

Prospekt Emisyjny



G R U P A F A M U R

FAMUR Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
ul. Armii Krajowej 51, 40-698 Katowice

przygotowany w związku z

publiczną subskrypcją 458.310 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,07 zł każda, publiczną ofertą sprzedaży 430.000 akcji serii A o wartości nominalnej 1,07 złotych każda i dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym łącznie 4.500.000 akcji serii A i B wartości nominalnej 1,07 złotych każda oraz 458.310 Praw do Akcji Serii B

Organizator i koordynator Publicznej Oferty



Podmiotami oferującymi akcje FAMUR S.A. są:



Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123A



Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o.
ul. Śmiała 26, 01-523 Warszawa

ZASTRZEŻENIE

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z Publiczną Ofertą akcji Famur S.A. na terenie Polski oraz ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej. Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 21 czerwca 2006 roku.

Za wyjątkiem osób wymienionych w niniejszym Prospekcie, tj. członków Zarządu Spółki, żadna inna osoba nie jest uprawniona do podawania do publicznej wiadomości jakichkolwiek informacji związanych z ofertą. W przypadku podawania takich informacji do publicznej wiadomości wymagana jest zgoda Zarządu.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Grupy, dlatego też informacje zawarte w niniejszym dokumencie powinny być traktowane jako aktualne na dzień zatwierdzenia Prospektu.

STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI

INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE, KTÓRE NIE STANOWIĄ FAKTÓW HISTORYCZNYCH, SĄ STWIERDZENIAMI DOTYCZĄCYMI PRZYSZŁOŚCI. STWIERDZENIA TE MOGĄ W SZCZEGÓLNOŚCI DOTYCZYĆ STRATEGII SPÓŁKI, ROZWOJU JEJ DZIAŁALNOŚCI, PROGNOZ RYNKOWYCH, PLANOWANYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH LUB PRZYSZŁYCH PRZYCHODÓW. STWIERDZENIA TAKIE MOGĄ BYĆ IDENTYFIKOWANE POPRZEZ UŻYCIĘ WYRAŻEŃ DOTYCZĄCYCH PRZYSZŁOŚCI, TAKICH JAK NP. „UWAŻAĆ”, „SĄDZIĆ”, „SPODZIEWAĆ SIĘ”, „MOŻE”, „BĘDZIE”, „POWINNO”, „PRZEWIDUJE SIĘ”, „ZAKŁADA”, ICH ZAPRZECZEŃ, ICH ODMIAN LUB ZBLIŻONYCH TERMINÓW. ZAWARTE W PROSPEKCIE STWIERDZENIA DOTYCZĄCE SPRAW NIE BĘDĄCYCH FAKTAMI HISTORYCZNYMI NALEŻY TRAKTOWAĆ WYŁĄCZNIE JAKO PRZEWIDYWANIA WIĄŻĄCE SIĘ Z RYZYKIEM I NIEPEWNOŚCIĄ. ZARZĄD SPÓŁKI NIE MOŻE ZAPEWNIĆ, ŻE PRZEWIDYWANIA TE ZOSTANĄ SPEŁNIONE, W SZCZEGÓLNOŚCI NA SKUTEK WYSTĄPIENIA CZYNNIKÓW RYZYKA OPISANYCH W PROSPEKCIE.

Podejmowanie wszelkich decyzji inwestycyjnych związanych z akcjami oferowanymi na podstawie niniejszego Prospektu powinno odbywać się wyłącznie na podstawie własnych wniosków i analiz inwestora, które dotyczą zarówno Spółki i całej Grupy, jak i warunków oferty, przy szczególnym uwzględnieniu czynników ryzyka. Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu.

Spółka i Oferujący oświadczają, że nie zamierzają podejmować żadnych działań dotyczących stabilizacji kursu papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem przed, w trakcie trwania oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

Osoby, które uzyskały dostęp do niniejszego Prospektu Emisyjnego bądź jego treści, zobowiązane są do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Polski oraz udziału w Publicznej Ofercie akcji FAMUR S.A.

DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Prospekt w formie drukowanej wraz z załącznikami i danymi aktualizującymi jego treść zostanie udostępniony do publicznej wiadomości, co najmniej na pięć dni roboczych przed dniem rozpoczęcia Publicznej Oferty, a także w okresie jego ważności

- w siedzibie Spółki w Katowicach, ul. Armii Krajowej 51,
- w siedzibie Oferującego – Millennium Dom Maklerski S.A. w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123A,
- w siedzibie Oferującego – Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Śmiała 26,
- w Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie, pl. Powstańców Warszawy 1,
- w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, ul. Książęca 4,
- w punktach obsługi klienta firm inwestycyjnych uczestniczących w konsorcjum dystrybucyjnym Akcji Serii A i B,
- a także dodatkowo w formie elektronicznej w sieci Internet na stronie <http://www.famur.com.pl>

Ponadto w trakcie trwania subskrypcji w siedzibie Spółki udostępnione będą do wglądu jednostkowe sprawozdania finansowe Famur S.A. za lata 2003, 2004 i 2005 i skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2003, 2004 i 2005, a także kopie raportów biegłych rewidentów z ich badania.

SPIS TREŚCI

Spis Treści	1
Rozdział I – Podsumowanie	2
A. FAMUR S.A.	2
B. Osoby kluczowe dla działalności FAMUR S.A.	8
C. Otoczenie rynkowe Grupy Kapitałowej	8
D. Publiczna Oferta	10
E. Czynniki ryzyka	13
Rozdział II – Czynniki Ryzyka	14
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	14
2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	15
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami Emitenta	18
Rozdział III – Dokument Rejestracyjny	20
1. Osoby odpowiedzialne	20
2. Biegli rewidenci	24
3. Wybrane dane finansowe	24
4. Czynniki ryzyka	28
5. Informacje o Emitencie	28
6. Zarys ogólny działalności Emitenta	34
7. Struktura organizacyjna	69
8. Środki trwałe	70
9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	87
10. Zasoby kapitałowe	96
11. Badania i rozwój, patenty i licencje	101
12. Informacje o tendencjach	107
13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe	109
14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla	111
15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla	117
16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	119
17. Zatrudnienie	121
18. Znaczni akcjonariusze	122
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu rozporządzenia nr 1606/2000	124
20. Dane finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat	133
21. Informacje dodatkowe	346
22. Istotne umowy	354
23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu	365
24. Dokumenty udostępnione do wglądu	365
25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	365
Rozdział IV – Dokument Ofertowy	370
1. Osoby odpowiedzialne	370
2. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	370
3. Podstawowe informacje	370
4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	380
5. Informacje o warunkach oferty	394
6. Dopuszczenie Akcji i PDA do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	404
7. Informacje na temat właścicieli akcji objętych sprzedażą	405
8. Koszty emisji lub oferty	406
9. Rozwodnienie	406
10. Informacje dodatkowe	407
Załączniki	408

ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE

OSTRZEŻENIE

Podsumowanie powinno być rozumiane jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do Prospektu Emisyjnego, skarżący inwestor może na mocy ustawodawstwa Państwa Członkowskiego Unii Europejskiej mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna wiąże te osoby, które sporządziły podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, i wniosowały o jego potwierdzenie, ale jedynie w przypadku, gdy podsumowanie jest wprowadzające w błąd, niedokładne lub niezgodne z pozostałymi częściami Prospektu Emisyjnego.

A. FAMUR S.A.

Wiodący producent maszyn i urządzeń dla górnictwa w Polsce

FAMUR S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej, która należy do największych w Polsce producentów maszyn i urządzeń dla sektora górnictwa. Profil działalności operacyjnej Grupy obejmuje produkcję sprzętu i maszyn dla głębinowego górnictwa węgla kamiennego, w tym przede wszystkim kompletnych zmechanizowanych kompleksów ścianowych oraz poszczególnych typów maszyn wchodzących w skład kompleksów ścianowych, umożliwiających eksploatację złóż węgla kamiennego w technologii ścianowej.

Od końca 2005 roku Grupa FAMUR wytwarza również maszyny i urządzenia stosowane w systemach przeładunkowych, zespołach dźwigów okrętowych, kolejnictwie, wyposażeniu magazynów i składowisk oraz kopalniach odkrywkowych, elementy konstrukcji do platform wydobywających ropę naftową i gaz ziemny oraz odlewy stalowe i żeliwne.

FAMUR S.A. koordynuje strategię rozwoju całej Grupy Kapitałowej oraz pełni nadzór właścicielski nad spółkami tworzącymi Grupę FAMUR.

Potencjał produkcyjny i technologiczny wytwarzania kompletnych kompleksów ścianowych

Trzy kluczowe spółki Grupy Kapitałowej, tj. podmiot dominujący FAMUR S.A. oraz spółki zależne FAZOS S.A. i NOWOMAG S.A., specjalizują się w produkcji maszyn i urządzeń górniczych, które składają się na tzw. kompleks ścianowy, który obejmuje:

- maszynę urabiającą, czyli tzw. kombajn ścianowy,
- przenośniki zgrzeblowe służące do transportu węgla oraz
- zmechanizowaną obudowę ścianową, chroniącą pracowników obsługujących kombajn oraz zabezpieczającą pozostałe maszyny i urządzenia kompleksu ścianowego.

Grupa FAMUR jest jedynym w Polsce i jednym z nielicznych w świecie producentów kompletnych kompleksów ścianowych.

Budowa silnej Grupy Kapitałowej w latach 2003-2005

Od momentu przejęcia kontrolnego pakietu akcji FAMUR S.A. w 2002 roku przez obecnych wiodących akcjonariuszy Spółki konsekwentnie realizowana strategia rozwoju Spółki jest skierowana na utworzenie silnej Grupy Kapitałowej w drodze akwizycji, przejęć oraz inwestycji kapitałowych. Docelowo Grupa stanie się największym w Polsce oraz liczącym się na świecie producentem i dostawcą jednostkowych, zaawansowanych technologicznie maszyn i urządzeń – przeznaczonych dla przemysłu wydobywczego (górnictwa węglowego, odkrywkowego, metali nieżelaznych oraz ropy naftowej i gazu ziemnego) oraz dla sektora maszynowego.

Dodatковым celem Emitenta jest skoncentrowanie w Grupie Kapitałowej potencjału produkcyjnego i technologicznego, umożliwiającego projektowanie, wytwarzanie i obsługę remontowo-serwisową jednostkowych, specjalistycznych maszyn i konstrukcji wykonywanych na indywidualne zamówienia poszczególnych odbiorców.

Celem strategicznym poszczególnych podmiotów Grupy jest uzyskanie pozycji wiodących producentów na rynku polskim oraz jednocześnie osiągnięcie dużego i stopniowo rosnącego udziału sprzedaży eksportowej w zakresie wytwarzanych przez siebie maszyn i urządzeń.

Komplementarność podmiotów Grupy Kapitałowej

Koncepcja rozwoju Grupy Kapitałowej przewiduje konsolidację firm o komplementarnym w stosunku do siebie profilu produkcyjnym. Każdy z podstawowych podmiotów Grupy specjalizuje się w określonym profilu maszyn i urządzeń (kombajny górnicze, obudowy ścianowe, przenośniki zgrzeblowe i taśmowe, kolejki i systemy transportowe).

Działalność operacyjna poszczególnych podmiotów Grupy Kapitałowej już obecnie ma w dużym stopniu charakter komplementarny, zarówno w odniesieniu do podstawowego profilu działalności, tj. produkcji maszyn i urządzeń dla górnictwa, jak również w zakresie pozostałej produkcji wytwarzanej przez poszczególne podmioty Grupy Kapitałowej. Poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej współpracują pomiędzy sobą przede wszystkim w zakresie projektowo-konstrukcyjnym, koordynacji zakupów surowców, podzespołów i materiałów hutniczych oraz przy realizacji zamówień związanych z kontraktami na dostarczenie kompletnych kompleksów ścianowych.

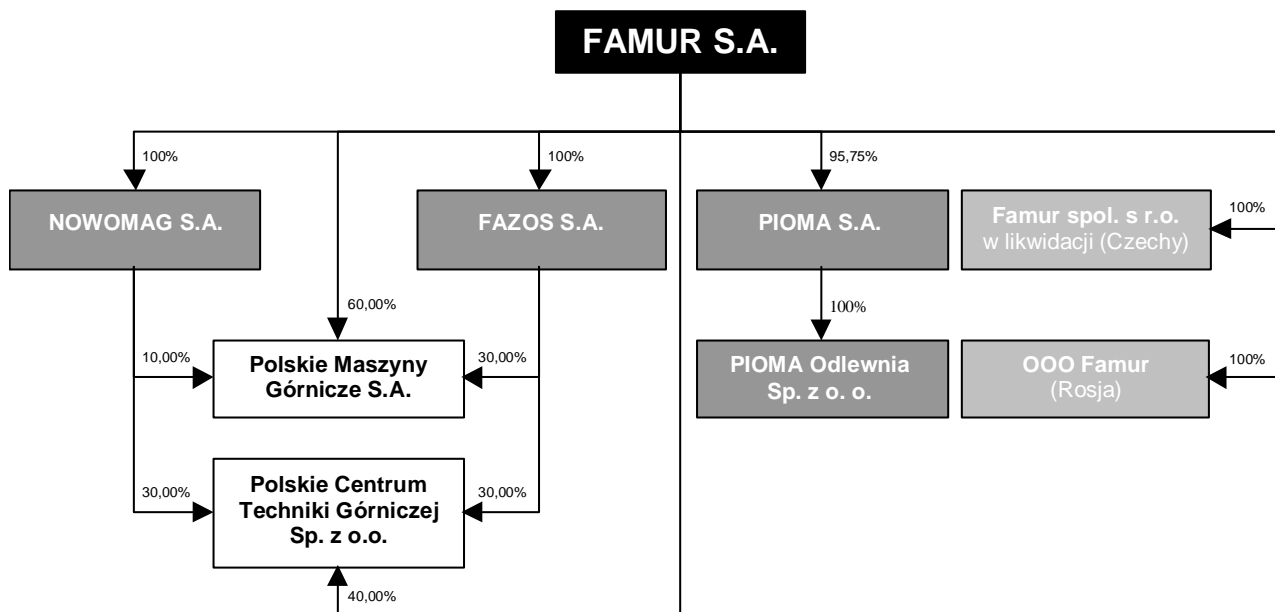
Silna pozycja konkurencyjna podstawowych spółek Grupy Kapitałowej

Na dzień zatwierdzenia Prospektu strategiczną rolę w Grupie Kapitałowej odgrywają jednostka dominująca FAMUR S.A. oraz cztery podstawowe spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) od FAMUR S.A. o charakterze produkcyjnym: NOWOMAG S.A., FAZOS S.A., PIOMA S.A i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

Każda ze spółek produkcyjnych Grupy Kapitałowej, poza wytwarzaniem w ramach swojej specjalizacji technologicznej określonych typów maszyn i urządzeń, świadczy również usługi o charakterze remontowym, modernizacyjnym i serwisowym oraz produkuje części zamienne i podzespoły do sprzedawanych maszyn.

Pozostałe spółki zależne od FAMUR S.A. pełnią rolę wspomagającą działalność podstawową Grupy, a ich profil działania obejmuje przede wszystkim świadczenie usług remontowych, wspieranie działalności handlowej i serwisowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej na rynkach zagranicznych oraz prowadzenie prac nad rozwojem technologicznym i konstrukcyjnym oferty produktowej Grupy.

