emitenta. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu połączenie spółek zależnych Emitenta nie zostało zarejestrowane.
- Zarząd FAMUR S.A. podjętą w dniu 23 czerwca 2014 r. uchwałą postanowił podjąć działania mające na celu przeprowadzenie połączenia FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach (jako spółki przejmującej) z Fabryką Maszyn Górniczych „PIOMA” S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (jako spółki przejmowanej). 27 czerwca 2014 r. został podany do publicznej wiadomości Plan połączenia obu spółek, natomiast 4 sierpnia 2014 r., tj. po dniu bilansowym, pisemne stanowisko Zarządu FAMUR S.A. dotyczące planowanego połączenia. Szacunkowy termin rejestracji połączenia to druga połowa 2014 r. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu połączenie spółek nie zostało zarejestrowane.
- W dniu 1 lipca 2014 r., czyli po dniu bilansowym kończącym I półrocze 2014 r., Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Emitenta ze spółką zależną REMAG S.A. z siedzibą w Katowicach.

Spółki wchodzące w skład Grupy FAMUR na dzień 30 czerwca 2014 r.

Spółka	Siedziba	Podstawowa działalność	Udział	Przejęcie kontroli/ utworzenie
1 FAMUR S.A.	Katowice	Produkcja kombajnów ścianowych		
2 NFUG „NOWOMAG” S.A.	Nowy Sącz	Produkcja przenośników zgrzeblowych	100%	IX 2003
3 FZOŚ „FAZOS” S.A.	Tarnowskie Góry	Produkcja obudów ścianowych	100%	III 2005
4 FMG „PIOMA” S.A.	Piotrków Trybunalski	Produkcja przenośników, kolejek i maszyn przeładunkowych	100%	XII 2005
5 POLSKIE MASZYN Y GÓRNICZE S.A.	Katowice	Handel zagraniczny	100%	VII 2005
6 FAMUR INSTITUTE SP. Z O.O.	Katowice	Prace badawczo-rozwojowe	100%	IX 2005
7 OOO FAMUR	Rosja	Działalność serwisowa	100%	VII 2002
8 DAMS GMBH	Niemcy	Produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	VIII 2007
9 FAMUR MACHINERY SP. Z O.O. *	Katowice	Produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	XI 2007
10 GEORYT SP. Z O.O.	Katowice	Produkcja układów sterowań	100%	V 2007
11 REMAG S.A.**	Katowice	Produkcja kombajnów chodnikowych	100%	I 2011
12 FAMUR INDIA MINING SOLUTIONS PRIVATE LIMITED	Indie	Handel zagraniczny	100%	X 2011
13 OOO FAMUR UKRAINA	Ukraina	Handel zagraniczny	100%	III 2012
14 ZMG GLINIK SP. Z O.O.	Gorlice	Produkcja obudów ścianowych, przenośników zgrzeblowych i kruszarek	100%	V 2012

15	FAMUR FINANCE GEORYT SP. Z O.O. SKA	Katowice	Działalność holdingów finansowych	100%	IX 2013
16	FAMUR BRAND SP. Z O.O.	Katowice	Zarządzanie własnością intelektualną	100%	IX 2013
17	TOO FAMUR Kazachstan	Kazachstan	Handel zagraniczny	100%	X 2013

* dawniej FABRYKA HYDRAULIKI STEROWNICZEJ DAMS SP. Z O.O.

** 1 lipca 2014 r. zarejestrowane zostało połączenie spółek FAMUR S.A. i REMAG S.A.

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 niekonolidowaniu.

Spółki nieobjęte konsolidacją

- 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 MACHINERY Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (d. Fabryka Hydrauliki Sterowniczej DAMS Sp. z o.o.)

Pozostałe spółki powiązane nieobjęte konsolidacją

- 1) CTG GLINIK z siedzibą w Rosji
- 2) FM CZERNYCH z siedzibą w Rosji

1.5. Struktura własnościowa FAMUR S.A.

Na dzień 30 czerwca 2014 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 31.12.2013 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%
INF OFE	28 000 000	28 000 000	5,82%	5,82%
Pozostali akcjonariusze	110 273 104	110 273 104	22,90%	22,90%
Razem	481 500 000	481 500 000	100,00%	100,00%

Struktura akcjonariatu zgodna z ostatnim Walnym Zgromadzeniem Spółki, które odbyło się w dniu 30.06.2014 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%
INF OFE	47 000 000	47 000 000	9,76%	9,76%
Pozostali akcjonariusze	91 273 104	91 273 104	18,96%	18,96%
Razem	481 500 000	481 500 000	100,00%	100,00%

W stosunku do końca roku ubiegłego, zgodnie ze stanem z ostatniego Walnego Zgromadzenia FAMUR S.A., które odbyło się w dniu 30 czerwca 2014 r., swoje zaangażowanie w kapitale Emitenta zwiększył ING OFE, tj. z posiadanych 28 000 000 akcji stanowiących 5,82% ogólnej liczby akcji do 47 000 000 akcji stanowiących 9,76% ogólnej liczby akcji.

Od przekazania raportu za I kwartał 2014 roku stan posiadania głównego akcjonariusza TDJ Equity I Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

Podmiotem dominującym w stosunku do TDJ Equity I Sp. z o.o. jest TDJ S.A. Ponadto Zarząd Emitenta informuje, iż Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Tomasz Domogała jest podmiotem dominującym w stosunku do TDJ S.A., co powoduje, iż sprawuje on pośrednio kontrolę nad większościowym pakietem akcji FAMUR S.A.

2. Organizacja i zarządzanie

2.1. Zarząd FAMUR S.A.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2013 r.

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

W dniu 14 listopada 2013 r. Rada Nadzorcza FAMUR S.A. podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 1 stycznia 2014 r. z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu: Pana Ryszarda Bednarza, Pana Ireneusza Tomeckiego oraz Pana Adama Wojciechowskiego. Jednocześnie, w dniu 14 listopada 2013 r. Rada Nadzorcza FAMUR S.A. podjęła uchwałę o powołaniu do Zarządu Spółki z dniem 1 stycznia 2014 r. Pana Jacka Osowskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Skład Zarządu na dzień 01.01.2014 r.

Waldemar Łaski	Prezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu
Jacek Osowski	Wiceprezes Zarządu

W dniu 30 czerwca 2014 r. Pan Jacek Osowski złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki FAMUR S.A. ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2014 r.

Skład Zarządu na dzień 30.06.2014 r.

Waldemar Łaski	Prezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu

2.2. Rada Nadzorcza FAMUR S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 r. i 01.01.2014 r.

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

W dniu 30 czerwca 2014 r. Pan Jacek Domogała oraz Pani Irena Marek złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej FAMUR S.A. W związku z tym, w dniu 30 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie FAMUR S.A. powołało na wspólną kadencję w Radzie Nadzorczej Pana Jacka Osowskiego i Pana Wojciecha Gelnera.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2014 r.

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

W dniu 14 lipca 2014 r., tj. po dniu bilansowym, Rada Nadzorcza FAMUR S.A. powołała Pana Czesława Kisiela na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej FAMUR S.A.

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Informacja dotycząca wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została podana w pkt 21 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 0,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

	Liczba posiadanych akcji*	Udział głosów na WZ
Zarządzający		
Waldemar Łaski	695 500	0,14%
Beata Zawiszowska	321 000	0,07%
		0,21%
Nadzorujący		
Tomasz Domogała	8 106 855	1,68%

* Stan na 19.08.2014 r.

Liczba akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących nie uległa zmianie od momentu przekazania informacji w dniu 15 maja 2014 r. w raporcie za I kwartał 2014 r.

3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej FAMUR (z uwzględnieniem wynagrodzeń osób zarządzających). Przeciętne zatrudnienie w grupie spadło w I półroczu 2014 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r. o 18% (nominalnie o blisko 540 osób).

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przeciętne zatrudnienie		
Pracownicy umysłowi	750	813
Pracownicy fizyczni	1 646	2 118
Pracownicy na urloпах wychowawczych	3	6
Ogółem	2 399	2 937

Koszty zatrudnienia		
Wynagrodzenia	54 299	76 749
Składki na ubezpieczenie społeczne	10 604	13 288
Inne świadczenia pracownicze	3 739	5 905
Ogółem	68 643	95 942

Dane w tys. zł

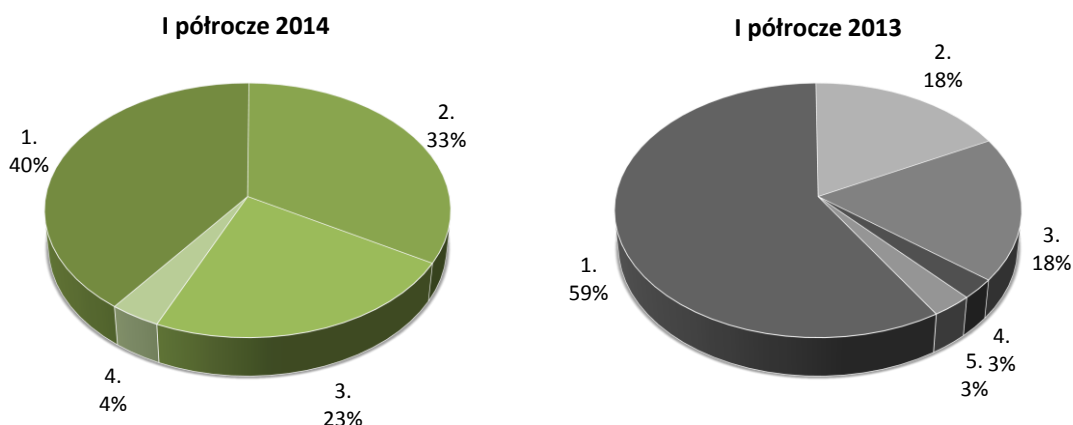
4. Sytuacja marketingowa Grupy Kapitałowej FAMUR

Głównym produktem Grupy FAMUR są maszyny i urządzenia związane z wydobywaniem węgla w technice ścianowej, w tym m.in. kombajny ścianowe, zmechanizowane obudowy ścianowe, przenośniki zgrzeblowe, kruszarki. Ponadto spółki grupy wytwarzają kombajny chodnikowe, przenośniki taśmowe oraz wyposażenie uzupełniające: kolejki spągowe i podwieszane służące do transportu pracowników i sprzętu, kolejki podwieszane, siłowniki hydrauliczne. Przychody ze sprzedaży oraz wynik brutto ze sprzedaży w poszczególnych segmentach zostały przedstawione w poniższej tabeli, natomiast udział segmentów w przychodach ogółem – na wykresach.

	Kompleksy ścianowe	Kompleksy chodnikowe	Systemy transportu	Infrastruktura powierzchniowa zakładów górniczych	Pozostałe	Razem
I półrocze 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
I półrocze 2013						
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

Dane w tys. zł

Udział segmentu w przychodach



1. Kompleksy ścianowe
2. Kompleksy chodnikowe
3. Systemy transportu
4. Infrastruktura powierzchniowa zakładów górniczych
5. Pozostałe

Wykres za I półrocze 2014 r. nie przedstawia udziału działalności pozostałej ze względu na nieznaczny (0,09%) jej udział w przychodach ze sprzedaży ogółem

Systematycznie największy udział w osiągniętych przychodach Grupy FAMUR, pomimo znaczącego spadku przychodów w porównaniu z analogicznym okresem w 2013 r., ma segment kompleksów ścianowych. W okresie I półrocza 2014 r. wygenerował on 40% obrotów w ramach Grupy. Drugim najistotniejszym segmentem jest segment kompleksów chodnikowych, który odpowiada aktualnie za 33% przychodów Grupy (w porównaniu z udziałem na poziomie 18% w I półroczu 2013 r.). Jedyne ten segment osiągnął wyższy wynik brutto na sprzedaży w odniesieniu do I półrocza 2013 r. a przychód ze sprzedaży na zbliżonym poziomie do tego w porównywanym okresie (spadek o jedyne 8,4%).

Przychody ze sprzedaży kompleksów ścianowych w Grupie osiągnęły poziom 124,5 mln zł, czyli o 67,3% mniej niż w roku ubiegłym. Spadek przychodów ze sprzedaży spowodowany jest ograniczaniem wydatków na inwestycje w polskich kopalniach, w szczególności w związku z trudną sytuacją Kompanii Węglowej S.A. oraz przesuwaniem decyzji zakupowych na kluczowych rynkach zagranicznych, w szczególności w Rosji. Wpływ na spadek przychodów miały również przestoje w kopalniach, w tym decyzje o zawieszeniu dzierżaw.

Obroty w ramach segmentu systemów transportowych, na które składa się sprzedaż przenośników taśmowych i kolejek wykazały spadek o 45,9 mln zł, tj. o -38,7% i przekroczyły wartość 72,7 mln zł w okresie sześciu miesięcy 2014 r. Segment infrastruktury powierzchniowej zakładów górniczych odpowiada niezmiennie za ok. 4% przychodów. Pozostała działalność, na którą składa się usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz wsparcie prawne i wsparcie IT wygenerowała poniżej 1% przychodów Grupy. W okresie porównywalnym, na przychody z pozostałej działalności w głównej mierze składają się obroty zrealizowane na sprzedaży węgla w ramach rozliczenia obligacji wyemitowanych przez KHW S.A.

Rynek krajowy

Główną grupę produktów oferowanych na rynku krajowym stanowią poszczególne elementy kompleksu ścianowego. Rynek krajowy charakteryzuje się dużą liczbą przetargów przygotowywanych przez głównych producentów węgla kamiennego – Kompanię Węglową, Jastrzębską Spółkę Węglową oraz Katowicki Holding Węglowy. Przetargi te ogłaszane są zarówno na nowe maszyny i wyposażanie oraz na części zamienne lub remonty i modernizacje.

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.
- Tauron Wydobycie 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. Jednakże trudna sytuacja ekonomiczna Kompanii Węglowej S.A. może przełożyć się na osiągnięte przez Grupę FAMUR wyniki. W przypadku, gdy obecnie prowadzone procesy restrukturyzacyjne w Kompanii Węglowej S.A. nie osiągną zamierzonych efektów, można spodziewać się zmniejszenia wolumenów transakcji pomiędzy Grupą FAMUR a Kompanią Węglową S.A.

W opinii Emitenta 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%-owy udział w przychodach Grupy w I połowie 2014 r. można wyróżnić: Kompanię Węglową, Katowicki Holding Węglowy, Jastrzębską Spółkę Węglową oraz Tauron Wydobycie. Od początku ubiegłej dekady w branży producentów maszyn górniczych trwa proces konsolidacyjny realizowany przez największe podmioty. Proces ten opierał się przede wszystkim o przejęcia podmiotów w celu stworzenia grup kapitałowych o potencjale produkcyjnym umożliwiającym produkcję wszystkich najważniejszych elementów zmechanizowanego kompleksu ścianowego. Na rynku krajowym procesy konsolidacyjne doprowadziły do ograniczenia liczby drobnych producentów i dostawców 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.

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 pojedynczych kontraktów zagranicznych z reguły przewyższa wartość tych zawieranych na krajowym rynku.

Przychody ze sprzedaży eksportowej stanowiły w pierwszym półroczu 2014 r. 10,5% przychodów ze sprzedaży ogółem, a w wartościach nominalnych wyniosły blisko 33 mln zł. Dynamikę oraz udziały poszczególnych rynków zagranicznych przedstawia poniższa tabela.

Przychody ze sprzedaży	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Dynamika	Udział
Polska	280 080	513 896	-45,5%	89,5%
Rosja i WNP	900	72 081	-98,8%	0,3%
Unia Europejska	26 356	21 167	24,5%	8,4%
Pozostałe kraje europejskie	4 066	167	2334,7%	1,3%
Pozostałe (Ameryka, Azja, Afryka, Australia)	1 600	40 900	-96,1%	0,5%
Razem	313 002	648 210	-51,7%	100,0%

Dane w tys. zł

Kraj	280 080	513 896	-45,5%	89,5%
Eksport łącznie	32 922	134 314	-75,5%	10,5%

Dane w tys. zł

Dynamika sprzedaży na poszczególnych 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.

Główne działania Grupy FAMUR na rynkach zagranicznych to utrzymanie i rozwój posiadanych kierunków eksportu w Rosji i na Ukrainie oraz pozyskiwanie nowych rynków zbytu, w tym indonezyjskiego oraz tureckiego, na które Grupa FAMUR w I półroczu 2014 r. i po dniu bilansowym w lipcu 2014 r. podpisała znaczące umowy (więcej w pkt 7.9 niniejszego Sprawozdania).