Strukturę Grupy Kapitałowej FAMUR – na dzień zatwierdzenia Prospektu – przedstawia poniższy schemat.



Podstawowe podmioty Grupy Kapitałowej o profilu produkcyjnym mają silną pozycję konkurencyjną oraz długoletnie doświadczenie technologiczne.

Fabryka Maszyn FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach jest jednym z dwóch największych w Polsce producentów kombajnów ścianowych dla górnictwa węgla kamiennego. Uruchomienie działalności przedsiębiorstwa prowadzonej obecnie przez Spółkę nastąpiło w roku 1922. FAMUR jest podmiotem dominującym w stosunku do pozostałych jednostek Grupy, pełni rolę ich koordynatora oraz jest ośrodkiem tworzenia i wdrażania strategii rozwoju całej Grupy. Jednocześnie, Spółka wytwarza najbardziej zaawansowany technologicznie i konstrukcyjnie produkt Grupy Kapitałowej, tj. kombajny ścianowe, będące najważniejszym elementem kompleksu ścianowego.

Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu jest znaczącym w Polsce producentem przenośników zgrzeblowych ścianowych i podścianowych, przenośników taśmowych do transportu urobku oraz innych urządzeń na potrzeby górnictwa. Fabryka prowadzi swoją działalność od 1951 roku.

Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach jest jednym z dwóch największych w Polsce producentów zmechanizowanych obudów ścianowych dla górnictwa. FAZOS S.A. jest jednocześnie dużym eksporterem tych wyrobów, posiadającym utrwaloną, bardzo dobrze rozpoznawalną markę na rynkach światowych. Fabryka powstała w 1974 roku.

Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim jest jednym z największych w Europie producentów maszyn górniczych, w tym przenośników taśmowych, kolejek podwieszanych i spągowych, a także urządzeń i konstrukcji wykorzystywanych m.in. w przemyśle odkrywkowym, okrętowym, wydobywaniu surowców mineralnych oraz ropy naftowej i gazu ziemnego. Fabryka rozpoczęła działalność w 1956 roku jako zaplecze techniczne sektora górnictwa węgla kamiennego oraz powstających kopalń odkrywkowych węgla brunatnego.

PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim jest znaczącym producentem odlewów ze staliwa i żeliwa o wadze od 5 do 5000 kg, realizującym wszystkie fazy procesu technologicznego od projektowania technologii formy, przez dobranie odpowiedniego gatunku stopu, projektowanie oprzyrządowania, wykonanie modelowania aż po wykonanie odlewu. W 2000 roku odlewnia została wydzielona z Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A., stając się jej spółką zależną.

Podmioty Grupy Kapitałowej o charakterze uzupełniającym podstawowy profil działalności wspierają Emitenta na ważnych dla niego rynkach eksportowych.

Famur Cz. spol. sr.o. w likwidacji – prowadzi działalność w zakresie pośrednictwa, ślusarstwa, transportu oraz działalności handlowej w Czech. Rozpoczęty w marcu 2006 roku proces likwidacji spółki jest wynikiem harmonizacji zasad prowadzenia działalności w ramach Unii Europejskiej, dzięki czemu z uwagi na bliskość geograficzną dotychczasowe funkcje pełnione przez spółkę na rynku czeskim będą realizowane bezpośrednio przez FAMUR S.A.

OOO Famur z siedzibą w Rosji prowadzi działalność serwisową w zakresie remontu urządzeń górniczych na terenie Rosji. Rynek rosyjski jest aktualnie drugim po rynku czeskim, najbardziej istotnym zagranicznym rynkiem zbytu dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Obecność Grupy FAMUR na tym rynku przejawia się głównie w segmencie kombajnów ścianowych oraz w mniejszym stopniu w segmencie zmechanizowanych obudów ścianowych i przenośników zgrzeblowych.

W celu dalszego rozwoju swej działalności w 2005 roku Grupa Kapitałowa utworzyła dwie spółki zadaniowe.

Polskie Maszyny Górnicze S.A. z siedzibą w Katowicach koncentrują się na działalności handlowej w obszarze handlu zagranicznego maszynami górniczymi.

Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach skupia się na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych na potrzeby podmiotów Grupy Kapitałowej FAMUR.

Rentowna ekspansja działalności Grupy

Cechą charakterystyczną dotychczasowej działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej na przestrzeni lat 2003-2005 oraz w I kwartale 2006 roku jest dynamiczny wzrost skali działalności przy jednoczesnym utrzymaniu bardzo wysokiej rentowności.

Przychody Grupy Kapitałowej wzrosły z 68,2 mln zł w roku 2003 do 321,1 mln zł w roku 2005 (średnioroczny wzrost o 117% – CAGR). Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły w tym czasie z 66,7 mln zł do 284,7 mln zł (CAGR 107%).

Dynamiczny wzrost wielkości przychodów Grupy jest przede wszystkim efektem dokonanych inwestycji kapitałowych w latach 2003 i 2005, polegających na przejęciu spółek produkcyjnych o profilu komplementarnym w stosunku do Emitenta:

- NOWOMAG S.A. (producent przenośników zgrzeblowych),
- FAZOS S.A. (producent obudów ścianowych) oraz
- PIOMA S.A. (producent przenośników taśmowych, kolejek i urządzeń wyciągowych).

FAMUR S.A., przejmując kolejne podmioty, uzyskiwał zarówno efekty synergii wynikające ze zwiększania skali prowadzonej działalności, jak również rozszerzania profilu produkowanych maszyn, urządzeń i konstrukcji, który począwszy od 2005 roku obejmuje wszystkie kluczowe maszyny górnicze wykorzystywane w głębinowej technologii wydobycia węgla kamiennego (kombajny ścianowe, obudowy zmechanizowane, przenośniki).

Przeprowadzone inwestycje kapitałowe zdecydowanie wzmocniły pozycję Grupy FAMUR na rynku krajowym w segmencie maszyn górniczych, a jednocześnie umożliwiły osiągnięcie ponad 40-proc. udziału sprzedaży na rynkach zagraniczne w przychodach za 2005 rok oraz rozszerzyły źródła sprzedaży na urządzenia wykorzystywane poza górnictwem węglowym (górnictwo odkrywkowe, przemysł maszynowy).

Przejęcie pod koniec 2005 roku spółki PIOMA S.A. wraz z jej spółką zależną PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. umożliwiło począwszy od 2006 roku kolejny skokowy wzrost wielkości sprzedaży Grupy Kapitałowej. Biorąc pod uwagę dane finansowe za I kwartał 2006 r., Grupa Kapitałowa uzyskała ponadtrzykrotny wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z I kwartałem 2005 r.

Realizacja strategii ekspansji działalności pozwoliła FAMUR S.A. na osiągnięcie do końca 2005 roku wielu efektów synergii, z których najważniejszymi są:

- połączenie w jednej grupie produkcyjnej podmiotów, z których każdy posiada w obszarze swojej podstawowej specjalizacji produkcyjnej pozycję jednego z dwóch najsilniejszych producentów w kraju; jednocześnie każdy z podmiotów tworzących Grupę posiada silną pozycję i rozpoznawalną markę na rynkach eksportowych,
- stworzenie możliwości prowadzenia przez Grupę Kapitałową skoordynowanej polityki handlowej i sprzedaży na rynkach eksportowych (w zakresie identyfikacji potencjalnych zamówień i kontraktów, wspólnej polityki cenowej, pozyskiwania finansowania, udziału w przetargach na dostawę kompletnych kompleksów ścianowych),
- skoncentrowanie części funkcji zarządczych, takich jak: handel, obsługa finansowa i księgowość oraz zarządzanie finansowe w jednym centrum decyzyjnym (FAMUR S.A.), co pozwala na realizację znaczących oszczędności w zatrudnieniu, a także na sprawną koordynację procesu zarządzania,
- zwiększenie konkurencyjności cenowej na rynkach krajowym i eksportowym, możliwe dzięki przeprowadzonej restrukturyzacji kosztowej w poszczególnych podmiotach Grupy,
- zwiększenie zdolności do pozyskiwania finansowania przez Grupę Kapitałową,
- wzmocnienie pozycji przetargowej wobec odbiorców, dostawców i partnerów handlowych.

W 2006 roku Emitent kontynuuje politykę dalszej integracji i restrukturyzacji poszczególnych spółek zależnych w ramach Grupy Kapitałowej. W szczególności działania Emitenta koncentrują się na przejętej w końcu 2005 roku spółce PIOMA S.A., która tworzy grupę kapitałową niższego szczebla w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta.

W efekcie:

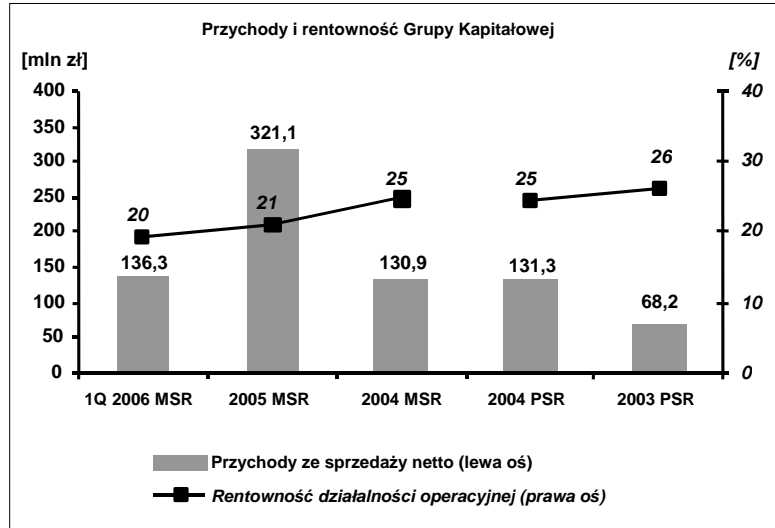
- wzrostu skali działalności wynikającej z przeprowadzonej konsolidacji,
- skutecznej i głębokiej restrukturyzacji poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej,

Prospekt Emisyjny • Rozdział I – Podsumowanie

- ekspansji na rynkach eksportowych oraz
- korzystnej koniunktury w branży górniczej

FAMUR.S.A. osiągnął wysoką rentowność zarówno na poziomie wyników jednostkowych, jak i w skali całej Grupy Kapitałowej.

W latach 2003-2005 zarówno rentowność operacyjna, jak i rentowność netto (liczone w stosunku do sprzedaży) przekraczały poziom 20%. Wyniki za I kwartał 2006 r. potwierdzają utrzymanie przez FAMUR S.A. i jego Grupę Kapitałową wysokiej rentowności działania.



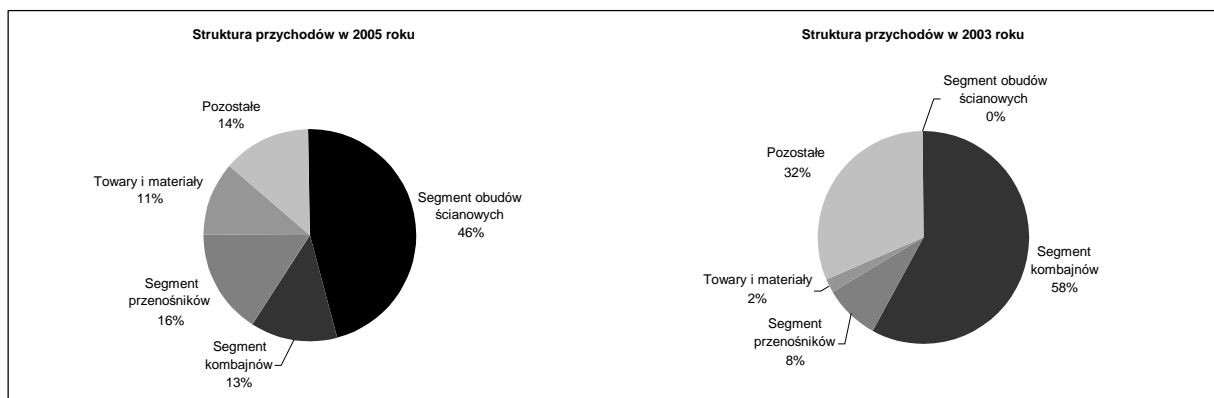
Rosnąca dywersyfikacja źródeł przychodów ze sprzedaży

Udział segmentu kombajnów górniczych (łącznie sprzedaż urządzeń, dzierżawa urządzeń, remonty i części zamienne), który w 2003 roku stanowił około 58% sprzedaży Grupy Kapitałowej, zmniejszył się w 2005 roku do 13%. Zmniejszenie roli segmentu kombajnów górniczych w przychodach Grupy świadczy o szybkim wzroście skali działalności oraz zasadniczej dywersyfikacji produktowej, jaka miała miejsce w 2004 i 2005 roku.

W 2005 roku w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej na poziomie skonsolidowanym dominującą pozycję zajęły przychody związane z produkcją obudów zmechanizowanych, osiągając udział stanowiący około 46% wartości sprzedaży Grupy. Obejmują one przychody ze sprzedaży nowych urządzeń oraz części zamiennych, a także przychody z tytułu modernizacji i remontów.

Udział przychodów z segmentu przenośników (nowe urządzenia, remonty i części zamienne) w sprzedaży skonsolidowanej Grupy wzrósł z 8% w roku 2003 do około 16% w 2005 roku.

Łącznie udział najważniejszych źródeł przychodów Grupy – obejmujących sprzedaż, realizację usług remontowych i modernizacyjnych oraz dostawę części zamiennych w obszarze maszyn i urządzeń wchodzących w skład kompleksu ścianowego (kombajny ścianowe, przenośniki zgrzeblowe i taśmowe oraz obudowy zmechanizowane) – wynosił około 75% całkowitej sprzedaży Grupy w 2005 roku.



W związku z włączeniem spółek PIOMA S.A. oraz PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. do Grupy FAMUR pod koniec 2005 roku, od 2006 roku w przychodach Grupy Kapitałowej zdecydowanie wzrosło znaczenie:

- sprzedaży przenośników taśmowych, kolejek podwieszanych i spągowych oraz części zamiennych do tych urządzeń wytwarzanych w PIOMA S.A. (udział tej grupy produktów w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej będzie kształtował się na poziomie ok. 20-25%),
- sprzedaży odlewów żeliwnych i stalowych (udział będzie kształtował się na poziomie ok. 10%),

- sprzedaży pozostałych urządzeń, a przede wszystkim wytwarzanych głównie w PIOMA S.A.: jednostkowych urządzeń i konstrukcji przeznaczonych do kolejnictwa, urządzeń okrętowych, maszyn dla górnictwa odkrywkowego i elementów platform wiertniczych do eksploatacji ropy naftowej i gazu ziemnego.

W efekcie począwszy od stycznia 2006 roku zdecydowanie wzrosła dywersyfikacja sprzedaży Grupy Kapitałowej, a udział żadnego z podstawowych typów maszyn i urządzeń wytwarzanych przez Grupę FAMUR nie przekracza 25% sprzedaży skonsolidowanej. Poza zwiększeniem profilu oferowanych urządzeń rozszerzeniu uległ również krąg odbiorców na podmioty spoza branży górnictwa węgla kamiennego.