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.

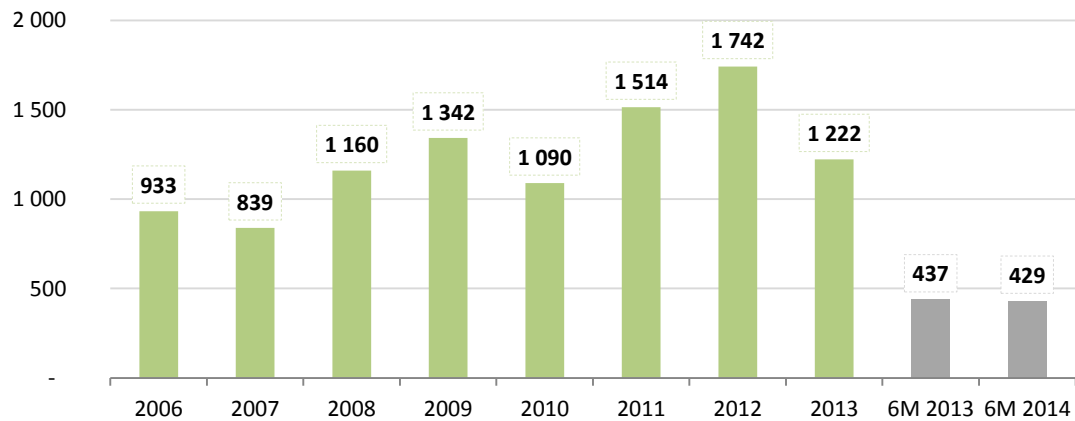
Według danych prezentowanych przez Ministerstwo Gospodarki¹ poniesione nakłady inwestycyjne spółek branży górniczej w okresie styczeń – czerwiec 2014 r. wyniosły 1 276,9 mln zł i były o 19,1 mln zł niższe niż w analogicznym okresie 2013 r. Wydatki inwestycyjne na zakup maszyn i urządzeń w polskich kopalniach węgla kamiennego w pierwszym półroczu 2014 r. zmniejszyły się w stosunku do nakładów zrealizowanych w tym samym okresie roku ubiegłego, tj. były o 7,7 mln zł niższe niż w okresie styczeń – czerwiec 2013 r. i wyniosły 429,0 mln zł. W ramach zakupów maszyn i urządzeń dokonano przede wszystkim zakupów obudów zmechanizowanych i urządzeń transportowych.

W obliczu wzrostu nakładów w pierwszym kwartale 2014 r. vs. 2013 r. w kolejnych trzech miesiącach br. spadły nakłady na wyrobiska górnicze. Na realizację zadań w zakresie wyrobisk górniczych w okresie styczeń – czerwiec 2014 r. poniesiono nakłady niższe o 15,4 mln zł, tj. 589,1 mln zł.

Wskaźnik natężenia inwestycji maszynowych wyniósł 12,58 zł/t i był wyższy o 0,74 zł/t.

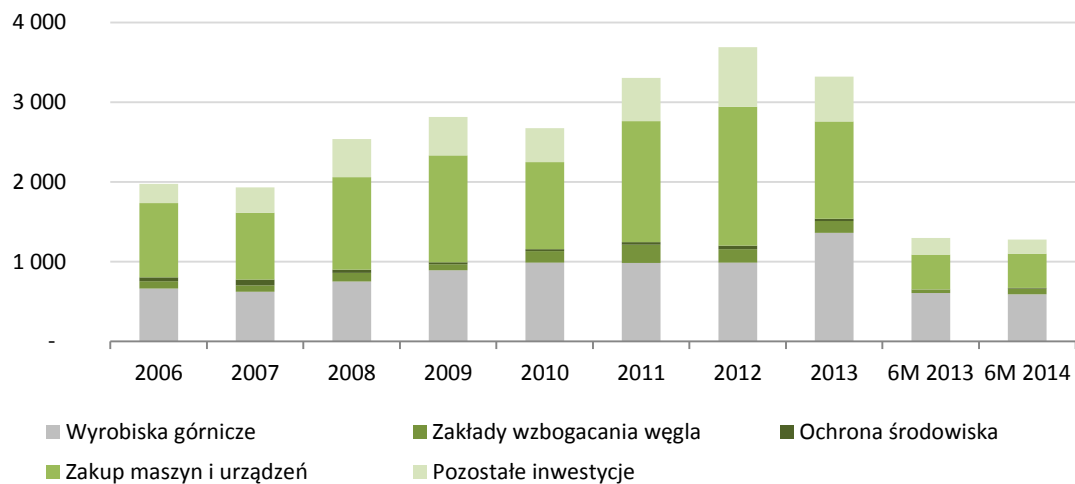
¹ Źródło: Ministerstwo gospodarki. Strategia dla górnictwa węgla kamiennego; <http://www.mg.gov.pl/node/8155>

Nakłady inwestycyjne na zakup maszyn i urządzeń



Źródło: Ministerstwo gospodarki. Strategia dla górnictwa węgla kamiennego; dane w tys. zł

Nakłady inwestycyjne ogółem



Źródło: Ministerstwo gospodarki. Strategia dla górnictwa węgla kamiennego; dane w tys. zł

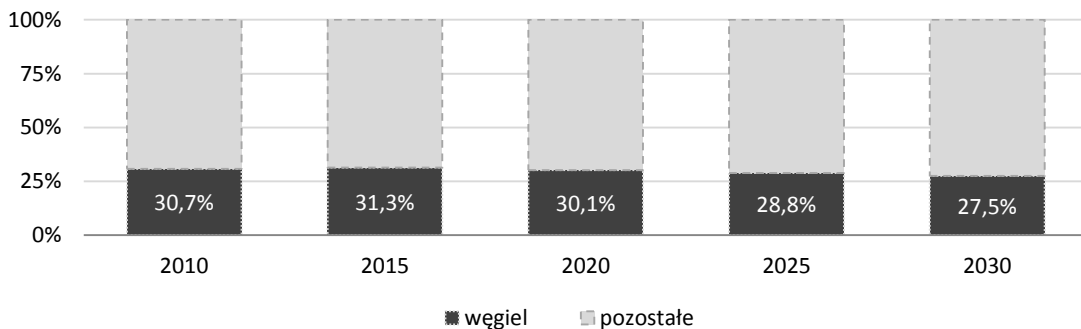
W pierwszej połowie 2014 r. ceny węgla na światowych rynkach spadły do poziomu oscylującego wokół 75 i mniej USD/t z poziomu przekraczającego 85 USD/t przed rokiem. Trudna w ostatnich miesiącach sytuacja na globalnym rynku surowców oraz niepewna kondycja światowej gospodarki powodują, że na chwilę obecną 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 (Amsterdam-Rotterdam-Antwerpia) oraz afrykańskim (Richards Bay, RPA).



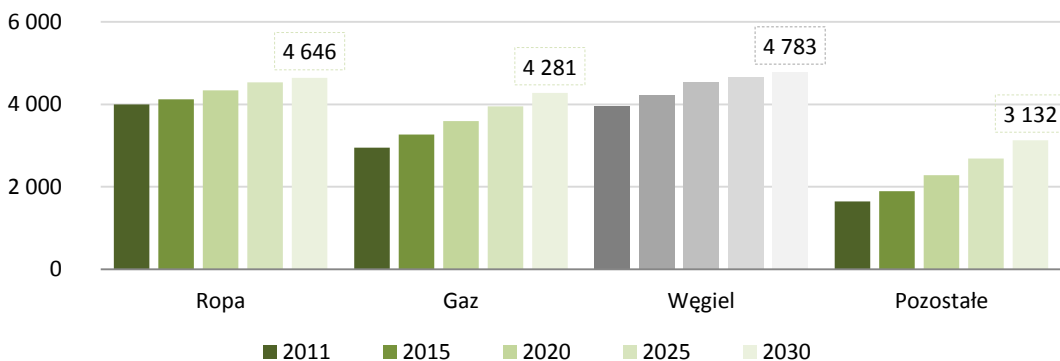
Źródło: http://gornictwo.wnp.pl/notowania/ceny_wegla/

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% udziału w ogólnym wzroście zapotrzebowania na energię. Znaczny udział w tym wzroście przypadnie na sektor wydobywania 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