Rosnące znaczenie sprzedaży eksportowej

Grupa Kapitałowa i wszystkie wchodzące w jej skład spółki produkcyjne są eksporterami znaczącej części produkowanych maszyn. Na poziomie przychodów ze sprzedaży ogółem Grupa lokuje średnio około 55-60% przychodów na rynku polskim, a w granicach 40 do 45% (w 2005 roku) sprzedaży na rynkach zagranicznych.

W ramach poszczególnych grup produktów Grupa Kapitałowa FAMUR posiada zróżnicowaną strukturę rynków zbytu. Największy poziom eksportu realizowany jest w segmentach kombajnów ścianowych oraz obudów zmechanizowanych. W latach 2003-2005 udział eksportu w sprzedaży kombajnów i obudów ścianowych wahał się od 30% do 50%, a w pozostałych grupach maszyn, urządzeń i podzespołów – od 10% do 20%. Najważniejszymi rynkami eksportowymi dla Grupy Kapitałowej są Czechy i Rosja.

W 2005 roku eksport (wraz ze sprzedażą na rynki zagraniczne zrealizowaną poprzez krajowych pośredników handlowych) stanowił około 42% sprzedaży Grupy i dotyczył przede wszystkim: remontów i modernizacji obudów ścianowych, sprzedaży części zamiennych do kombajnów, sprzedaży nowych obudów zmechanizowanych, przenośników ścianowych oraz kombajnów urabiających.

Dzięki przejęciu PIOMA wraz z należącą do niej odlewnią potencjał sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej uległ dalszemu poszerzeniu i wzmocnieniu. PIOMA S.A. sprzedaje bowiem większość produkowanych urządzeń i konstrukcji jednostkowych na rynki zagraniczne, w tym w dużej mierze do Europy Zachodniej. Natomiast PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. eksportuje odlewy stalowe, generując ok. 1/3 przychodów poza Polską. Wyniki sprzedaży za I kwartał 2006 roku Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej wskazują na utrzymanie wysokiego udziału sprzedaży eksportowej, który wyniósł ponad 40% (Emitent) oraz ponad 37% (Grupa Kapitałowa) przychodów ogółem.

Wysoka dynamika osiągniętych wyników finansowych

Zysk netto Grupy Kapitałowej FAMUR zwiększył się z 19,5 mln zł w roku 2003 do 68,1 mln zł w roku 2005 (średnioroczny wzrost o 87% – CAGR). Zysk netto Grupy ustalony na podstawie danych finansowych proforma za 2005 rok wyniósł 94,0 mln złotych. Zysk netto w I kwartale 2006 roku Grupy Kapitałowej osiągnął poziom prawie 23 mln zł.

Utrzymywanie wysokiej dynamiki wyników finansowych przez Grupę FAMUR jest efektem konsekwentnie realizowanej strategii wzrostu w drodze kolejnych inwestycji kapitałowych, a w szczególności wspomnianych wcześniej: korzyści skali osiągniętych dzięki konsolidacji w Grupie podmiotów o komplementarnym profilu produkcji, skutecznej i głębokiej restrukturyzacji poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej, ekspansji na rynkach eksportowych oraz korzystnej koniunktury w branży górniczej.

Wybrane historyczne dane finansowe Grupy Kapitałowej zaprezentowano poniżej.

Wybrane pozycje rachunku wyników (tys. zł)	31.03.2006***	2005*	2004*	2004	2003
Przychody ze sprzedaży	136 332	321 137	130 872	131 254	68 172
Koszty sprzedaży produktów, towarów, materiałów, w tym:	91 903	213 853	78 313	78 372	40 573
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	89 496	160 992	75 500	75 558	38 470
Zysk brutto na sprzedaży	44 429	107 284	52 559	52 882	27 599
Koszty sprzedaży	2 012	3 822	2 270	2 269	- 6
Koszty ogólnego zarządu	16 902	34 369	20 577	20 496	14 320
Zysk z działalności operacyjnej	26 642	67 931	32 501	32 323	17 981
EBITDA	31 397	75 244	37 921	37 721	21 972
Przychody finansowe	5 579	26 488	19 634	19 331	17 259
Koszty finansowe	3 450	13 910	5 457	5 457	6 138
Zysk brutto	28 771	80 509	46 678	46 288	29 127
Podatek dochodowy	5 791	12 846	5 399	5 473	9 601
Zysk netto	22 980	68 056	41 358	40 815	19 526
Zysk netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	22 328	68 056	40 373	39 829	19 546
Liczba akcji**(sztuki)	4 041 690	4 041 690	4 041 690	4 041 690	4 041 690
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,52	16,84	9,99	9,85	4,84
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,96	15,12	9,99	9,85	4,84
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

*Dane prezentowane wg MSSF

**Liczba akcji uwzględnia split akcji (1 do 3) przeprowadzony w 2004 roku

***Dane prezentowane wg MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Prospekt Emisyjny • Rozdział I – Podsumowanie

Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)	31.03.2006***	2005*	2004*	2004	2003
Aktywa trwałe, w tym:	306 791	310 361	92 055	75 081	87 276
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	85 021	84 359	3 965	3 130	3 965
- rzeczowe aktywa trwałe	196 182	197 266	80 764	64 964	60 716
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 796	17 928	5 268	4 928	3 467
Aktywa obrotowe, w tym:	336 791	338 517	138 469	138 967	87 543
- zapasy	102 588	97 073	42 751	42 751	30 674
- należności krótkoterminowe	166 019	205 513	89 919	89 957	51 919
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 777	31 309	483	944	1 665
Aktywa razem	643 582	648 878	231 468	214 048	174 819
Kapitał własny (aktywa netto), w tym:	255 358	232 313	157 747	143 675	102 741
- kapitał zakładowy	4 325	4 325	4 325	4 325	4 325
- kapitał zapasowy	93 614	93 606	62 270	62 270	45 400
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	28 587	28 587	28 587	39 621	39 621
- zysk z lat ubiegłych	99 036	30 923	21 243	- 3 289	- 6 085
- zysk z roku bieżącego	22 328	68 056	40 373	39 829	19 546
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	247 890	225 497	156 798	142 756	102 807
Udziały akcjonariuszy mniejszości	7 468	6 816	949	919	- 66
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	388 224	416 565	73 721	70 373	72 079
- rezerwy na zobowiązania**	70 921			8 911	8 831
- zobowiązania długoterminowe	144 194	114 149	13 067	450	0
- zobowiązania krótkoterminowe	244 030	302 416	60 654	53 326	50 221
Pasywa razem	643 582	648 878	231 468	214 048	174 819

*Dane prezentowane wg MSSF

**Wartość zobowiązań dla danych wg MSSF zawiera również rezerwy na zobowiązania

***Dane prezentowane wg MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Wybrane pozycje rachunku przepł. pieniężnych (tys. zł)	31.03.2006**	2005*	2004*	2004	2003
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 646	17 949	2 248	- 18 395	18 374
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej, w tym:	- 10 242	- 78 802	- 25 046	- 8 443	- 27 292
- wydatki inwestycyjne	11 181	90 899	39 881	21 976	28 785
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 064	91 679	26 117	26 117	10 445
Przepływy pieniężne netto	18 468	30 826	- 1 177	- 721	- 1 526
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	18 468	30 826	- 1 177	- 721	- 1526
Środki pieniężne na początek okresu	31 309	483	1 660	1 665	139
Środki pieniężne na koniec okresu	49 777	31 309	483	944	1 665

*Dane prezentowane wg MSSF

**Dane prezentowane wg MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Wybrane pozycje kosztów Grupy Kapitałowej (tys. zł)	31.03.2006**	2005*	2004*	2004	2003
Amortyzacja	4 755	7 313	5 420	5 398	3 991
Zużycie materiałów i energii	79 007	190 002	66 582	66 581	40 583
Usługi obce	11 079	40 063	9 919	9 919	5 185
Podatki i opłaty	2 787	4 293	2 824	2 824	1 869
Wynagrodzenia	28 104	45 364	25 952	25 952	18 179
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 860	11 022	5 740	5 740	3 906
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 430	2 557	1 578	1 578	1 314
Koszty według rodzaju razem	136 022	300 614	118 015	117 991	75 027
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-22 401	- 101 184	- 19 633	-19 633	-22 093
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-5 211	- 247	- 35	-35	-150
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 012	- 3 822	- 2 270	-2 270	6
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-16 902	- 34 369	- 20 577	-20 496	-14 320
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	89 496	160 992	75 500	75 558	38 470

*Dane prezentowane wg MSSF

**Dane prezentowane wg MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

B. Osoby kluczowe dla działalności FAMUR S.A.

Zarząd Spółki:

- **Waldemar Łaski** – Prezes Zarządu
- **Wojciech Wrona** – Wiceprezes Zarządu
- **Henryk Sok** – Wiceprezes Zarządu
- **Beata Zawiszowska** – Wiceprezes Zarządu
- **Lucjan Dukała** – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Emitenta:

- **Jacek Domogała** – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Tomasz Domogała** – Członek Rady Nadzorczej
- **Gabriela Koronowska** – Członek Rady Nadzorczej
- **Zygfryd Nowak** – Członek Rady Nadzorczej
- **Tadeusz Uhl** – Członek Rady Nadzorczej

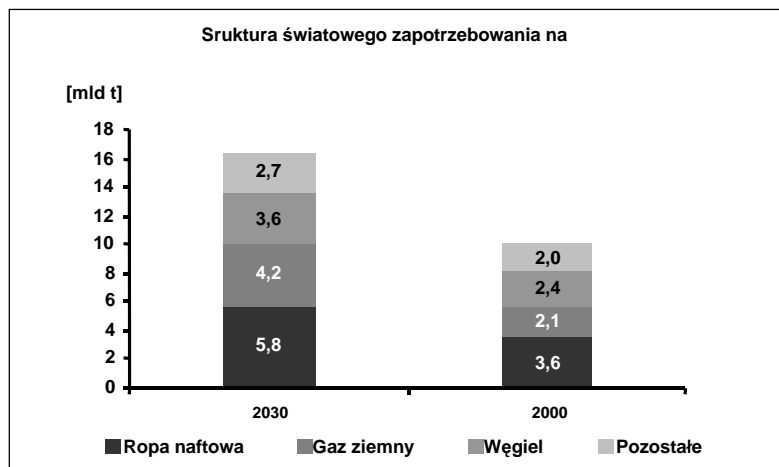
C. Otoczenie rynkowe Grupy Kapitałowej

Stabilna koniunktura w światowej branży wydobywania węgla kamiennego

Działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej obejmuje produkcję i sprzedaż kompletnych kompleksów ścianowych (maszyn urabiających, przenośników zgrzeblowych służących do transportu urobionego węgla oraz zmechanizowanych obudów ścianowych) oraz poszczególnych typów urządzeń składających się na kompleks ścianowy umożliwiających eksploatację złóż węgla w technologii ścianowej.

Popyt w branży maszyn górniczych jest w znaczącym stopniu zdeterminowany przez stan koniunktury w branży górniczej i wydobywczej, który z kolei jest pochodną globalnego poziomu i struktury zapotrzebowania na surowce energetyczne, a w szczególności zapotrzebowania na energię elektryczną.

Obecnie ogłaszane światowe prognozy zużycia surowców energetycznych zakładają wzrost konsumpcji paliwa umownego z 10,1 mld t w 2000 roku do 16,3 mld t w 2030 roku, co oznacza wzrost zużycia o 60% w porównaniu z rokiem 2000. Pomimo zachodzących zmian w strukturze zużycia energii pierwotnej, udział węgla utrzyma się na podobnym do obecnego poziomie, tj. na poziomie około 22% (prognoza na podstawie World Energy Outlook 2002).



Najważniejszymi producentami węgla pozostaną Chiny, Stany Zjednoczone, Indie, Australia, Republika Południowej Afryki, Rosja, Indonezja, Kolumbia, Wietnam. W Europie, będącej znaczącym importerem węgla kamiennego, najważniejszymi producentami będą kolejno: Polska, Ukraina, Czechy, Wielka Brytania, Niemcy, Hiszpania.

Zdaniem Emitenta podstawowymi czynnikami korzystnie wpływającymi na przyszły poziom produkcji i konsumpcji węgla kamiennego w gospodarce światowej są:

- dostępność zasobów węgla w Europie i na całym świecie, która gwarantuje wysoki stopień bezpieczeństwa podaży; przy obecnym tempie eksploatacji całkowite przemysłowe zasoby tego surowca wystarczą na około 200 lat; wystarczalność światowych zasobów ropy szacowana jest na 60 lat, a gazu ziemnego na 40 lat,
- brak wymogów dotyczących gromadzenia strategicznych zapasów ze względu na ryzyko polityczne, jak to ma miejsce w przypadku ropy i gazu,
- rosnąca sprawność wytwarzania energii; wzrost sprawności elektrowni węglowych powoduje równocześnie zmniejszenie emisji szkodliwych substancji do atmosfery; czyste technologie spalania węgla umożliwiają uzyskanie poziomu emisji podobnego jak przy spalaniu gazu,
- ograniczone możliwości wykorzystania „czystych” źródeł energii, takich jak: energia wodna, energia wiatru, biomasa, energia słońca, energia geotermalna oraz bardzo wysokie koszty inwestycji w pozyskiwanie energii ze źródeł odnawialnych,

Prospekt Emisyjny • Rozdział I – Podsumowanie

- opór społeczny w stosunku do energetyki jądrowej skutkujący w wielu krajach programami likwidacji elektrowni atomowych oraz zmniejszonym tempem inwestycji w ten rodzaj energetyki,
- funkcjonujące w wielu gospodarkach modele energetyki opartej przede wszystkim na węglu.

Stabilne, długookresowe prognozy popytu na węgiel kamienny, które zostały wzmocnione wzrostem cen ropy naftowej i w ślad za tym wzrostem cen węgla kamiennego na rynkach światowych, są czynnikiem, który spowodował zapoczątkowaną w 2004 roku tendencję do zwiększania wydobycia węgla we wszystkich krajach będących znaczącymi producentami i eksporterami tego surowca. W konsekwencji przekłada się to na przewidywany w okresie najbliższych lat wzrost inwestycji w przemyśle węglowym, których celem będzie:

- zwiększenie wydobycia przez większość producentów,
- wzrost mechanizacji procesu wydobywczego realizowany w celu obniżenia kosztów produkcji,
- zwiększenie wydajności uzyskiwanej w procesie eksploatacji złóż.