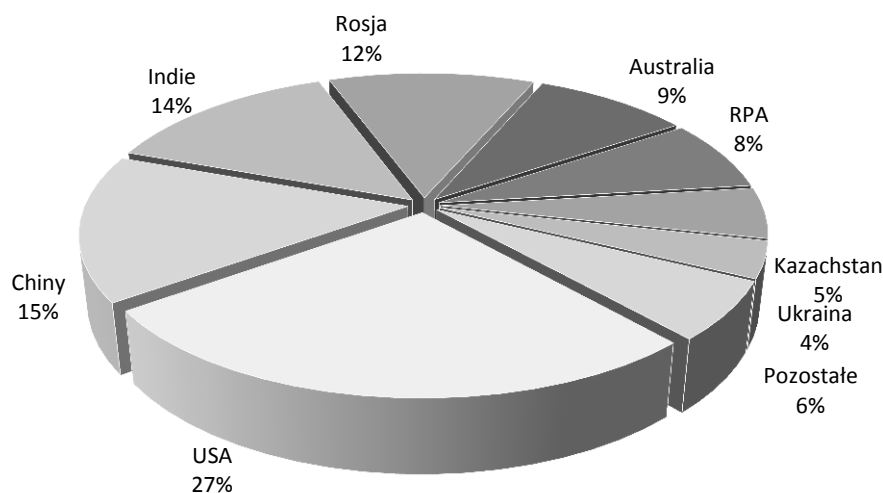


Źródło: BP Energy Outlook 2030: January 2013; Dane w mln ton

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 latach 2010-2011 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 wydobywania. Tendencje w wydobywaniu węgla na świecie zmiernają do jak najdokładniejszej eksploatacji złóż, 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 wydobywania 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 wg krajów



Źródło: BP Statistical Review of World Energy January 2013

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej FAMUR

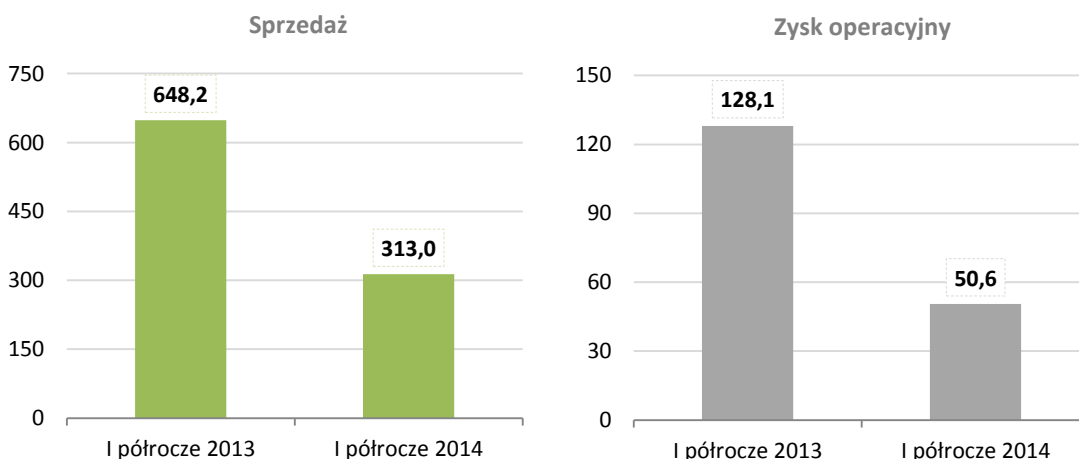
Dane skonsolidowane Grupy FAMUR

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Wybrane skonsolidowane dane finansowe		
Przychody netto ze sprzedaży	313 002	648 210
Sprzedaż krajowa	280 080	513 896
<i>% sprzedaży ogółem</i>	<i>89,5%</i>	<i>79,3%</i>
Sprzedaż eksportowa	32 922	134 314
<i>% sprzedaży ogółem</i>	<i>10,5%</i>	<i>20,7%</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	50 553	128 082
Zysk (strata) netto, w tym:	46 561	101 909
<i>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>46 559</i>	<i>96 972</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	254 897	103 613

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 85 542	- 66 039
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 19 303	- 93 217
Przepływy pieniężne netto razem	150 052	- 55 644
Liczba akcji (szt.)	481 500 000	481 500 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,0967	0,2014
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,0967	0,2014
Wartość księgową na jedną akcję (zł)	1,6325	2,1332
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł)	1,6325	2,1332
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0	0
Suma aktywów	1 455 866	1 574 499
Kapitały własne	786 054	1 035 488
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	786 054	1 027 144
Zobowiązania	562 168	353 099
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe	26 179	42 078

Dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I połowie 2014 r. wyniosły 313 mln zł wykazując 52% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego tj. w wartościach nominalnych o 335,2 mln zł. Spadek sprzedaży krajowej spowodowany jest trudną sytuacją na rynku węgla – obniżaniem kosztów kopalń poprzez ograniczenia nakładów inwestycyjnych i przestoje powodujące zawieszenia dzierżaw. Duży udział w kształtowaniu się przychodów Grupy poza dzierżawami miała sprzedaż części zamiennych, niewielki natomiast – sprzedaż nowego kompletnego sprzętu.



Dane w mln zł

Grupa w I półroczu 2014 r. wypracowała zysk operacyjny na poziomie 50,5 mln zł, co stanowiło 16,2% osiągniętych w tym okresie przychodów ze sprzedaży. Zysk na poziomie operacyjnym był niższy o 60,5% od wypracowanego w analogicznym okresie roku 2013 r., tj. w wartościach nominalnych o 77,5 mln zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej w I połowie 2014 r. było ujemne i wyniosło -21,3 mln zł. Poza niższymi przychodami ze sprzedaży, na wynik na działalności operacyjnej istotny wpływ miały utworzone odpisy aktualizujące w wysokości 9,3 mln zł, głównie zapasów oraz utworzone rezerwy, w tym dotyczące kosztów napraw gwarancyjnych i reklamacji oraz związane z uruchomionym Programem Integracji Operacyjnej, na którego realizację utworzono w I kwartale 2014 r. rezerwę w wysokości 22,3 mln zł. Saldo pozostałej działalności operacyjnej nieznacznie negatywnie wpłynęło na wyniki drugiego kwartału 2014 r. w kwocie -1,1 mln zł. Do głównych pozycji wchodzących w skład pozostałych przychodów operacyjnych (których wartość w drugim kwartale 2014 r. wyniosła 11,2 mln zł) należy zaliczyć rozwiązanie rezerw na naprawy gwarancyjne, kary oraz grzywny w kwocie 4,1 mln zł oraz rozwiązanie rezerw z odprawami dla pracowników z Hiszpanii w kwocie 1,7 mln zł. Ponadto Grupa FAMUR otrzymała ponad 2,8 mln zł z tytułu złomowania części majątku trwałego. Głównym składnikiem pozostałych kosztów operacyjnych poniesionych przez Grupę w drugim kwartale 2014 r. było utworzenie odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe w kwocie 7,3 mln zł. Na wspomnianą kwotę odpisów

składało się 1,8 mln zł utworzonych odpisów aktualizujących zapasy, 1,7 mln zł odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe oraz utworzenie odpisów aktualizujących należności w kwocie 3,8 mln zł.

Głównymi czynnikami, które wpłynęły na ujemny wynik Grupy z działalności finansowej były: utworzenie odpisu na aktywa finansowe w kwocie 2,1 mln zł oraz odwrócenie dyskonta wynikającego ze spłaty układu ZMG Glinik. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w I połowie 2014 r. wyniósł 46,6 mln zł i był niższy o 52% od wyniku osiągniętego w I półroczu 2013 r.

Skonsolidowany bilans i wskaźniki

	30.06.2014	30.06.2013		30.06.2014	30.06.2013
Aktywa trwałe	694 186	739 600	Kapitał własny	786 054	1 035 488
Wartości niematerialne	180 128	178 086	Kapitał zakładowy	4 815	4 815
Rzeczowe aktywa trwałe	431 748	487 505	Kapitał zapasowy	181 663	42 143
Należności długoterminowe	448	3 509	Pozostałe kapitały rezerwowe	95 540	500 000
Inwestycje długoterminowe	21 611	24 484	Zyski zatrzymane	504 036	480 186
Pozostałe aktywa długoterminowe	964	2 372	Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	786 054	1 027 144
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	59 287	43 643	Kapitały mniejszości	-	8 343
Aktywa obrotowe	761 680	834 899	Zobowiązania i rezerwy	669 812	539 011
Zapasy	129 761	179 353	Rezerwy na zobowiązania	107 645	185 912
Należności krótkoterminowe	217 661	516 400	Zobowiązania długoterminowe	13 157	57 778
Krótkoterminowe aktywa finansowe	32 325	1 005	Zobowiązania krótkoterminowe	521 419	261 603
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	353 626	127 856	- w tym inne zobow. krótkoterminowe*	410 323	17 722
Rozliczenia międzyokresowe	8 648	10 285	Pozostałe zobowiązania	27 592	33 718
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19 659	-			
Aktywa razem	1 455 866	1 574 499	Pasywa razem	1 455 866	1 574 499

Dane w tys. zł

* inne zobowiązania krótkoterminowe zawierają zobowiązanie FAMUR S.A. z tytułu wypłaty dywidendy w wysokości 404,46 mln zł zatwierdzonej podczas ZWZ FAMUR S.A. w dniu 30.06.2014 r.

Skonsolidowana suma bilansowa ukształtowała się na poziomie 1 455,9 mln zł wykazując spadek o 8%, co w wartościach nominalnych odpowiada 118,6 mln zł. Wartość aktywów trwałych ogółem na koniec I półrocza 2014 r. nie uległa znaczącej zmianie w stosunku do końca I półrocza 2013 r., bo spadła o jedyne 6%. Istotną natomiast w wartościach bezwzględnych zmianę odnotowano na pozycji rzeczowych aktywów trwałych (spadek o 55,8 mln zł, co odpowiada zmianie o -11%) oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (wzrost o 15,6 mln zł, tj. o 36%).

Stan zapasów w Grupie FAMUR na dzień 30 czerwca 2014 r. ukształtował się na poziomie 129,8 mln zł, z czego połowę stanowiły materiały, a trzecią część półprodukty i produkty w toku, i był niższy o 28% od stanu na 30 czerwca 2013 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 oraz z uwagi na krótkie terminy realizacji kontraktów utrzymywane są zapasy standardowych podzespołów, aby móc efektywnie realizować umowy.

Należności krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiły 217,7 mln zł, w tym należności z tytułu dostaw i usług osiągnęły poziom 205,9 mln zł (spadek o 56,6%). Grupa FAMUR na koniec I półrocza 2014 r. dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 353,6 mln zł (wzrost o 177%).

Po stronie pasywów skonsolidowane kapitały własne Grupy FAMUR osiągnęły poziom 786,1 mln zł. Poziom kapitałów własnych na koniec I półrocza 2014 r. osiągnął wartość 54% aktywów ogółem. Na dzień 30 czerwca 2014 r. poziom rezerw w Grupie osiągnął wartość 107,6 mln zł wykazując spadek o 42%, a w wartościach nominalnych o 78,3 mln zł.

Na spadek poziomu rezerw w I półroczu 2014 r. wpłynął w zdecydowanym stopniu spadek pozostałych rezerw, ze 100,5 mln zł do 32,7 mln zł. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 8,9 mln zł. Natomiast w strukturze rezerw ogółem, największy udział mają rezerwy na świadczenia pracownicze w łącznej kwocie 48,2 mln zł.

Skonsolidowane kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe w Grupie kształtują się na poziomie 26,2 mln zł, tj. 3,3% kapitałów własnych. Znaczący wzrost zobowiązań krótkoterminowych związany jest z decyzją o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 404 460 000,00 zł podjętą przez ZWZ FAMUR S.A. 30 czerwca 2014 r. Wypłata środków przeznaczonych na dywidendę nastąpiła po dniu bilansowym 25 lipca 2014 r. (więcej w pkt 7.7 Informacja o dywidendzie). Dla zachowania porównywalności danych, wybrane wskaźniki w tabeli poniżej przedstawiono bez uwzględnienia zobowiązania z tytułu dywidendy.

Podstawowe wskaźniki – Grupa FAMUR

	I półrocze 2014	I półrocze 2013	
Grupa FAMUR			
Wskaźnik płynności ogólny*	6,5	3,2	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki*	5,3	2,5	(aktywa obrotowe – zapasy - RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	171	119	średni stan należności z tytułu dostaw i usług oraz leasingu/ przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	79	49	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	63	54	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia*	11%	22%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik rentowności sprzedaży	22,9%	18,7%	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	14,9%	15,7%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

* Wskaźniki przedstawione bez uwzględnienia zobowiązania z tytułu dywidendy

Skonsolidowane przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne Grupy FAMUR na koniec I półrocza 2014 r. wyniosły 254,9 mln zł i były blisko 2,5-krotnie większe niż w I półroczu 2013 r. Z działalności inwestycyjnej Grupa podobnie jak w I półroczu 2013 r. wygenerowała ujemne przepływy pieniężne, tym razem w wysokości -85,5 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy wyniosły -19,3 mln zł wobec -93,2 mln zł w analogicznym okresie minionego roku. Środki pieniężne na koniec I półrocza 2014 r. osiągnęły poziom 353,6 mln zł.

Dane jednostkowe FAMUR S.A. (jednostka dominująca)

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Wybrane jednostkowe dane finansowe		
Przychody netto ze sprzedaży	183 112	371 372
Sprzedaż krajowa	172 778	314 925
% sprzedaży ogółem	94,4%	84,8%
Sprzedaż eksportowa	10 334	56 447
% sprzedaży ogółem	5,6%	15,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-33 307	7 818
Zysk (strata) netto	9 007	107 485
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 520	108 527
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 558	3 887
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 951	-130 620
Przepływy pieniężne netto razem	62 029	-18 207
Liczba akcji (szt.)	481 500 000	481 500 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,0187	0,2232
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,0187	0,2232
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	0,6231	1,3773
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł)	0,6231	1,3773
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0	0
Suma aktywów	1 163 803	1 179 995
Kapitały własne	300 005	663 199
Zobowiązania	815 525	409 103
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe	259 241	118 776

Dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Sprzedaż FAMUR S.A. w I połowie 2014 r. ukształtowała się na poziomie 183,1 mln zł i istotnie spadła w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym, bo o ponad połowę, tj. o 188,3 mln zł. Podobnie jak w przypadku Grupy FAMUR, tak i w spółce dominującej spadek sprzedaży spowodowany był negatywną sytuacją na krajowym rynku węgla i wynikającym z niej obniżeniem nakładów inwestycyjnych na zakup maszyn i urządzeń górniczych przez spółki wydobywcze.

FAMUR S.A. w I półroczu 2014 r. poniósł znaczną stratę na działalności operacyjnej w wysokości -33,3 mln zł, w porównaniu z zyskiem operacyjnym o wartości 7,8 mln zł w I półroczu 2013 r. Spadek wyniku operacyjnego związany jest ze zmniejszeniem zrealizowanych przychodów oraz wzrostem o 52% kosztów ogólnego zarządu, spowodowanym centralizacją funkcji sprzedażowych w strukturze Emitenta. W jej wyniku FAMUR S.A. odpowiada za sprzedaż wszystkich produktów Grupy Kapitałowej.

Ponadto za obniżenie wyniku netto ze 107,5 mln zł do 9,0 mln zł odpowiadają niższe przychody finansowe generowane w spółce FAMUR S.A. Na wysokość zysku netto wpłynęły zarachowane dywidendy od spółek zależnych.

Jednostkowy bilans i wskaźniki

	30.06.2014	30.06.2013		30.06.2014	30.06.2013
Aktywa trwałe	902 321	719 823	Kapitał własny	300 005	663 199
Wartości niematerialne	13 972	12 044	Kapitał zakładowy	4 815	4 815
Rzeczowe aktywa trwałe	245 337	275 785	Kapitał zapasowy	181 663	42 143
Należności długoterminowe	23	13 023	Pozostałe kapitały rezerwowe	95 540	500 000
Inwestycje długoterminowe	619 124	396 712	Zyski zatrzymane	17 987	116 241
Pozostałe aktywa długoterminowe	632	1 125			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	23 233	21 134			
Aktywa obrotowe	261 483	460 173	Zobowiązania i rezerwy	863 799	516 797
Zapasy	57 793	132 736	Rezerwy na zobowiązania	48 274	107 694
Należności krótkoterminowe	108 418	267 067	Zobowiązania długoterminowe	12 993	45 155
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6	29 630	Zobowiązania krótkoterminowe	776 618	333 455
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	92 797	27 115	- w tym inne zobow. krótkoterminowe*	405 416	4 927
Rozliczenia międzyokresowe	2 468	3 624	Pozostałe zobowiązania	25 913	30 494
Aktywa razem	1 163 803	1 179 996	Pasywa razem	1 163 803	1 179 996

Dane w tys. zł

* inne zobowiązania krótkoterminowe zawierają zobowiązanie FAMUR S.A. z tytułu wypłaty dywidendy w wysokości 404,46 mln zł zatwierdzonej podczas ZWZ FAMUR S.A. w dniu 30.06.2014 r.