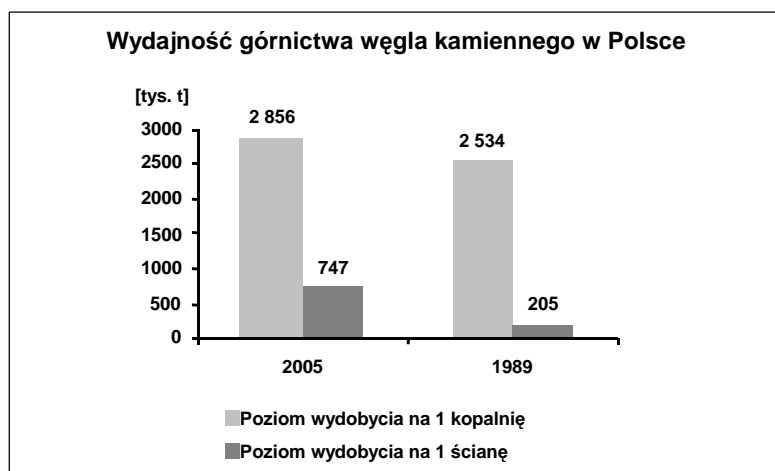
Przewidywany wzrost inwestycji w przemyśle wydobywczym dotyczy przede wszystkim takich krajów, jak: Chiny, Indie, Indonezja, Rosja, Ukraina, Wietnam, Kolumbia, Australia, Republika Południowej Afryki. Poza wzrostem inwestycji w maszyny i urządzenia górnicze wynikającym z dążenia do wzrostu wydobycia, należy brać pod uwagę także rosnące nakłady związane ze wzrostem stopnia mechanizacji procesów górniczych, który w krajach o największej produkcji węgla jest w dalszym ciągu niski.

Węgiel kamienny wydobywany jest praktycznie tylko w dwóch rodzajach technologii: odkrywkowej (w przypadku pokładów węgla zalegających nie głębiej niż 150 m pod powierzchnią ziemi) oraz głębinowej (w przypadku występowania pokładów poniżej tego poziomu). Ze względu na uwarunkowania geologiczne, technologia odkrywkowa wydobycia węgla dominuje w RPA, Australii oraz na niektórych obszarach Rosji, natomiast technologia głębinowa stosowana jest głównie w Chinach, USA oraz w Europie. W przypadku technologii głębinowej dominuje ścianowa technika wydobycia, która wykorzystuje zintegrowane kompleksy ścianowe. Ponieważ typowa żywotność poszczególnych maszyn tworzących kompleksy ścianowe jest ograniczona do około 3-4 lat w przypadku kombajnu, 6-8 lat w przypadku obudowy oraz około 3-4 lat w przypadku przenośników zgrzeblowych, górnictwo głębinowe generuje relatywnie stały popyt zarówno na nowe maszyny górnicze i części zamienne, jak też na usługi związane z naprawą, remontami i modernizacją istniejących maszyn. Dodatkowym czynnikiem wspomagającym popyt na maszyny górnicze jest wysoki poziom zużycia infrastruktury technicznej dotyczący niektórych rodzajów maszyn występujących w takich krajach, jak: Rosja, Ukraina, Białoruś oraz Polska.

Stopniowa poprawa kondycji polskiej branży górnictwa

W polskiej branży górnictwa węgla kamiennego realizowany jest stopniowy proces restrukturyzacji mający na celu poprawę ekonomicznej opłacalności wydobycia węgla kamiennego. W okresie ostatnich kilkunastu lat nastąpiło znaczne obniżenie wielkości wydobycia (w 2003 roku o blisko połowę w stosunku do roku 1989), któremu towarzyszył znaczący spadek zatrudnienia, stopniowa eliminacja nierentownych kopalń oraz zakończenie wydobycia z mało wydajnych pokładów i ścian.

Proces ograniczania zdolności wydobywczych w polskim górnictwie węgla kamiennego doprowadził do ograniczenia ilości czynnych kopalń oraz eksploatowanych ścian. Podjęte nakłady inwestycyjne umożliwiły jednocześnie zwiększenie wydajności – z 2.534 tys. ton na kopalnię w 1989 roku do 2.856 tys. ton w 2005 roku oraz z 205 tys. ton na ścianę w 1989 roku do 747 tys. ton w 2005 roku. Ponadto, zmniejszenie liczby pracujących kopalń oraz eksploatowanych złóż urealniło obecne i przyszłe zapotrzebowanie inwestycyjne podmiotów górniczych na dostawy, remonty i modernizacje wszystkich podstawowych maszyn i urządzeń.



W rezultacie umożliwia to Emitentowi realne szacowanie wielkości polskiego rynku dla swoich wyrobów na okres najbliższych lat. W opinii Emitenta wysokość wydobycia węgla kamiennego i ilość eksploatowanych ścian w Polsce będzie wykazywała niewielki spadek, natomiast na spodziewany wzrost polskiego rynku maszyn górniczych w okresie do 2010 roku będzie miał wpływ:

- wysoki stopień dekapitalizacji majątku produkcyjnego kopalń, wynikający z ograniczania w przeszłości inwestycji w górnictwie,

- konieczność dalszego podnoszenia wydajności istniejących kompleksów ścianowych, która wpłynie będzie na rentowność poszczególnych spółek węglowych,
- kondycja finansowa spółek węglowych i poziom nakładów inwestycyjnych przeznaczanych na zakupy i modernizacje maszyn górniczych oraz uruchomienie eksploatacji nowych pokładów i złóż.

W roku 2005 nakłady inwestycyjne w sektorze węglowym wyniosły ogółem około 1,8 mld zł, w tym na zakupy maszyn i urządzeń ponad 1 mld zł i były wyższe niż przewidywane w Programie Restrukturyzacji.

W wyniku stabilizacji na rynku krajowym i korzystnej koniunktury na rynkach międzynarodowych, wyraźnej poprawie uległa zyskowność i płynność finansowa polskich spółek i podmiotów węglowych, stopniowo zwiększając ich możliwości inwestycyjne. Obecna koniunktura na rynkach światowych (wpływająca na poziom cen surowców energetycznych) oraz efekty trwającego procesu restrukturyzacji polskiego sektora górniczego powinny korzystnie oddziaływać na działalność operacyjną Emitenta prowadzoną na rynku krajowym.

W dłuższej perspektywie czasowej korzystnym czynnikiem dla branży maszyn górniczych będzie także stopniowa prywatyzacja polskiego górnictwa węgla kamiennego oraz w rezultacie nacisk na dalsze podnoszenie efektywności tej branży. W tym zakresie przewidywania Spółki opierają się na doświadczeniach związanych ze współpracą z odbiorcami na rynku rosyjskim i czeskim. W wyniku przeprowadzonych tam działań prywatyzacyjnych, podmioty górnicze osiągnęły stabilną, dodatnią rentowność i prowadzą aktywną politykę inwestycyjną, mającą na celu utrzymanie zdolności produkcyjnych i zwiększenie mechanizacji procesów wydobywczych.

Wysokie bariery podjęcia produkcji maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego

Ze względu na ekstremalne warunki pracy maszyn górniczych, na rynkach światowych uznawani są wyłącznie producenci posiadający powszechnie znaną markę, wieloletnie doświadczenie i możliwość dopasowania swojego produktu do posiadanych przez nabywcę urządzeń, spełniający wszystkie kryteria i przepisy prawa górniczego danego kraju oraz szybki, doskonale przeszkolony serwis zapewniający sprawne dostarczenie niezbędnych części zamiennych (specyficznych dla maszyn górniczych i nie będących w powszechnym obrocie) oraz świadczenie usług remontowych.

Specyfika działalności w obszarze produkcji maszyn górniczych powoduje, że na świecie funkcjonuje obecnie zaledwie kilka podmiotów będących producentami zintegrowanych kompleksów ścianowych, którzy dysponują wieloletnią tradycją i ogromnymi doświadczeniami w zakresie konstrukcji urządzeń i technologii produkcji.

Z tego też względu zdaniem Zarządu FAMUR S.A., nie istnieje obecnie ryzyko pojawienia się nowych producentów maszyn górniczych. Należy liczyć się raczej z tendencją do wypierania z rynku mniejszych producentów, oferujących najczęściej jeden typ urządzeń oraz dysponujących ograniczonymi możliwościami technicznymi i finansowymi.

D. Publiczna Oferta

Publiczna Oferta obejmuje emisję Akcji Serii B oraz sprzedaż części Akcji Serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Akcje Serii A i B

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych:

- 4.041.690 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 458.310 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 458.310 Praw do Akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Na podstawie niniejszego Prospektu jest oferowanych:

- 458.310 Akcji Serii B oferowanych przez Zarząd w ramach subskrypcji oraz
- 430.000 Akcji Serii A oferowanych do sprzedaży przez Wprowadzających (Akcje Sprzedawane).

Akcje Serii A i Akcje Serii B (Akcje Oferowane) oferowane są łącznie w ramach Publicznej Oferty bez ich rozróżniania na etapie składania zapisów przez inwestorów. W konsekwencji inwestorom składającym zapisy w ramach Publicznej Oferty mogą być przydzielone zarówno Akcje Serii A, jak i Akcje Serii B.

Akcje w Publicznej Ofercie oferowane są w dwóch transzach:

- Transzy Indywidualnej, w której oferowanych jest 178.310 Akcji Oferowanych oraz
- Transzy Instytucjonalnej, w której oferowanych jest 710.000 Akcji Oferowanych.

Przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Instytucjonalnej Oferujący przeprowadzą działania marketingowe, tzw. book-building – proces tworzenia „księgi popytu” na akcje oferowane w ramach tej transzy, mające na celu:

- zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie,
- określenie potencjalnego popytu na akcje oferowane w Transzy Instytucjonalnej.

Przed rozpoczęciem procesu tworzenia „księgi popytu” Emitent opublikuje przedział cenowy wykorzystywany do określenia popytu na akcje. Wielkości określające przedział mogą ulec zmianie w trakcie procesu tworzenia „księgi popytu”.

Prospekt Emisyjny • Rozdział I – Podsumowanie

Publiczna Oferta zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

do 14 lipca 2006 r.	Publikacja przedziału cenowego
17-21 lipca 2006 r.	Przyjmowanie zapisów w Transzy Indywidualnej
19-21 lipca 2006 r.	Przyjmowanie deklaracji w ramach book-buliding (w ostatnim dniu do godziny 15:00)
do 21 lipca 2006 r.	Publikacja ceny emisyjnej
24-26 lipca 2006 r.	Przyjmowanie zapisów w Transzy Instytucjonalnej
do 2 sierpnia 2006 r.	Zamknięcie Publicznej Oferty i przydział Akcji Oferowanych

Terminy realizacji Publicznej Oferty mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zmiany terminów realizacji Publicznej Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Szczegółowe informacje o warunkach oferty Akcji Serii A i B zostały zamieszczone w Rozdziale IV Prospektu w pkt 5. „Informacje o warunkach oferty”.

Cele emisji Akcji Serii B

Emisja Akcji Serii B ma na celu pozyskanie przez FAMUR S.A. środków pieniężnych na finansowanie inwestycji kapitałowych realizowanych zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.

W okresie najbliższych lat kontynuacja realizowanej od 2002 roku strategii rozwoju Emitenta będzie koncentrować się na czterech kluczowych kierunkach.

Zwiększenie udziału w rynku w zakresie dotychczas oferowanych typów maszyn i urządzeń zostanie osiągnięte w wyniku przeprowadzenia działań akwizycyjnych w wybrane polskie i/lub zagraniczne podmioty z branży maszyn i urządzeń górniczych o profilu produkcyjnym zbliżonym do podmiotów już tworzących Grupę Kapitałową. Jednocześnie, Emitent będzie dążył do tego celu również poprzez systematyczny wzrost organiczny polegający na dalszym, stopniowym zwiększaniu udziału w rynku maszyn i urządzeń górniczych przez podmioty tworzące Grupę Kapitałową na dzień sporządzenia Prospektu.

Stopniowa dywersyfikacja obecnego zakresu działalności Grupy Kapitałowej zostanie dokonana za pomocą rozszerzania asortymentu maszyn i urządzeń produkowanych dla górnictwa oraz wprowadzania do produkcji nowych typów i konstrukcji maszyn i urządzeń znajdujących zastosowanie w innych branżach przemysłu niż przemysł wydobywczy.

Dynamiczne zwiększanie sprzedaży eksportowej będzie odbywać się zarówno przez intensyfikację działalności na obecnych, tradycyjnych rynkach eksportowych Grupy Kapitałowej (Czechy, Rosja), jak i w drodze wchodzenia na nowe rynki zagraniczne w krajach, w których przewidywane są znaczące inwestycje w zwiększanie produkcji węgla kamiennego. Ponadto szczególne znaczenie dla Emitenta będzie miało odbudowanie sprzedaży eksportowej na rynkach zagranicznych, na których poszczególne podmioty tworzące Grupę Kapitałową realizowały w przeszłości duże dostawy (np. FAZOS S.A.).

Rozwój technologiczny i konstrukcyjny produkowanych maszyn i urządzeń zostanie osiągnięty za pomocą opracowywania nowych konstrukcji, umożliwiających skuteczne konkurowanie z urządzeniami czołowych producentów zagranicznych oraz osiągnięcie przewagi technologicznej w stosunku do podmiotów krajowych.

Ważnym elementem strategii rozwojowej Grupy Kapitałowej będą kolejne akwizycje i przejęcia krajowych i/lub zagranicznych producentów maszyn i urządzeń o jednostkowym charakterze i wysokim stopniu zaawansowania technologicznego. W najbliższym okresie inwestycje kapitałowe Spółki będą miały na celu:

Zwiększenie udziału w segmentach rynkowych, na których działają już podmioty tworzące Grupę Kapitałową FAMUR, co może zostać osiągnięte poprzez zakup od jednego do dwóch wybranych podmiotów. Na dzień zatwierdzenia Prospektu kilka polskich i zagranicznych firm spełnia kryterium umożliwiające zwiększenie obecnych udziałów rynkowych Grupy. Podmioty te uzyskiwały w latach 2004-2005 dodatnią rentowność przy sprzedaży w przedziale od 50 do 200 mln złotych.

Zapewnienie dywersyfikacji sprzedaży Grupy Kapitałowej w obrębie struktury produktowej, branżowej i geograficznej, co może być zrealizowane za pomocą kilku inwestycji kapitałowych przeprowadzonych w latach 2006-2007. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent analizuje możliwość zakupu kilku krajowych i zagranicznych firm, spełniających kryterium różnicowania działalności. Ich profil technologiczny jest zbliżony do specyfiki podmiotów tworzących Grupę Kapitałową.

Zapewnienie dodatkowych źródeł finansowania oraz rozszerzenie możliwych form pozyskiwania finansowania, umożliwiających kontynuację realizowanej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej, jest podstawową przesłanką przeprowadzenia Publicznej Oferty.

Spółka przewiduje, że wpływy pieniężne netto z emisji Akcji Serii B (przy cenie maksymalnej) wyniosą do 175,0 mln zł – po odliczeniu kosztów emisji.

W pierwszej kolejności wpływy z emisji Akcji Serii B zostaną przeznaczone na spłatę zobowiązań wobec Przedsiębiorstwa Usługowego Utech Sp. z o.o. z tytułu odroczonej płatności części ceny zapłaconej przez Spółkę w 2005

roku za zakup kontrolnego pakietu akcji spółki PIOMA S.A. Z wpływów z emisji Akcji Serii B na spłatę zobowiązań inwestycyjnych wobec Przedsiębiorstwa Usługowego Utech Sp. z o.o. przeznaczona zostanie kwota 48.000 tys. złotych.

W drugiej kolejności pozostałe wpływy z emisji Akcji Serii B w kwocie do około 125.000 tys. złotych będą wykorzystane wraz ze środkami własnymi Spółki oraz zewnętrznymi, zwrotnymi źródłami finansowania na realizację kolejnych projektów akwizycji i przejęć, które będą przygotowywane i przeprowadzane zgodnie z założeniami strategii rozwojowej FAMUR S.A.

Cele sprzedaży Akcji Serii A

Sprzedaż części Akcji Serii A w Ofercie Publicznej przez niektórych dotychczasowych akcjonariuszy wynika z dążenia do zwiększenia płynności akcji Spółki w trakcie notowań na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW w Warszawie, tym bardziej że w wyniku podwyższenia kapitału o Akcje Serii B ilość akcji w wolnym obrocie na rynku regulowanym stanowiłaby tylko 10,2% ogólnej liczby akcji Spółki.

Ponadto, w wyniku sprzedaży części Akcji Serii A część akcjonariuszy zamierza uzyskać środki finansowe na projekty inwestycyjne niezwiązane z działalnością operacyjną Spółki.

Koszty emisji

Spółka szacuje, iż łączne koszty emisji Akcji Serii B będą przedstawiać się następująco:

Wyszczególnienie	tys. zł
Koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania	7.500
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty	300
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym:	950
- koszty druku Prospektu i skróconej wersji Prospektu oraz ogłoszeń obligacyjnych	100
- opłaty administracyjne, giełdowe, KDPW	750
- pozostałe koszty	100
Razem	8.750

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umów o subemisję inwestycyjną dotyczącą Akcji Oferowanych. Emitent nie wyklucza jednak możliwości zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną w związku z emisją Akcji Serii B. W przypadku zawarcia takiej umowy, Emitent przekaze informacje do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Koszty emisji Akcji Serii B poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta pomniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości wpływów z emisji nad wartością nominalną akcji, zaś pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

Koszty związane ze sprzedażą i dystrybucją Akcji Serii A oferowanych w ramach oferty sprzedaży zostaną pokryte przez Wprowadzających.

Rozwodnienie

W tabeli poniżej przedstawiona została struktura kapitału zakładowego po emisji Akcji Serii B – przygotowana przy założeniu, że wszystkie Oferowane Akcje zostaną objęte:

Akcje	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji
Seria A	4.041.690	89,81%
Seria B	458.310	10,19%
Razem po emisji	4.500.000	100,00%

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariat FAMUR S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu
Tomasz Domogała bezpośrednio i pośrednio, w tym:	3.893.493	3.893.493	96,34%
Tomasz Domogała	375.765	375.765	9,30%
Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o.	1.332.882	1.332.882	32,98%
Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami Chemia Wrocław S.A.	1.280.484	1.280.484	31,68%
Lodus Sp. z o.o.	904.362	904.362	22,38%
Jacek Domogała	28.962	28.962	0,72%
Waldemar Łaski	6.000	6.000	0,15%
Wojciech Wrona	6.000	6.000	0,15%
Beata Zawiszowska	3.000	3.000	0,07%
Henryk Sok	2.586	2.586	0,06%
Pozostali akcjonariusze	101.639	101.639	2,51%
Razem	4.041.690	4.041.690	100,00%

Prospekt Emisyjny • Rozdział I – Podsumowanie

W ramach nowych emisji FAMUR S.A. zamierza wyemitować 458.310 Akcji Serii B z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii B zostaną subskrybowane i równolegle zostaną sprzedane wszystkie Akcje Serii A objęte Ofertą Sprzedaży, struktura akcjonariatu FAMUR S.A. będzie przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu
Tomasz Domogała bezpośrednio i pośrednio, w tym:	3.463.493	3.463.493	76,96%
Tomasz Domogała	255.765	255.765	5,68%
Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o.	1.032.882	1.032.882	22,96%
Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami Chemia Wrocław S.A.	1.280.484	1.280.484	28,45%
Lodus Sp. z o.o.	894.362	894.362	19,87%
Jacek Domogała	28.962	28.962	0,64%
Waldemar Łaski	6.000	6.000	0,135%
Wojciech Wrona	6.000	6.000	0,135%
Beata Zawiszowska	3.000	3.000	0,07%
Henryk Sok	2.586	2.586	0,06%
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze	101.639	101.639	2,26%
Pozostali nowi akcjonariusze	888.310	888.310	19,74%
Razem	4.500.000	4.500.000	100,00%

E. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

- Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym
- Ryzyko koniunkturalnych zmian cen surowców energetycznych
- Ryzyko pogorszenia się koniunktury w branży górniczej w Polsce
- Ryzyko związane z tempem procesu restrukturyzacji i przekształceń własnościowych w branży górniczej w Polsce
- Ryzyko zmian cen materiałów hutniczych
- Ryzyko wzrostu konkurencji
- Ryzyko kursowe
- Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz jego interpretacji i stosowania

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

- Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej
- Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygnięcia przetargów publicznych
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością za sprawność i jakość dostarczanych urządzeń
- Ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez odbiorców z terminów płatności
- Ryzyko związane z rolą kadry inżynierjno-technicznej
- Ryzyko braku możliwości pozyskania wykwalifikowanej kadry technicznej i inżynierskiej
- Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych
- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu
- Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi
- Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty części majątku produkcyjnego
- Ryzyko związane z obciążeniami na majątku Spółki oraz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej
- Ryzyko związane z zastawem na akcjach PIOMA S.A.
- Ryzyko ekologiczne

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami Emitenta

- Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku
- Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu Akcji Serii A, Akcji Serii B, Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego lub odmowa wprowadzenia Akcji Serii A i/lub Akcji Serii B, Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego
- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane
- Ryzyko związane z notowaniem Praw do Akcji Serii B
- Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji Emitenta i płynności obrotu
- Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej
- Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
- Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KPWiG za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa
- Ryzyko dotyczące możliwości wykluczenia akcji Emitenta z obrotu giełdowego na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy

Szczegółowy opis wszystkich czynników ryzyka został zamieszczony w Rozdziale II Prospektu „Czynniki Ryzyka”.

ROZDZIAŁ II – CZYNNIKI RYZYKA

Każdy inwestor powinien starannie przeanalizować informacje zawarte w niniejszym Prospekcie. Inwestowanie w akcje łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego, a w szczególności z ryzykiem związanym z zagadnieniami przedstawionymi poniżej. Czynniki ryzyka mogą negatywnie wpływać na działalność Spółki, jej kondycję oraz wyniki finansowe. Kurs akcji może spaść z powodu wystąpienia poniżej opisanych ryzyk oraz w wyniku wystąpienia innych czynników. W efekcie inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Wedle aktualnej wiedzy Zarządu FAMUR S.A., poniższe ryzyka mogą istotnie wpłynąć na sytuację Spółki, jak i Grupy Kapitałowej FAMUR.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

1.1. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Dla Spółki i Grupy Kapitałowej szczególne znaczenie ma sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego w Polsce, a zwłaszcza takie czynniki zewnętrzne, jak: polityka gospodarcza rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej mające wpływ na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, system podatkowy, tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego oraz stopa bezrobocia.

Niekorzystne zmiany w przyszłości w otoczeniu makroekonomicznym mogą w negatywny sposób wpływać na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Spółkę i Grupę Kapitałową.

1.2. Ryzyko koniunkturalnych zmian cen surowców energetycznych

W latach 2004 i 2005 zauważalne były znaczące zmiany cen surowców na rynkach światowych, które były z jednej strony wynikiem zwiększonego popytu na surowce, zgłaszanego przez kraje rozwijające się, w tym przede wszystkim Chiny, a z drugiej z napięciami o charakterze politycznym, które istotnie oddziaływały głównie na ceny niektórych surowców energetycznych, takich jak ropa naftowa i gaz ziemny.

W efekcie zauważalne były gwałtowne wahania cen ropy naftowej, gazu ziemnego oraz węgla kamiennego. Dla Emitenta szczególne znaczenie mają zmiany cen surowców energetycznych. Wzrost cen węgla kamiennego (wynikający ze wzrostu cen ropy naftowej i gazu ziemnego oraz zwiększonego popytu na ten surowiec zgłaszanego przez kraje rozwijające się) korzystnie oddziałuje na działalność Spółki, ponieważ na rynku krajowym poprawia sytuację finansową podstawowej części odbiorców, natomiast na rynkach zagranicznych powoduje wzrost ilości zamówień i wydatków inwestycyjnych w krajach będących największymi producentami i konsumentami tego surowca.

W przyszłości w przypadku ewentualnych cyklicznych zmian prowadzących do okresowego istotnego spadku cen węgla kamiennego istnieje ryzyko przejściowego zmniejszenia się ilości zamówień na maszyny i urządzenia produkowane przez Grupę, co może prowadzić do okresowego pogorszenia się wyników finansowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

1.3. Ryzyko pogorszenia się koniunktury w branży górniczej w Polsce

Wzrost cen węgla kamiennego na rynkach światowych obserwowany w 2004 roku oraz w I kwartale 2005 roku przyczynił się do wzrostu opłacalności wydobycia węgla kamiennego przez krajowe spółki węglowe i znacznej poprawy wyników finansowych tych podmiotów. Obniżenie cen węgla kamiennego obserwowane począwszy od drugiego kwartału 2005 roku (zatrzymane w I kwartale 2006 roku) spowodowało zmniejszenie się w 2005 roku kwoty zysku netto realizowanego przez podmioty sektora górnictwa kamiennego w porównaniu do 2004 roku. Czynnikiem ten jednak nie miał większego wpływu na wielkość zamówień zgłaszanych na dostawy maszyn i urządzeń ze strony spółek węglowych. Popyt na podstawowe maszyny i urządzenia górnicze ma w dużym stopniu charakter sztywny, wynikający z uwarunkowań procesu wydobycia węgla, który prowadząc do szybkiego i intensywnego zużycia maszyn, wymusza ich stałą wymianę i modernizację.

Ewentualne trwałe obniżenie się rentowności polskiej branży górniczej może natomiast skutkować opóźnieniami w realizacji zwiększonych inwestycji, które z uwagi na stopień dekapitalizacji majątku trwałego będą musiały być poniesione przez polski sektor węgla kamiennego w ciągu najbliższych lat w celu utrzymania poziomu wydobycia oraz zachowania wymagań związanych z warunkami i bezpieczeństwem prowadzonej eksploatacji złóż. Brak realizacji koniecznego, zwiększonego programu inwestycyjnego w polskim sektorze węgla kamiennego może prowadzić do stabilizacji zapotrzebowania na maszyny górnicze produkowane przez Spółkę na obecnym poziomie i uniemożliwić osiągnięcie planowanego wzrostu sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Obniżenie rentowności sektora górniczego może też wpływać na pogorszenie jego płynności finansowej, którego efektem może być wydłużenie się terminów płatności na rzecz dostawców, w tym na rzecz Emitenta i podmiotów z jego Grupy Kapitałowej, prowadzące do zwiększenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

1.4. Ryzyko związane z tempem procesu restrukturyzacji i przekształceń własnościowych w branży górniczej w Polsce

Branża górnictwa węgla kamiennego w Polsce podlega ciągłemu procesowi restrukturyzacji, którego celem jest przede wszystkim: podniesienie rentowności działania kopalń oraz docelowo ich prywatyzacja. Procesy te mają istotne znaczenie zarówno dla samej branży górniczej, jak również pośrednio dla producentów maszyn i urządzeń dla sektora górniczego. Realizacja celów założonych w programie restrukturyzacji sektora górniczego, w tym przede wszystkim osiągnięcie trwałej, stabilnej płynności finansowej zwiększy możliwości inwestycyjne i modernizacyjne spółek i podmiotów górniczych i może przekładać się na zwiększony popyt na maszyny i urządzenia produkowane przez

Prospekt Emisyjny • Rozdział II – Czynniki Ryzyka

Grupę. Opóźnienia lub niepełna realizacja programu restrukturyzacji mogą skutkować pogorszeniem się płynności finansowej spółek górniczych i tym samym rzutować na poziom zamówień inwestycyjnych, jak też na wydłużenie się terminów płatności z tytułu dostaw. Może to wpływać na wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, w tym na zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynikający z wydłużania się cyklu realizacji płatności. Duże znaczenie dla sytuacji i funkcjonowania polskiego sektora górniczego będzie miała także prywatyzacja. W szczególności jeżeli w jej wyniku prywatyzowane przedsiębiorstwa uzyskałyby dostęp do nowych źródeł finansowania, dzięki czemu zwiększeniu uległyby ich możliwości inwestycyjne, przekładając się na poziom zamówień na maszyny i urządzenia. Aktualnie deklaracje rządowe wskazują, że proces prywatyzacji spółek i firm z sektora górniczego ulegnie opóźnieniu, co może mieć negatywny wpływ na możliwości inwestycyjne tych podmiotów, a tym samym na wielkość krajowego rynku, na którym obecnie Grupa sprzedaje około 55 do 60% swojej produkcji.

1.5. Ryzyko zmian cen materiałów hutniczych

Wytwarzane przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową maszyny i urządzenia należą do produktów materiałochłonnych, których koszty produkcji wrażliwe są na ceny podstawowych surowców, w tym głównie wyrobów hutniczych. Udział materiałów hutniczych w kosztach produkcji maszyn i urządzeń dostarczanych przez podmioty Grupy kształtuje się na poziomie około 30-50% (w zależności od typu urządzenia). Emitent nie może wykluczyć, iż utrzymujące się wysokie tempo wzrostu gospodarczego w krajach rozwijających się powodować będzie okresowe wzrosty cen materiałów i wyrobów hutniczych, które Emitent i jego Grupa Kapitałowa wykorzystują do produkcji maszyn i urządzeń. W takiej sytuacji istnieje ryzyko okresowego pogorszenia się rentowności i sytuacji finansowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

1.6. Ryzyko wzrostu konkurencji

Do najważniejszych konkurentów dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej należą: grupa kapitałowa Zabrzańskich Zakładów Mechanicznych S.A. (w przypadku segmentu kombajnów górniczych i w mniejszym stopniu obudów ścianowych), Zakład Maszyn Górniczych Glinik Sp. z o.o. (w segmencie zmechanizowanych obudów ścianowych) oraz Rybnicka Fabryka Maszyn RYFAMA S.A (w zakresie przenośników zgrzeblowych). Najpoważniejszą konkurencją dla FAMUR i jego Grupy Kapitałowej stanowią Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A., które po przejęciu kontroli kapitałowej w 2005 roku nad Kopex S.A. uzyskały szerszy dostęp do wybranych rynków zagranicznych, na których Kopex posiada historyczne kontakty handlowe. Istnieje ryzyko, iż wzrost konkurencji pomiędzy głównymi polskimi producentami maszyn i urządzeń górniczych oraz próby osiągnięcia istotniejszego udziału w rynku przez producentów zagranicznych wywołają presję na obniżkę marż, w tym również marż realizowanych przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową, co w efekcie może wpłynąć na pogorszenie się wyników finansowych Spółki i podmiotów tworzących jej Grupę Kapitałową.