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek jednostki dominującej na koniec czerwca 2014 r. wyniosło 259,2 mln zł z czego większość stanowiły pożyczki wewnątrzgrupowe, a wartość środków pieniężnych osiągnęła poziom 92,8 mln zł, co oznacza wzrost o 242%.

Na koniec I półroczu 2014 r. nastąpił nieznaczny spadek o 1,4% sumy bilansowej w stosunku do końca I półroczu 2013 r. Największy udział w strukturze aktywów ogółem miały inwestycje długoterminowe, ich wartość na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosła 619,1 mln zł.

Poziom zapasów w FAMUR S.A. zmniejszył się w ujęciu nominalnym o 74,9 mln zł w stosunku do stanu z dnia 30 czerwca 2013 r. Należności krótkoterminowe na koniec czerwca 2014 r. zmalały o kwotę 158,6 mln zł. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec I półroczu 2014 r. osiągnęły poziom 92,8 mln zł, wykazując wzrost o 65,7 mln zł w stosunku do 30 czerwca 2013 r.

Po stronie pasywów kapitały własne FAMUR S.A. zmalały o 363,2 mln zł w porównaniu z 30 czerwca 2013 r. Poziom kapitałów na koniec I półroczu 2014 r. osiągnął wartość 25,8% aktywów ogółem. Powodem zmniejszenia kapitałów własnych FAMUR S.A. było zdjęcie z pozycji „Pozostałe kapitały rezerwowe” kwoty dywidendy w wysokości 404,46 mln zł.

Kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 259,2 mln zł, co stanowiło 86,4% kapitałów własnych. Wskaźniki FAMUR S.A. – podobnie jak w przypadku wskaźników Grupy – dla zachowania porównywalności danych zostały przedstawione bez uwzględnienia jednorazowego wydarzenia, jakim było zobowiązanie z tytułu dywidendy.

	I półrocze 2014	I półrocze 2013	
FAMUR S.A.			
Wskaźnik płynności ogólny*	0,7	1,4	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki*	0,5	1,0	(aktywa obrotowe – zapasy - RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	193	109	średni stan należności z tytułu dostaw i usług oraz leasingu/ przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	59	54	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	191	83	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszt wytworzenia x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia*	35%	35%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik rentowności sprzedaży	-16,0%	2,2%	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	4,9%	28,9%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

* Wskaźniki przedstawione bez uwzględnienia zobowiązania z tytułu dywidendy

Jednostkowe przepływy pieniężne

Operacyjne przepływy pieniężne jednostki dominującej wyniosły na koniec I półrocza 2014 r. 47,5 mln zł, co wobec 108,5 mln zł wygenerowanych w I półroczu 2013 r. oznacza znaczny spadek. Spółka FAMUR S.A. z działalności inwestycyjnej wygenerowała natomiast przepływy pieniężne w wysokości 9,6 mln zł, tj. o 146% więcej niż w I półroczu 2013 r. Przepływy pieniężne z działalności finansowej FAMUR S.A. wyniosły blisko 5,0 mln zł wobec ujemnego wyniku -130,6 mln zł w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Środki pieniężne na koniec I półrocza 2014 r. osiągnęły poziom 92,8 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 tego surowca, polscy odbiorcy produktów Grupy FAMUR zdecydowali się ograniczyć nakłady na zakup nowych maszyn i urządzeń.

Spadek popytu w sektorze górniczym odnotowany w pierwszym półroczu 2014 r. wpłynął negatywnie na poziom przychodów producentów maszyn górniczych i zwiększył konkurencję na rynku krajowym. Ograniczenie nakładów inwestycyjnych przez polskie kopalnie negatywnie odbija się na całym sektorze zaplecza górniczego, w następstwie czego w drugiej połowie roku należy spodziewać się niższych przychodów ze sprzedaży niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego..

W perspektywie długoterminowej uważa 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.

W związku z sytuacją polskiego sektora wydobywczego 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, prowadzone negocjacje oraz wartość podpisanych przez Grupę FAMUR kontraktów – na rynek turecki ze spółką HATTAT ENERJI VE MADEN TIC A.S. i indonezyjski ze spółką PT PESONA KHATULISTIWA NUSANTARA – pozwala sądzić, że w kolejnych kwartałach można spodziewać się wzrostu przychodów z kontraktów eksportowych.

Tegoroczna decyzja Zarządu o zarekomendowaniu Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy w wysokości 404,46 mln zł podyktowana była m.in. sytuacją w branży i spółce. Ponieważ 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. Do tej pory znaczącą część zysków spółka przeznaczała na rozbudowę grupy oraz rozwój organiczny. W przyszłości nie wykluczamy jednak stworzenia sformalizowa-

nej polityki dywidendowej. Z zastrzeżeniem, że przy podejmowaniu decyzji należy także uwzględnić możliwe procesy akwizycyjne. Decyzja o ewentualnej wypłacie dywidendy za 2014 r. i w kolejnych latach będzie uzależniona od analizy możliwości dalszego dynamicznego rozwoju Grupy przez akwizycje. Przy podejmowaniu w przyszłości decyzji związanych z rekomendowaniem wypłaty dywidendy, Zarząd będzie brał pod uwagę maksymalizację wartości przepływów pieniężnych dla akcjonariuszy i pragnie przy tym podkreślić, że także akcjonariusze powinni rozważać możliwości inwestycyjne, korzystne dla rozwoju Grupy FAMUR.

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 zapoczątkowany w lutym br. Zarząd FAMUR S.A. nie przewiduje natomiast w najbliższym czasie znaczących nakładów na podwyższenie mocy produkcyjnych Grupy Kapitałowej poprzez inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe.

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 zdyspersyfikowane 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 2014 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 20 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FAMUR.

7.3. Zobowiązania z tytułu kredytów oraz zobowiązania warunkowe

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 2014 roku wraz ze wskazaniem wysokości przyznanego limitu kredytowego.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

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.					
Bank Nordea S.A.	25 000	2016-04-23	PLN	-	WIBOR + marża
Bank Nordea S.A.	58 000	2016-10-10	PLN	-	WIBOR + marża
Bank Nordea S.A.	92 000	2017-04-06	PLN	-	WIBOR + marża
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	50 000	2016-06-30	PLN	-	WIBOR + marża
Bank Nordea S.A.	142 000 (w tym EUR) 41 000	2014-12-31	PLN/EUR	14 674 3 427	WIBOR + marża EURIBOR + marża
DAMS GmbH (Velbert Niemcy)	4 666 (w tym EUR) 1 100	2014-02-28	PLN/EUR	4 056 947	EURIBOR + marża
NOWOMAG S.A.					
Bank BPH S.A.	11 950	2015-05-30	PLN	-	WIBOR + marża
PIOMA S.A.					
Bank Nordea S.A.	42 000	2016-01-15	PLN	-	WIBOR + marża

REMAG S.A.						
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	50 000	2016-06-30	PLN	-	WIBOR + marża	
ZMG GLINIK Sp. z o.o.						
Bank Nordea S.A.	30 000	2016-02-28	PLN		WIBOR + marża	

Dane w tys. zł lub euro

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

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.					
Bank Nordea S.A.	142 000 (w tym EUR) 41 000	2015-12-13	PLN/EUR	7 337 1 713	WIBOR + marża EURIBOR + marża

Dane w tys. zł lub euro

Należności i zobowiązania warunkowe Grupy FAMUR

	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Dane skonsolidowane			
1. Należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	148 350	310 285	254 074
- udzielone gwarancje, w tym:	29 203	33 541	26 823
- przetargowe	8 160	9 696	6 620
- dobrego wykonania kontraktu	21 043	13 370	20 203
- zapłaty	-	262	-
- pozostałe	-	10 213	-
- poręczenie i weksle na rzecz instytucji finansowych	53 707	114 670	78 230
- wykup wierzytelności	65 441	96 404	83 351
- zobowiązania układowe do umorzenia	65 670	65 670	65 670

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 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 FAZOS S.A. kwota mieści się we wcześniej zasądzonej i zapłaconej przez Kopex S.A. na rzecz FAMUR S.A. karze umownej.