1.7. Ryzyko kursowe

Emitent oraz spółki Grupy Kapitałowej realizują wysoką sprzedaż na rynki zagraniczne, denominowaną w walutach obcych (przede wszystkim w USD i EUR), której udział w 2005 roku sięgał ponad 40% przychodów ogółem Grupy. Pomiędzy datą zawarcia kontraktów eksportowych na dostawę określonych maszyn/urządzeń a datą ich realizacji mija zwykle okres od 3 do 5 miesięcy, co jest związane z długością cyklu produkcyjnego. Ponieważ jednocześnie podstawowa część kosztów produkcji ponoszona jest w PLN, Emitent oraz spółki produkcyjne z Grupy Kapitałowej ponoszą ryzyko kursowe. W przypadku wystąpienia niekorzystnych zmian kursowych (wzmocnienie PLN w stosunku do walut obcych, przede wszystkim w stosunku do USD i EUR) może nastąpić spadek rentowności poszczególnych kontraktów eksportowych, co może przyczynić się do pogorszenia wyników finansowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Emitent podejmuje działania mające na celu minimalizację ryzyk kursowych poprzez: system przedpłać, skrócenie terminów płatności oraz klauzule dotyczące możliwości zmiany cen w przypadku zmian cenowych surowców wywołanych kursem walutowym. W przypadku dużych kontraktów Emitent przeprowadza walutowe transakcje terminowe.

1.8. Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz jego interpretacji i stosowania

Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, a w mniejszym stopniu przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki.

Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągane wyniki i perspektywy rozwoju.

Zmiana prawa z zakresu papierów wartościowych, jaka dokonała się po wejściu w życie trzech ustaw z 29 listopada 2005 roku, to jest Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, przepisów wykonawczych do tych ustaw oraz brak wypracowanej jednolitej interpretacji zapisów powyższych ustaw może mieć wpływ na działalność Emitenta.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

2.1. Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Przychody Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w około 55-60% kierowane są do polskiego sektora górnictwa węgla kamiennego. Z tego też względu Emitent i jego Grupa Kapitałowa w sposób istotny są uzależnieni od bieżącej koniunktury w tej branży. Ograniczenie zamówień ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez Grupę Kapitałową i wpływać

na pogorszenie się wyników finansowych Grupy FAMUR. Emitent stara się ograniczać powyższe ryzyko zwiększaniem dywersyfikacji geograficznej rynków zbytu, która pozwala wykorzystywać różnice w czynnikach kształtujących koniunkturę na rynkach lokalnych, jak również poprzez poszukiwanie nowych – pochodzących spoza branży górniczej – odbiorców i klientów na urządzenia i maszyny wytwarzane przez podmioty Grupy Kapitałowej.

2.2. Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygnięcia przetargów publicznych

Większość urządzeń sprzedawanych przez podmioty Grupy Kapitałowej na rynku polskim jest dostarczana na podstawie przetargów publicznych organizowanych przez zamawiających klientów. Przetargi te odbywają się w oparciu o kryteria ustalane przez klientów, zgodnie z procedurami przewidywanymi przez ustawę z dnia 29 stycznia 2004 roku Prawo zamówień publicznych (Dz.U. nr 19, poz. 177, ze zm.). Jednym z podstawowych kryteriów jest cena oferowana przez dostawcę. W warunkach silnej konkurencji ceny przetargowe oferowane przez niektórych dostawców mogą być zaniżane lub też ustalane na poziomie ograniczającym do minimum marżę producenta. Spółka i podmioty Grupy Kapitałowej w składanych ofertach dążą do utrzymania cen, zapewniających osiągnięcie satysfakcjonującej, dodatniej marży. Jednak nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości w przypadku niektórych kontraktów rentowność realizowana przez podmioty Grupy będzie niższa od osiągniętej obecnie. Dodatkowo decyzje komisji przetargowych o przyznaniu określonych kontraktów danemu producentowi często są oprotestowywane przez konkurentów, co wpływa na znaczące wydłużenie się terminu podpisania ostatecznej umowy z klientem bądź też wręcz na anulowanie przetargu. Działania takie mogą być czynnikiem utrudniającym optymalne planowanie procesów produkcyjnych, organizację zakupu materiałów i usług. Mogą też być powodem okresowego niższego wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych i prowadzić do pogorszenia się wyników działalności gospodarczej prowadzonej przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową. Należy mieć również na uwadze, iż ewentualne wyrządzenie szkody klientowi skutkiem niewykonania lub nienależytego wykonania zamówienia zgodnie z obowiązującymi przepisami powoduje – w przypadku gdy szkoda ta nie została dobrowolnie naprawiona, a niewykonanie lub nienależyte wykonanie nie jest następstwem okoliczności, za które wykonawca nie ponosi odpowiedzialności, iż danemu podmiotowi zamówienie nie może zostać udzielone w toku postępowań w okresie kolejnych trzech lat. W razie zaistnienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie danej umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy, zamawiający może odstąpić od umowy w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o tych okolicznościach, a wykonawca może żądać wyłącznie wynagrodzenia należnego z tytułu wykonania części umowy.

2.3. Ryzyko związane z odpowiedzialnością za sprawność i jakość dostarczanych urządzeń

Istnieje ryzyko związane z możliwością pociągnięcia Spółki bądź też podmiotów z Grupy Kapitałowej przez odbiorców z tytułu wad technologicznych lub też eksploatacyjnych dostarczanych urządzeń i maszyn. W takich sytuacjach Spółka i jej Grupa Kapitałowa może być narażona na konieczność poniesienia dodatkowych kosztów związanych z usunięciem zgłaszanych przez klientów roszczeń bądź też na nieotrzymanie pełnej należności z tytułu zrealizowanej dostawy konkretnego urządzenia. Reklamacje zgłaszane przez odbiorców mogą prowadzić do powstawania strat nadzwyczajnych powodujących obniżenie osiągniętych zysków przez Spółkę lub podmioty z jej Grupy Kapitałowej.

2.4. Ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez odbiorców z terminów płatności

Maszyny i urządzenia produkowane przez Spółkę oraz podmioty Grupy Kapitałowej mają wysoką wartość i cenę jednostkową. Długi cykl produkcyjny powoduje konieczność angażowania przez FAMUR i Grupę Kapitałową znaczącego kapitału obrotowego przeznaczonego na sfinansowanie zakupu surowców, usług oraz ponoszonych kosztów płacowych. Ewentualne opóźnienia w terminach płatności mogą okresowo negatywnie oddziaływać na płynność finansową Spółki i Grupy Kapitałowej, a także powodować wzrost kosztów finansowych ponoszonych w związku z wykorzystywaniem dodatkowych kredytów bankowych.

2.5. Ryzyko związane z rolą kadry inżynieryjno-technicznej

Możliwości Emitenta w zakresie realizacji kontraktów wynikają między innymi ze zdolności do sprawnego, samodzielnego opracowywania pełnej dokumentacji produkowanych często na indywidualne zamówienie klienta 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 spółkach produkcyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta. Ewentualna utrata istotnej części kadry inżynierskiej odpowiedzialnej za prace projektowe, technologiczne i konstrukcyjne może powodować trudności z realizacją kontraktów bądź ich opóźnioną realizację i w efekcie negatywnie wpływać na przyszłe wyniki Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

2.6. Ryzyko braku możliwości pozyskania wykwalifikowanej kadry technicznej i inżynierskiej

Działalność Spółki i Grupy Kapitałowej związana jest z zapotrzebowaniem na wysoko kwalifikowaną kadrę robotników, posiadających duże doświadczenie i wysokie umiejętności w produkcji skomplikowanych 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 przez spółki z Grupy FAMUR.

2.7. Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych

W większości przypadków sprzedaż produkowanych przez Emitenta i Grupę Kapitałową maszyn i urządzeń odbywa się na podstawie jednostkowych kontraktów pozyskiwanych w wyniku przetargów publicznych (rynek krajowy) lub też indywidualnie negocjowanych umów (rynek zagraniczny). Jest to jednak typową sytuacją w branżach przemysłowych

Prospekt Emisyjny • Rozdział II – Czynniki Ryzyka

zajmujących się produkcją jednostkową. Brak długoterminowych umów jest ograniczeniem dla organizacji procesów produkcyjno-zaopatrzeniowych i ma wpływ na planowanie wykorzystania zdolności produkcyjnych, co okresowo może negatywnie oddziaływać na osiągnięte przez Spółkę i Grupę FAMUR wyniki finansowe.

2.8. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Biorąc pod uwagę powiązania bezpośrednie i pośrednie, Pan Tomasz Domogała posiada na dzień zatwierdzenia Prospektu 96,34% akcji Spółki (w tym bezpośrednio 9,30% akcji oraz pośrednio 87,04% akcji), uprawniających do 96,34% głosów na WZA Emitenta.

Po przeprowadzeniu Publicznej Oferty Pan Tomasz Domogała będzie posiadał łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 3.463.493 akcje Spółki, stanowiące 76,96% kapitału zakładowego FAMUR S.A i dające prawo do 76,96% głosów na WZA Spółki i tym samym zachowa możliwość wywierania dominującego wpływu na decyzje podejmowane przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta. Pozostali akcjonariusze będą posiadali 1.351.507 akcji Spółki, stanowiących 23,04% kapitału zakładowego FAMUR S.A i dających prawo do 23,04% głosów na WZA Spółki.

Nabywcy papierów wartościowych będących przedmiotem Publicznej Oferty Akcji Serii A i Akcji Serii B powinni brać pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na działalność Emitenta i decyzje podejmowane przez WZA FAMUR S.A., tym bardziej iż zgodnie z brzmieniem § 13 ust. 3 Statutu Spółki, każdemu akcjonariuszowi lub też akcjonariuszom, którzy posiadają pakiet akcji uprawniający do więcej niż 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu, każdy posiadany pakiet akcji reprezentujący 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu daje uprawnienie do powołania jednego członka Rady Nadzorczej. Przewidywana po przeprowadzeniu emisji struktura akcjonariatu Spółki wskazuje, że inni niż Pan Tomasz Domogała akcjonariusze FAMUR będą mieli ograniczony wpływ na powoływanie składu Rady Nadzorczej Spółki.

2.9. Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

W latach 2004 i 2005 Spółka oraz podmioty z Grupy przeprowadzały transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje te były przeprowadzane zgodnie z przepisami prawa podatkowego na warunkach rynkowych. W przypadku zakwestionowania przez organy skarbowe rynkowego charakteru tych transakcji, istnieje ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych poprzez wzrost zobowiązań podatkowych i pogorszenie wyników finansowych Spółki lub niektórych podmiotów Grupy. Ryzyko to odnosi się również do transakcji zawieranych w przeszłości przez podmioty wchodzące obecnie w skład Grupy Kapitałowej z podmiotami, które wówczas były z nimi powiązane.

2.10. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku zniszczenia lub utraty części majątku produkcyjnego

Ewentualne zniszczenie lub utrata części lub całości rzeczowego majątku trwałego posiadanego przez FAMUR S.A. lub niektóre ze spółek produkcyjnych tworzących Grupę Kapitałową FAMUR może skutkować czasowym wstrzymaniem produkcji wybranych asortymentów, a co za tym idzie, niemożnością terminowego zrealizowania wszystkich zamówień złożonych przez klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienie w realizacji zamówień, a w skrajnym przypadku brak zdolności do realizacji zamówień skutkować może przejściem kontraktów przez podmioty konkurencyjne oraz pogorszeniem wyników finansowych i obniżeniem sprzedaży osiągniętej przez Emitenta i podmioty jego Grupy Kapitałowej.

2.11. Ryzyko związane z obciążeniami na majątku Spółki oraz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

W związku ze zobowiązaniami wynikającymi z umów kredytowych zawartych przez FAMUR S.A. oraz podmioty Grupy Kapitałowej na majątku Spółki oraz spółek Grupy ustanowione zostały zabezpieczenia w postaci hipotek oraz zastawów rejestrowych zabezpieczające spłatę tych kredytów. Umowy zastawu rejestrowego przewidują możliwość zaspokojenia się banków finansujących działalność Spółki i podmiotów Grupy z przedmiotów zastawu poprzez przejście przedmiotu zastawu na własność, jak również postanowienia uzależniające przeniesienie własności rzeczy zastawionej od odpowiedniej zgody banku finansującego. Nienależyte wykonanie zobowiązań FAMUR lub podmiotów z Grupy Kapitałowej FAMUR będzie skutkowało możliwością zaspokojenia się banków ze składników majątku stanowiących zabezpieczenie pozyskanego finansowania, co może negatywnie oddziaływać na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.12. Ryzyko związane z zastawem na akcjach PIOMA S.A.

Na mocy umowy sprzedaży akcji zawartej w dniu 9 grudnia 2005 roku Przedsiębiorstwo Usługowe UTECH Sp. z o.o. sprzedało na rzecz Emitenta 804.474 akcje imienne serii A oraz 2.010.097 akcji na okaziciela Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. Na zabezpieczenie należności Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o. z tytułu wystawionych przez Emitenta weksli Emitent ustanowił zastaw rejestrowy na 2.814.571 akcjach Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. W przypadku gdy Emitent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, Przedsiębiorstwo Usługowe UTECH Sp. z o.o. będzie uprawnione zaspokoić się z przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Umowa zastawnicza nie przewiduje zaspokojenia zastawnika przez przejście przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego.

2.13. Ryzyko ekologiczne

Zarówno Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A., jak i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o., z uwagi na użytkowanie instalacji, których funkcjonowanie może powodować znaczne zanieczyszczenie poszczególnych elementów przyrodniczych albo środowiska jako całości, są zobowiązane uzyskać pozwolenie zintegrowane do dnia 30 kwietnia 2007 roku. W przypadku gdy stosowne pozwolenie nie zostanie uzyskane zgodnie z obowiązującymi w tym

zakresie przepisami, wojewódzki inspektor ochrony środowiska ma obowiązek wstrzymać, w drodze decyzji, użytkowanie instalacji eksploatowanej bez wymaganego pozwolenia zintegrowanego.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami Emitenta

3.1. Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku w przypadku gdy:

- do dnia zamknięcia Publicznej Oferty nie zostanie złożony i prawidłowo opłacony przynajmniej jeden zapis na przynajmniej jedną Akcję Serii B lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji Serii B w terminie 6 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KPWiG niniejszego Prospektu lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii B.

Oferta Sprzedaży nie dojdzie do skutku w przypadku złożenia i opłacenia zapisów na nie więcej niż 458.310 Akcji Serii B.

W powyższych przypadkach może to spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

3.2. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu Akcji Serii A, Akcji Serii B, Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego lub odmowa wprowadzenia Akcji Serii A i/lub Akcji Serii B, Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego

Emitent będzie dokładał wszelkich starań, aby wprowadzenie Akcji Serii A, Praw do Akcji Serii B oraz Akcji Serii B do obrotu giełdowego nastąpiło w możliwie krótkim terminie. W tym celu Emitent będzie dokonywał wszelkich czynności zmierzających do wprowadzenia Akcji Serii A, Praw do Akcji Serii B oraz Akcji Serii B do obrotu giełdowego niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności, które to umożliwią.

Zarząd Emitenta planuje, iż pierwsze notowanie Akcji Serii A i Praw do Akcji Serii B będzie możliwe w trzecim kwartale 2006 roku.

W związku z tym, iż wystąpienie z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu giełdowego związane jest z uprzednim uzyskaniem rejestracji sądowej podwyższenia kapitału zakładowego oraz zarejestrowaniem Akcji Serii B w KDPW i ich asymilacją z Akcjami Serii A, Zarząd Spółki nie może zagwarantować, iż notowanie Akcji Serii B rozpocznie się w terminach założonych przez Emitenta.

Może również wystąpić sytuacja, w której zarząd GPW odmówi dopuszczenia lub wprowadzenia Akcji Serii A, Akcji Serii B lub Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego.

3.3. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane

Inwestor nabywający Akcje Oferowane powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji tak w krótkim, jak i w długim okresie. W przypadku polskiego rynku kapitałowego ryzyko to jest relatywnie większe niż na rynkach rozwiniętych, co związane jest z początkową fazą jego rozwoju, a co za tym idzie – znacznymi wahaniami cen i stosunkowo niewielką płynnością.

3.4. Ryzyko związane z notowaniem Praw do Akcji Serii B

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Serii B, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Serii B. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji Serii B.

3.5. Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji Emitenta i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje Oferowane będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Ponadto, ze względu na przewidywaną przyszłą strukturę akcjonariatu Emitenta (udział głównych akcjonariuszy w kapitale zakładowym przekraczający łącznie 50%), obrót wtórny akcjami Spółki może charakteryzować się ograniczoną płynnością.

3.6. Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KPWiG może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub

- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać dopuszczenia akcji emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

3.7. Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie KPWiG wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji emitenta na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku gdyby obrót akcjami emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KPWiG, GPW zawiesi obrót tymi papierami na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto na żądanie KPWiG GPW wykluczy z obrotu akcje emitenta, w przypadku gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

3.8. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KPWiG za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W sytuacji gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, KPWiG, zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

3.9. Ryzyko dotyczące możliwości wykluczenia akcji Emitenta z obrotu giełdowego na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy

Zgodnie z § 31 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe emitenta z obrotu giełdowego m.in.:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie Giełdy,
- emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Spółki,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym emitenta
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

ROZDZIAŁ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. Osoby odpowiedzialne

1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje umieszczone w Prospekcie Emisyjnym

1.1.1. Emitent

1.1.1.1. Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Nazwa (firma):	Fabryka Maszyn FAMUR Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	FAMUR S.A.
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Armii Krajowej 51, 40-698 Katowice
Numery telekomunikacyjne:	tel. (0-prefiks 32) 35-96-350, 35-96-600, faks.(0-prefiks 32) 35-96-351
Adres poczty elektronicznej:	info@famur.com.pl
Adres strony internetowej:	http://www.famur.com.pl

1.1.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

W imieniu Emitenta działają następujące osoby fizyczne:

- **Waldemar Łaski** – Prezes Zarządu
- **Wojciech Wrona** – Wiceprezes Zarządu
- **Henryk Sok** – Wiceprezes Zarządu
- **Beata Zawiszowska** – Wiceprezes Zarządu
- **Lucjan Dukała** – Wiceprezes Zarządu

1.1.1.3. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 1.1.1.2

Oświadczamy, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, że w niniejszym Prospekcie przedstawione zostały informacje prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Waldemar Łaski

.....
Prezes Zarządu

Wojciech Wrona

.....
Wiceprezes Zarządu

Henryk Sok

.....
Wiceprezes Zarządu

Beata Zawiszowska

.....
Wiceprezes Zarządu

Lucjan Dukała

.....
Wiceprezes Zarządu

1.1.2. Wprowadzający – Tomasz Domogała

1.1.2.1. Nazwa, siedziba i adres Wprowadzającego

Wprowadzającym akcje Emitenta jest Pan Tomasz Domogała.

1.1.2.2. Oświadczenie o odpowiedzialności osoby wymienionej w pkt 1.1.2.1

Oświadczam, zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, że w niniejszym Prospekcie przedstawione zostały informacje prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Tomasz Domogała

.....

1.1.3. Wprowadzający – Lodus Sp. z o.o.

1.1.3.1. Nazwa, siedziba i adres Wprowadzającego

Nazwa (firma):	Lodus Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
Nazwa skrócona:	Lodus Sp. z o.o.
Siedziba:	Będzin
Adres:	ul. Dąbrowska 207,42-504 Będzin
Numery telekomunikacyjne:	tel. (0-prefiks 32) 267 54 53, faks.(0-prefiks 32) 267 48 09
Adres poczty elektronicznej:	handlowy@polaris.pl
Adres strony internetowej:	-

1.1.3.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Wprowadzającego

W imieniu Wprowadzającego działają następujące osoby fizyczne:

- **Mariusz Kozłowski** – Prezes Zarządu
- **Jan Kawaler** – Wiceprezes Zarządu

1.1.3.3. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 1.1.3.2.

Oświadczamy, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, że w niniejszym Prospekcie przedstawione zostały informacje prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Mariusz Kozłowski

Jan Kawaler

.....
Prezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

1.1.4. Wprowadzający – Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o.

1.1.4.1. Nazwa, siedziba i adres Wprowadzającego

Nazwa (firma):	Polaris Chłodnie Śląskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
Nazwa skrócona:	Polaris Sp. z o.o.
Siedziba:	Tychy
Adres:	ul. Mikołowska 93, 43-100 Tychy
Numery telekomunikacyjne:	tel. (0-prefiks 32) 227 25 71, faks. (0-prefiks 32) 227 30 41
Adres poczty elektronicznej:	info@polaris.pl
Adres strony internetowej:	-

1.1.4.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Wprowadzającego

W imieniu Wprowadzającego działają następujące osoby fizyczne:

- **Jadwiga Witkowska** – Prezes Zarządu
- **Marian Paszek** – Wiceprezes Zarządu

1.1.4.3. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 1.1.4.2.

Oświadczamy, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, że w niniejszym Prospekcie przedstawione zostały informacje prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Jadwiga Witkowska

Marian Paszek

.....
Prezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

2. Biegli rewidenci

2.1. Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych

2.1.1. *Badanie sprawozdania finansowego FAMUR S.A. i Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku*

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wraz z danymi porównywalnymi, sporządzonych zgodnie z MSSF, przeprowadził Sławomir Mirkowski, biegły rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 9639/7208, który w okresie prowadzenia badania był zatrudniony w HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238.

2.1.2. *Badanie sprawozdania finansowego FAMUR S.A. i Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku*

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku, sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, przeprowadził Michał Czerniak, biegły rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 10170/7547, który w okresie prowadzenia badania był zatrudniony w HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238.

2.1.3. *Badanie sprawozdania finansowego FAMUR S.A. i Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2003 roku do 31.12.2003 roku*

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za okres od 01.01.2003 roku do 31.12.2003 roku, sporządzonego zgodnie z PSR, przeprowadziła Elżbieta Zegar biegły rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 8642/6244 oraz Grażyna Durbas, biegły rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 9880/7361. Wyżej wymienione osoby w czasie badania sprawozdania FAMUR na dzień 31.12.2003 roku były zatrudnione w Kancelarii Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Rolna 43, podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 119.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za okres od 01.01.2003 roku do 31.12.2003 roku, sporządzonego zgodnie z PSR, przeprowadziła Grażyna Durbas, biegły rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 9880/7361, która w okresie prowadzenia badania była zatrudniona w Kancelarii Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Rolna 43, podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 119.

2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident nie zrezygnował z przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Emitenta ani nie został zwolniony z tego obowiązku. Badanie sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej za lata obrotowe 2004 i 2005 przeprowadziła spółka HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, natomiast badanie sprawozdania finansowego Emitenta za 2003 rok przeprowadziła Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Powód zmiany podmiotu badającego sprawozdania finansowe Emitenta nie jest istotny dla oceny Spółki.

3. Wybrane dane finansowe

Niniejsze wybrane dane finansowe i operacyjne zostały sporządzone na podstawie jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej za lata 2003-2005 oraz I kwartał 2006 roku.

Przedstawione poniżej dane finansowe za rok 2003 pochodzą ze sprawozdań rocznych, sporządzonych według Polskich Standardów Rachunkowości. Dane za rok 2004 przedstawione zostały na podstawie sprawozdań finansowych sporządzonych zarówno według PSR, jak i według MSSF, natomiast dane dotyczące 2005 roku oparte są na sprawozdaniach finansowych sporządzonych na dzień 31.12.2005 roku według MSSF. Dane za I kwartał 2006 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

3.1. Wybrane historyczne dane finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR

Poniżej zaprezentowano wybrane historyczne dane finansowe Grupy Kapitałowej osiągnięte w latach 2003-2005 oraz I kwartał 2006 roku.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny
Tabela 1. Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2006***	2005*	2004*	2004	2003
Przychody ze sprzedaży	136 332	321 137	130 952	131 254	68 173
Koszty sprzedaży produktów, tow. i materiałów, w tym:	91 903	213 853	78 313	78 371	40 573
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	89 496	160 992	75 500	75 558	38 470
Zysk brutto na sprzedaży	44 429	107 284	52 559	52 882	27 599
Koszty sprzedaży	2 012	3 822	2 270	2 270	- 6
Koszty ogólnego zarządu	16 902	34 369	20 577	20 496	14 320
Zysk z działalności operacyjnej	26 642	67 931	32 501	32 323	17 981
EBITDA	31 397	75 244	37 921	37 721	21 972
Przychody finansowe	5 579	26 488	19 634	19 331	17 259
Koszty finansowe	3 450	13 910	5 457	5 457	6 138
Zysk brutto	28 771	80 509	46 678	46 288	29 127
Podatek dochodowy	5 791	12 846	5 399	5 473	9 601
Zysk netto	22 980	68 056	41 358	40 815	19 526
Zysk netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	22 328	68 056	40 373	39 829	19 546
Liczba akcji** (sztuki)	4 041 690	4 041 690	4 041 690	4 041 690	4 041 690
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,52	16,84	9,99	9,85	4,84
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,96	15,12	9,99	9,85	4,84
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (zł)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

*Dane prezentowane wg MSSF, uwzględniające w 2004 roku przychody z działalności zaniechanej w wysokości 80 tys. złotych

**Liczba akcji uwzględnia split akcji (1 do 3) przeprowadzony w 2004 roku

***Dane prezentowane wg MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 2. Wybrane pozycje bilansowe Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2006***	2005*	2004*	2004	2003
Aktywa trwałe, w tym:	306 791	310 361	92 055	75 081	87 276
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	85 021	84 359	3 965	3 130	3 965
- rzeczowe aktywa trwałe	196 182	197 266	80 764	64 964	60 716
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 796	17 928	5 268	4 928	3 467
Aktywa obrotowe, w tym:	336 791	338 517	138 469	138 967	87 543
- zapasy	102 588	97 073	42 751	42 751	30 674
- należności krótkoterminowe	166 019	205 513	89 919	89 957	51 919
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 777	31 309	483	944	1 665
Aktywa razem	643 582	648 878	231 468	214 048	174 819
Kapitał własny (aktywa netto), w tym:	255 358	232 313	157 747	143 675	102 741
- kapitał zakładowy	4 325	4 325	4 325	4 325	4 325
- kapitał zapasowy	93 614	93 606	62 270	62 270	45 400
- kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny	28 587	28 587	28 587	39 621	39 622
- zysk z lat ubiegłych	99 036	30 923	21 243	-3 289	-6 085
- zysk z roku bieżącego	22 328	68 056	40 373	39 829	19 546
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	247 890	225 497	156 798	142 756	102 807
Udziały akcjonariuszy mniejszości	7 468	6 816	949	919	- 66
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	388 224	416 565	73 721	70 373	72 078
- rezerwy na zobowiązania**	70 921			8 911	8 831
- zobowiązania długoterminowe	144 194	114 149	13 067	450	0
- zobowiązania krótkoterminowe	244 030	302 416	60 654	53 326	50 221
Pasywa razem	643 582	648 878	231 468	214 048	174 819

*Dane prezentowane wg MSSF

**Wartość zobowiązań dla danych wg MSSF zawiera również rezerwy na zobowiązania

***Dane prezentowane wg MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 3. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2006**	2005*	2004*	2004	2003
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 646	17 949	- 2 248	- 18 395	18 374
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej, w tym:	-10 242	- 78 802	-25 046	-8 443	-27 292
- wydatki inwestycyjne	11 181	90 899	39 881	21 976	28 785
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 064	91 679	26 117	26 117	10 445
Wyszczególnienie	31.03.2006**	2005*	2004*	2004	2003
Przepływy pieniężne netto	18 468	30 826	- 1 177	-721	1 526
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	18 468	30 826	- 1 177	-721	1 526
Środki pieniężne na początek okresu	31 309	483	1 660	1 665	139
Środki pieniężne na koniec okresu	49 777	31 309	483	944	1 665

*Dane prezentowane wg MSSF

**Dane prezentowane wg MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 4. Wybrane pozycje kosztów Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2006**	2005*	2004*	2004	2003
Amortyzacja	4 755	7 313	5 420	5 398	3 991
Zużycie materiałów i energii	79 007	190 002	66 582	66 581	40 583
Usługi obce	11 079	40 063	9 919	9 919	5 185
Podatki i opłaty	2 787	4 293	2 824	2 824	1 869
Wynagrodzenia	28 104	45 364	25 952	25 952	18 179
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 860	11 022	5 740	5 740	3 906
Pozostałe koszty rodzajowe	1 430	2 557	1 578	1 577	1 314
Koszty według rodzaju razem	136 022	300 614	118 015	117 991	75 027
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-22 401	- 101 184	- 19 633	-19 633	-22 093
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-5 211	- 247	- 35	-35	-150
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 012	- 3 822	- 2 270	-2 269	6
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-16 902	- 34 369	- 20 577	-20 496	-14 320
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	89 496	160 992	75 500	75 558	38 470

*Dane prezentowane wg MSSF,

**Dane prezentowane wg MSSF, dane za I kw. 2006r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

3.2. Wybrane historyczne dane finansowe Emitenta

Poniżej zaprezentowano wybrane historyczne dane finansowe spółki FAMUR S.A. osiągnięte w latach 2003-2005.