FAZOS S.A. dochodził 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 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. Postępowanie kasacyjne jest nadal w toku.

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 51 900 400,00 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 22 206 707,76 zł tytułem utraconych korzyści.

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 postęпами dobowymi.

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

W raportowanym okresie, górnicy KWK Knurów – Szczygłowice sprawdzali w praktyce możliwości wydobywcze kompleksu ścianowego FAMUR FL 21/44, który rozpoczął pracę w kopalni 20 stycznia 2014 r. w pokładzie 408, w ścianie nr 7, na poziomie 650 m. Kompleks ten został zaprojektowany z uwzględnieniem specyficznych warunków górniczo-geologicznych knurowskiego pokładu, a w szczególności pod kątem sporego nachylenia podłużnego i poprzecznego ściany, miękkiego spągu i mało zwięzłego stropu. Odpowiedni dobór w pełni kompatybilnych maszyn dostosowanych do trudnych warunków dołowych pozwolił osiągnąć w dniu 19 lutego 2014 r. rekordowe dobowe wydobywanie w wysokości 12 tys. ton. Wysokowydajny kompleks FL 21/44 zyskał uznanie użytkowników m.in. dzięki łatwości obsługi i niezawodności, które niewątpliwie pozwalają osiągnąć bezpieczną i efektywną eksploatację.

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 przyczyn stwierdzonych przekroczeń.

7.7. Informacja o dywidendzie

- Zarząd FAMUR S.A. w dniu 22 kwietnia 2014 r. podjął decyzję dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Emitenta wysokości wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy FAMUR S.A. w kwocie do 404 460 000,00 zł z zysków 2013 r. oraz lat ubiegłych, przy założeniu, że jednocześnie dojdzie do zmniejszenia przez Walne Zgromadzenie puli środków na ewentualny wykup akcji własnych uchwalony w 2013 r. Oznaczało to, że na jedną akcję miałyby przypadać do 0,84 zł dywidendy. Równocześnie, Zarząd Emitenta zwrócił akcjonariuszom uwagę na ogłoszone zamiary akwizycyjne, które – w zależności od stopnia ich zaawansowania na dzień Walnego Zgromadzenia – należałoby uwzględnić podczas podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy.

Rekomendacja Zarządu w przedmiocie wypłaty dywidendy za 2013 r. została przedstawiona do oceny Radzie Nadzorczej Spółki.

- Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 16 maja 2014 r. podjęła uchwałę w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczącego podziału zysku za rok obrachunkowy 2013. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała propozycję Zarządu dotyczącą podziału zysku, w tym przeznaczania na dywidendę dla akcjonariuszy Emitenta kwoty do 404 460 000,00 zł z zysków roku 2013 oraz lat ubiegłych, przy przedstawionych przez Za-

rząd założeniach. Propozycja objęcia dywidendą dotyczyła wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę w liczbie 481 500 000 sztuk.

- W dniu 30 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie FAMUR S.A. Uchwałą Nr 21 podjęło decyzję w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2013 oraz użycia kapitału zapasowego Spółki:
 1. Zdecydowano o przeznaczeniu zysku netto Spółki osiągniętego w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2013 r. w kwocie 139 519 457,33 zł, powiększonego o kwoty przeniesione, zgodnie z art. 348 § 1 KSH z utworzonego z zysków kapitału zapasowego, w łącznej wysokości 264 940 542,67 zł na wypłatę dywidendy, co odpowiada łącznej kwocie dywidendy 404 460 000,00 zł, tj. 0,84 zł na jedną akcję.
 2. Wypłata dywidendy z zysków przeniesionych z kapitału zapasowego w łącznej kwocie 264 940 542,67 zł, miała nastąpić poprzez pomniejszenie o ww. kwotę kapitału zapasowego Spółki, w jego części powstałej z zysku Spółki, z zastrzeżeniem art. 396 § 5 KSH
 3. Do dywidendy uprawnieni zostali akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 9 lipca 2014 r. (Dzień Dywidendy).
 4. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 25 lipca 2014 r.
 5. Dywidenda miała zostać wypłacona za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Podjęcie uchwały o podziale zysku Spółki za rok obrotowy 2013 oraz użycia kapitału zapasowego Spółki zostało poprzedzone podjęciem Uchwały Nr 20, tj. w sprawie zmiany Uchwały Nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAMUR S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie utworzenia i użycia kapitału rezerwowego.

- W dniu 25 lipca 2014 r. dywidenda została wypłacona akcjonariuszom.

7.8. 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.

W wyniku zarejestrowania w dniu 29 września 2011 r. zmiany w Statucie FAMUR S.A., Zarząd został uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2 523 491,00 zł poprzez emisję nowych akcji w okresie 3 lat od momentu rejestracji zmiany Statutu (czyli do końca III kwartału 2014 r.). Powyższa zmiana daje możliwość elastycznego działania, pozwalającego na pozyskiwanie finansowania ze zróżnicowanych źródeł w sytuacji pojawiającego się zwiększonego zapotrzebowania na środki finansowe, niezbędne dla realizacji rozwoju Spółki.

Warto także podkreślić, że w pierwszym półroczu 2014 r. Grupa FAMUR poprawiła dość znacznie wyniki w rachunku przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej i finansowej względem danych z raportu za I półrocze 2013 r. Na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa FAMUR dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 353,6 mln zł.

7.9. Umowy znaczące

W I połowie 2014 roku opublikowanych zostało kilka komunikatów o zawarciu znaczących umów. Część z nich dotyczyła szeregu umów spółek Grupy FAMUR z danym kontrahentem, których suma łącznie przekraczała poziom 10% kapitałów własnych FAMUR S.A. wg stanu wynikającego z ostatniego – względem publikowanego raportu o znaczącej umowie – opublikowanego raportu kwartalnego (co oznaczało spełnienie kryterium „umowy znaczącej”).

- W dniu 14 lutego 2014 r. Emitent poinformował o zawarciu ze spółką PT PESONA KHATULISTIWA NUSANTARA z siedzibą w Indonezji umowy², datowanej na dzień 30 stycznia 2014 r. Przewidywana wartość kontraktu ma wynieść od 9 944 750,00 \$ do 12 892 550,00 \$ tj. od 30 993 807,85 zł do 40 180 921,33 zł w przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia podpisania umowy (raport bieżący nr 8/2014).
- W dniu 19 lutego 2014 r. 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 12 września 2013 r. do 19 lutego 2014 r. wynosi 69 030 624,18 zł (raport bieżący nr 9/2014).
- W dniu 3 kwietnia 2014 r. 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 19 lutego 2014 r. do 3 kwietnia 2014 r. wynosi 100 578 989,38 zł (raport bieżący nr 13/2014).
 - *W nawiązaniu do powyższego raportu, Zarząd FAMUR S.A. w dniu 18 kwietnia 2014 r. poinformował, iż 17 kwietnia 2014 r. powziął wiadomość o spełnieniu warunku rozwiązującego umowy dotyczącej zawarcia porozumienia o spłacie wierzytelności w kwocie 63 706 832,69 zł, to jest braku dokonywania płatności zgodnie z warunkami przewidzianymi w porozumieniu. W skutek spełnienia warunku rozwiązującego spółki Grupy FAMUR (Wierzyciele) nie umorzą Kompanii Węglowej S.A. części odsetek, tj. 592 224,36 zł z ogólnej kwoty odsetek tj. 2 308 117,02 zł (raport bieżący nr 16/2014).*
- W dniu 22 kwietnia 2014 r. Emitent poinformował, iż w dniu 22 kwietnia 2014 r. zawarł z Nordea Bank Polska S.A. umowę znaczącą na bieżące finansowanie działalności Spółki, której wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych, tj. wysokość kredytu obrotowego odnawialnego wynosi do 92 000 000,00 zł (raport bieżący nr 17/2014).
- W dniu 30 kwietnia 2014 r. 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 10 czerwca 2013 r. do 29 kwietnia 2014 r. wynosi 90 016 790,20 zł (raport bieżący nr 20/2014).
- W dniu 18 czerwca 2014 r. Emitent poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej umów z Jastrzębską Spółką Węglową S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 26 listopada 2013 r. do 18 czerwca 2014 r. 72 122 826,00 zł (raport bieżący nr 30/2014).
- W dniu 23 lipca 2014 r. Emitent poinformował o zawarciu ze spółką HATTAT ENERJI VE MADEN TIC A.S. z siedzibą w Turcji umowy, datowanej na 23 lipca 2014 r. Przewidywana wartość kontraktu netto ma wynieść 66 000 000,00 €, tj. 272 943 000,00 zł w przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia podpisania umowy (raport bieżący nr 44/2014).

Umowa ze spółką TDJ S.A. dotycząca prawa zakupu akcji Kopex S.A.

W dniu 3 stycznia 2014 r. Zarząd FAMUR S.A. podpisał ze spółką TDJ S.A., będącą pośrednio akcjonariuszem dominującym Emitenta, umowę dającą prawo zakupu od podmiotu zależnego TDJ S.A. w terminie do 30 czerwca 2014 r. 7 433 000 szt. akcji Kopex S.A., stanowiących 9,9996 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Kopex S.A. Zgodnie z zawartym porozumieniem, cena nabycia akcji Kopex miała wynieść 10,75 zł za jedną akcję.

W tym samym dniu Zarząd FAMUR S.A. złożył Zarządowi Kopex S.A. propozycję rozpoczęcia rozmów w sprawie połączenia obu spółek. Propozycja połączenia zakładała, że połączenie odbyłoby się przez przeniesienie majątku Kopex S.A. w zamian za nowe akcje FAMUR S.A., które zostałyby wydane akcjonariuszom Kopex S.A. Zaproponowany przez FAMUR S.A. parytet połączenia na podstawie cen akcji zakładał, że za jedną akcję Kopex S.A. miały być wydane dwie akcje FAMUR S.A. Efekty synergii wynikające z fuzji mogłyby zdanem FAMUR S.A. w istotnym stopniu przyczynić się do poprawy generowanych wyników, a transformacja obu Grup w jeden podmiot przyczyniłaby się do skuteczniejszego konkurencyjnego na zagranicznych rynkach, co pozwoliłoby na zwiększenie wolumenu sprzedaży eksportowej.

² Opisana wyżej umowa nie spełnia kryterium uznania za znaczącą w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych (...), jednakże Zarząd Emitenta mając na względzie, iż był to pierwszy kontrakt na dostawę urządzeń realizowany przez Grupę FAMUR na perspektywnym rynku indonezyjskim uznał, że informacja ta może mieć istotne znaczenie dla uczestników rynku i postanowił o podaniu jej do publicznej wiadomości.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Zarząd FAMUR S.A. postanowił odstąpić od przysługującego mu prawa zrealizowania opcji na zakup od podmiotu zależnego TDJ S.A. 7 433 000 szt. akcji Kopex S.A. stanowiących 9,9996% w ogólnej liczbie głosów na WZ Kopex S.A. Odstąpienie od realizacji opcji na akcje Kopex S.A. było związane z upływem terminu obowiązywania wspomnianej umowy oraz brakiem porozumienia pomiędzy FAMUR S.A., Kopex S.A. oraz ich akcjonariuszami w temacie połączenia spółek.

8. 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.

9. 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. Niemniej Emitent podejmuje się aktywnych działań marketingowych skierowanych na perspektywiczne rynki takie jak Indonezja, Indie, Chile, Turcja oraz kraje Bliskiego Wschodu w celu pozyskania zagranicznych kontrahentów.

Ryzyko pogorszenia sytuacji ekonomicznej spółek z branży górniczej i niewypłacalności kopalń

Trudna sytuacja ekonomiczna polskiej branży górnictwa węglowego może przełożyć się na osiąganą przez Grupę FAMUR wyniki. W przypadku gdy obecnie prowadzone w polskich kopalniach procesy restrukturyzacyjne nie osiągną zamierzonych efektów, można spodziewać się dalszego negatywnego wpływu na całą branżę zaplecza górniczego.

W związku z problemami płatniczymi kopalni Kazimierz Juliusz oraz możliwością jej likwidacji, Zarząd FAMUR S.A. postanowił utworzyć rezerwę na należności wynikające z podpisanych umów handlowych z kopalnią Kazimierz Juliusz. Równocześnie Zarząd pragnie podkreślić, że wierzy w to, że w polskim górnictwie zostaną wdrożone skuteczne programy restrukturyzacyjne, których realizacja pozytywnie wpłynie na sytuację finansową branży.

Rola kadry inżynierjno – 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 wysoko-kwalifikowaną 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.

Ryzyko niestabilnej sytuacji makroekonomicznej

Dla Emitenta jak i jego grupy kapitałowej duży wpływ na skalę realizowanych obrotów ma sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego w Polsce oraz polityka gospodarcza Rządu. Za-

powiedzi 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 oraz niestabilna sytuacja Kompanii Węglowej – znaczącego odbiorcy Grupy FAMUR – mają negatywny wpływ na wielkość realizowanych przychodów przez Grupę. Niemalże znaczenie mają wahania cen surowców oraz duża zmienność kursów walut. Ponadto znacznie wzrosło w ostatnim czasie ryzyko polityczne i ekonomiczne niektórych krajów. Dlatego też Emitent oraz jego podmioty zależne będą brały pod uwagę powyższe czynniki ryzyka przy podpisywaniu ewentualnych umów.

Ryzyko operacyjne związane z Programem Integracji Operacyjnej

Zarząd FAMUR S.A. w lutym br. podjął decyzję o uruchomieniu tzw. „Programu Integracji Operacyjnej”, zapoczątkowując proces łączenia podmiotów Grupy, które docelowo miałyby stanowić jeden organizm z wieloma zakładami produkcyjnymi (raport bieżący nr 10/2014). Cel długoterminowy postawiony przed tym programem wynika z realizowanego od lat procesu upraszczania struktury organizacyjnej i ograniczania kosztów ponoszonych przez Grupę. Realizacja programu implikuje pewne obszary ryzyka, w tym nieosiągnięcia zakładanej poprawy efektywności oraz negatywnego odbioru procesu restrukturyzacji przez pracowników spółek łączonych i społeczność lokalną, w szczególności media. Istnieje potencjalne zagrożenie, iż Grupa może osiągnąć niezadowolający ją poziom obniżenia kosztów czy nieznaczną poprawę efektywności. Emitent będzie świadomie zarządzać tym ryzykiem poprzez kontynuowanie działalności spółek – w formie oddziałów – w dotychczasowych zakresach z wykorzystaniem optymalnej infrastruktury produkcyjnej oraz kwalifikacji i doświadczeń pracowników przy pomocy najlepszych rozwiązań, którymi dysponują łączone podmioty. Ponieważ reorganizacja procesów produkcyjnych w wybranych podmiotach może pociągać za sobą procedurę zwolnień grupowych, Emitent dołoży wszelkich starań, by każdorazowo zapewnić jak największej grupie pracowników potencjalne zatrudnienie, np. w formie przedstawienia propozycji pracy w innych zakładach produkcyjnych Grupy FAMUR i Grupy TDJ. W wyniku uruchomienia programu Emitent utworzył w ciężar wyników skonsolidowanych pierwszego kwartału 2014 r. rezerwy i odpisy w kwocie do 22,3 mln zł. Oszczędności z tytułu wdrożenia tego Programu powinny wynieść ponad 20 mln zł rocznie.

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 dostawy.

Wycenę instrumentów pochodnych na dzień bilansowy 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 30.06.2014	Wartość godziwa transakcji zabezpieczających na dzień 30.06.2014	Zabezpieczone ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2014	4 207	4 174	4 174	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż CZK	III kwartał 2014	764	760	760	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż RON	III kwartał 2014	1 397	1 424	1 424	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż USD	IV kwartał 2014	30 694	30 796	30 796	Ryzyko walutowe
Razem		37 062	37 154	37 154	

Dane w tys. zł

10. 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 2014 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 2014 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

Katowice, dnia 19 sierpnia 2014 roku