Tabela 5. Wybrane pozycje rachunku wyników Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2006***	2005*	2004*	2004	2003
Przychody ze sprzedaży	20 414	134 728	93 471	93 773	60 866
Koszty sprzedaży produktów, tow. i materiałów, w tym:	10 875	92 416	56 278	56 336	33 501
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 382	40 334	54 393	54 451	32 119
Zysk brutto na sprzedaży	9 539	42 312	37 114	37 437	27 366
Koszty sprzedaży	245	1 488	2 047	2 047	475
Koszty ogólnego zarządu	5 808	19 619	17 316	17 316	13 660
Zysk z działalności operacyjnej	5 522	18 898	16 885	17 209	18 241
EBITDA	7 942	24 134	21 655	22 037	22 040
Przychody finansowe	4 998	19 132	19 454	19 152	17 061
Koszty finansowe	2 015	3 628	4 276	4 276	5 968
Zysk brutto	8 505	34 401	32 063	32 085	29 334
Podatek dochodowy	1 516	8 345	4 829	4 823	9 001
Zysk netto	6 989	26 056	27 314	27 262	20 333
Liczba akcji** (sztuki)	4 041 690	4 041 690	4 041 690	4 041 690	4 041 690
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,73	6,45	6,76	6,75	5,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,55	5,79	6,76	6,75	5,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (zł)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

*Dane prezentowane wg MSSF, uwzględniające w 2004 roku przychody z działalności zaniechanej w wysokości 80 tys. złotych

**Liczba akcji uwzględnia split akcji (1 do 3) przeprowadzony w 2004 roku

***Dane prezentowane wg MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 6. Wybrane pozycje bilansowe Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2006***	2005*	2004*	2004	2003
Aktywa trwałe, w tym:	258 518	258 946	84 370	68 572	78 143
- rzeczowe aktywa trwałe	73 880	73 575	74 622	59 098	54 110
- pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	176 014	175 293	3 526	3 580	3 599
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 436	4 516	4 202	3 928	2 923
Aktywa obrotowe, w tym:	121 959	154 756	118 440	118 681	73 771
- zapasy	44 326	46 254	40 980	40 980	27 039
- należności krótkoterminowe	69 444	103 925	71 838	71 838	42 181
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 704	1 610	373	614	1 638
Aktywa razem	380 477	413 702	203 130	187 253	151 914
Kapitał własny, w tym:	176 505	169 517	143 461	130 677	103 594
- kapitał zakładowy	4 325	4 325	4 325	4 325	4 325
- kapitał zapasowy	87 179	87 179	62 270	62 270	45 400
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	28 587	28 587	28 587	39 622	39 622
- zysk z lat ubiegłych	49 425	23 370	20 965	-2 802	-6 085
- zysk z roku bieżącego	6 989	26 056	27 314	27 262	20 333
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	203 972	244 185	59 519	56 577	48 320
- rezerwy na zobowiązania**	14 746			6 971	6 472
- zobowiązania długoterminowe	60 829	62 986	10 051	436	0
- zobowiązania krótkoterminowe	128 036	181 199	49 468	43 688	35 541
Pasywa razem	380 477	413 702	203 130	187 253	151 914

*Dane prezentowane wg MSSF

**Wartość zobowiązań dla danych wg MSSF zawiera również rezerwy na zobowiązania

***Dane prezentowane wg MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 7. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2006**	2005*	2004*	2004	2003
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 155	25 967	- 1 747	- 18 107	19 153
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej, w tym:	-8 921	- 115 495	- 26 896	-10 295	-27 464
- wydatki inwestycyjne	-8 921	117 445	40 195	22 292	28 946
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 861	90 765	27 378	27 378	9 886
Przepływy pieniężne netto	1 095	1 237	- 1 265	-1 024	1 575
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 095	1 237	- 1 265	-1 024	1 575
Środki pieniężne na początek okresu	1 610	373	1 638	1 638	63
Środki pieniężne na koniec okresu	2 704	1 610	373	614	1 638

*Dane prezentowane wg MSSF

**Dane prezentowane wg MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 8. Wybrane pozycje kosztów Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2006**	2005*	2004*	2004	2003
Amortyzacja	2 420	5 236	4 770	4 828	3 799
Zużycie materiałów i energii	13 797	66 575	52 283	52 283	37 479
Usługi obce	1 396	10 441	8 899	8 899	5 233
Podatki i opłaty	1 371	2 066	2 157	2 157	1 631
Wynagrodzenia	6 623	23 750	19 973	19 973	16 105
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 740	5 095	4 349	4 349	3 491
Pozostałe koszty rodzajowe	155	1 463	1 537	1 537	1 374
Koszty według rodzaju razem	27 502	114 626	93 968	94 026	69 112
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-11 067	- 53 185	- 20 212	-20 212	-22 858
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)				-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-245	- 1 488	- 2 047	-2 047	-475
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 808	- 19 619	- 17 316	-17 316	-13 660
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 382	40 334	54 393	54 451	32 119

*Dane prezentowane wg MSSF

**Dane prezentowane wg MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

4. Czynniki ryzyka

Informacje o czynnikach ryzyka związanych z Emitentem oraz otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność, zostały szczegółowo opisane w Rozdziale II niniejszego Prospektu.

5. Informacje o Emitencie

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa (firma): Fabryka Maszyn FAMUR Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona: FAMUR S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000048716 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 września 2001 roku.

Wcześniej, w dniu 29 lutego 1992 roku, Emitent został zarejestrowany w rejestrze handlowym pod numerem 7755 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Emitent powstał w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Fabryka Maszyn Górniczych FAMUR w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą Fabryka Maszyn Górniczych FAMUR S.A. Akt przekształcenia został sporządzony w dniu 13 grudnia 1991 roku w formie aktu notarialnego przez notariusza Pawła Błaszczaka, prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie (rep. A nr 11654/91). Fabryka Maszyn Górniczych FAMUR S.A. została wpisana do rejestru handlowego pod numerem 7755 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy w dniu 29 lutego 1992 roku. Kapitał akcyjny dzielił się na 1.347.230 akcji o wartości nominalnej 100.000 (starych) zł każda.

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Spółki, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Siedziba: Katowice
Forma prawna: spółka akcyjna
Ustawodawstwo: polskie
Kraj: Polska
Adres: 40-698 Katowice, ul. Armii Krajowej 51
Numer telefonu: (+48 32) 35 96 350, 35 96 600
Numer telefaksu: (+48 32) 35 96 351
e-mail: info@famur.com.pl
Adres internetowy: www.famur.com.pl

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Poniżej w porządku chronologicznym przedstawione zostały najważniejsze fakty związane z historią i funkcjonowaniem przedsiębiorstwa Emitenta.

ROK	WYDARZENIA
1922	Uruchomienie działalności przedsiębiorstwa prowadzonej obecnie przez Spółkę nastąpiło w roku 1922, w którym utworzona została spółka akcyjna pod firmą „Stephan, Froelich – Kluepfel AG” z siedzibą w Katowicach przy ul. Warszawskiej 44. Spółka ta od początku swojej działalności wytwarzała konstrukcje stalowe dla kopalń i elementy przenośników do odstawy węgla, urządzenia szybowe, przekładnie, stacje zwrotne, wysięgniki.
1930	Dokonana została zmiana nazwy spółki na „Piotrowicka Fabryka Maszyn – Spółka Akcyjna”.
1939-1945	W czasie II wojny światowej zmiana uległa nazwa spółki na „Stephan, Froelich – Kluepfel Maschinenfabrik”. Spółka prowadziła w tym czasie produkcję dla przemysłu górniczego oraz zbrojeniowego.
1945	W roku 1945, po zakończeniu II wojny światowej, fabryka wznowiła działalność pod nazwą „Piotrowicka Fabryka Maszyn pod zarządem państwowym”, kontynuując przedwojenny profil działalności produkcyjnej (stalowe stojaki, przekładnie, przenośniki).
1948	W przedsiębiorstwie uruchomiona została produkcja wrębiarek ścianowych, przekładni i napędów do przenośników taśmowych.
1951	Na podstawie Zarządzenia Ministra Górnictwa nr 87 z dnia 1 stycznia 1951 roku zostało utworzone przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą „Piotrowicka Fabryka Maszyn” z siedzibą w Katowicach.

ROK	WYDARZENIA
	Produkcja przedsiębiorstwa koncentrowała się na wytwarzaniu maszyn górniczych, w tym w szczególności wrębiarek.
1952	W przedsiębiorstwie wyprodukowany został pierwszy kombajn węglowy (na licencji rosyjskiej). Od tego momentu produkcja przedsiębiorstwa koncentruje się przede wszystkim na wytwarzaniu kombajnów górniczych i hydrauliki siłowej.
1959	Rozpoczęto seryjną produkcję kombajnów ścianowych na podstawie własnej, opracowanej w przedsiębiorstwie dokumentacji konstrukcyjnej i technologicznej.
1965	Rejestracja znaku towarowego/logo FAMUR.
1966	Zarządzeniem Ministra Górnictwa i Energetyki nr 29 z dnia 19 marca 1966 roku zmieniono nazwę przedsiębiorstwa na „Piotrowicka Fabryka Maszyn Famur”.
1978	Przedsiębiorstwo uzyskało nagrodę „Mister Eksportu” na Międzynarodowych Targach Poznańskich za kombajn KWB-3RDU.
1980	Na mocy Zarządzenia Ministra Górnictwa nr 8 z dnia 4 kwietnia 1980 roku nazwa przedsiębiorstwa została zmieniona na „Fabryka Maszyn Górniczych FAMUR”.
1982	Na podstawie Uchwały Rady Ministrów nr 168/1982 z dnia 2 sierpnia 1982 roku utworzono Zjednoczenie Producentów Maszyn i Urządzeń Górniczych POLMAG w Katowicach, do którego włączono 22 zakłady, w tym także Fabrykę Maszyn Górniczych FAMUR. Stworzenie nowej generacji kombajnów typu KGS, przeznaczonych dla wszystkich typów pokładów węglowych. Złoty medal na Międzynarodowych Targach Poznańskich za kombajn KGS-1.
1990	Na wniosek Fabryki Maszyn Górniczych FAMUR Zarządzeniem Ministra Przemysłu nr 98/Org/90 z 29 marca 1990 roku wydzielono ze struktur Zjednoczenia Producentów Maszyn i Urządzeń Górniczych POLMAG – Fabrykę Maszyn Górniczych FAMUR jako odrębne przedsiębiorstwo państwowe.
1991	Rozpoczęcie działalności przez FAMUR w formie spółki akcyjnej, powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Fabryka Maszyn Górniczych FAMUR w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą Fabryka Maszyn Górniczych FAMUR Spółka Akcyjna. Akt przekształcenia został sporządzony w dniu 13 grudnia 1991 roku w formie aktu notarialnego przez notariusza Pawła Błaszczaka, prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie (rep. A nr 11654/91). W Spółce w 1991 roku wyprodukowano pierwszy kombajn z elektrycznym napędem posuwu opartym na sprzęgle elektromagnetycznym typu KGF.
1992	W dniu 29 lutego 1992 roku Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy wydał postanowienie o wpisaniu do rejestru Spółki Akcyjnej Fabryka Maszyn Górniczych FAMUR o kapitale zakładowym 4.324.608,30 PLN, a w dniu 16 kwietnia 1992 roku wydał postanowienie o wykreśleniu z rejestru przedsiębiorstw państwowych przedsiębiorstwa o tej samej nazwie. Spółka wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki przekształconego przedsiębiorstwa państwowego Fabryka Maszyn Górniczych FAMUR z siedzibą w Katowicach. W 1992 roku Spółka została uhonorowana nagrodą „Teraz Polska”, co było jedynym przypadkiem przyznania wyróżnienia za maszynę górniczą – kombajn KGS-245.
1995	60% akcji Spółki zostało wniesionych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.
1998	Uzyskanie przez Emitenta certyfikatu ISO – 9001: 2000 wydanego przez RW TÜV w Essen. FAMUR współtworzy spółkę FAMUR-CZ spol. sr.o. z siedzibą w Karviná-Fryštát w Republice Czeskiej.
1999	W dniu 21 kwietnia 1999 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę, na mocy której zmianie uległa firma, pod jaką prowadzi działalność Emitent. Stosowna zmiana Statutu została zarejestrowana w dniu 28 maja 1999 roku.
2001	Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000048716, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 września 2001 roku. Przedsiębiorstwo Emitenta pozytywnie przeszło recertyfikację ISO 9001
2002	Nabycie większościowego pakietu akcji Spółki przez LODUS Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami Chemia – Wrocław S.A. i Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. Rozpoczęcie procesu restrukturyzacji działalności FAMUR S.A. Uhonorowanie firmy tytułem i nagrodą „Wybitny Polski Eksporter”.
2003	Zakup przez Emitenta 93% akcji Nowosądeckiej Fabryki Maszyn Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, spółki działającej od 1951 roku – będącej producentem przenośników taśmowych, zgrzeblowych ścianowych i podścianowych, półautomatów, napędów modułowych, dynamicznych kruszarek urobku. Początek procesu tworzenia Grupy Kapitałowej FAMUR.
marzec/kwiecień 2005	Zakup 85,2% akcji FZOŚ FAZOS S.A., z siedzibą w Tarnowskich Górach, jednego z dwóch największych producentów zmechanizowanych obudów ścianowych w Polsce. Uzyskanie przez Grupę Kapitałową możliwości produkowania kompletnych kompleksów ścianowych

ROK	WYDARZENIA
	(tworzonych łącznie przez współpracujące ze sobą urządzenia: kombajn ścianowy, obudowa zmechanizowana i przenośniki zgrzeblowe).
grudzień 2005	Zakup przez FAMUR S.A. pakietu 93,82% akcji Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz pośrednio poprzez Fabrykę Maszyn Górniczych PIOMA S.A. pakietu 100% udziałów w spółce PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

5.2. Inwestycje

5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego

Działania inwestycyjne prowadzone przez Spółkę i Grupę Kapitałową w latach 2003-2005 oraz w I kw. 2006 roku były skoncentrowane przede wszystkim na:

- utworzeniu i intensywnej rozbudowie silnej grupy kapitałowej, skupiającej obecnie pięć spółek produkcyjnych, specjalizujących się w produkcji zaawansowanych technologicznie jednostkowych maszyn i konstrukcji dla sektora górniczego i przemysłu maszynowego,
- zwiększaniu i unowocześnianiu potencjału produkcyjnego,
- stałym unowocześnianiu i modernizacji rozwiązań technologicznych i konstrukcyjnych w zakresie produkowanych urządzeń.

Wysokość, strukturę oraz źródła finansowania wydatków inwestycyjnych Grupy Kapitałowej zrealizowanych na przestrzeni lat 2003-2005 oraz w I kw 2006 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 9. Główne inwestycje Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006*	2005	2004	2003
Wartości niematerialne i prawne	11	1 340	151	930
Rzeczowe aktywa trwałe	11 060	51 821	28 874	28 204
Inwestycje kapitałowe	668	174 206	9 623	3 525
Razem nakłady inwestycyjne	11 759	227 367	38 648	32 659
Źródła finansowania inwestycji, w tym:				
- środki własne	11 759	117 435	37 860	32 579
- środki obce, w tym:	0	109 932	788	80
leasing		693	0	80
kredyt		47 797	788	0
zobowiązania z tytułu inwestycji		62 442	0	0
Razem źródła finansowania	11 759	227 367	38 648	32 659

*Dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Głównym źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej w latach 2003-2004 były środki własne w postaci generowanej nadwyżki finansowej, to jest zysku netto i amortyzacji. W 2005 roku Grupa Kapitałowa w związku z realizacją dwóch dużych projektów akwizycyjnych, których łączna wartość wyniosła ponad 170 mln złotych, w istotnym stopniu wykorzystwała finansowania dłużne, w tym przede wszystkim:

- długoterminowe kredyty inwestycyjne oraz
- odroczone płatności (zabezpieczone weksłowo zobowiązania w stosunku do podmiotów zbywających na rzecz Spółki określone aktywa finansowe).

W I kw. 2006 roku głównym źródłem finansowania inwestycji w Grupie Kapitałowej stały się ponownie środki własne.

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej w wartości niematerialne i prawne w okresie lat 2003-2005 oraz w I kwartale 2006 roku obejmowały:

- **w roku 2003 wydatki na:**
 - prace badawcze i rozwojowe oraz oprogramowanie poniesione przez FAMUR w kwocie 906 tys. zł,
 - zakupy licencji przez NOWOMAG w kwocie 24 tys. zł;
- **w roku 2004 nakłady na:**
 - oprogramowanie komputerowe zakupione przez FAMUR w kwocie 145 tys. zł,
 - zakupy licencji poniesione przez NOWOMAG w kwocie 6 tys. zł;
- **w roku 2005 wydatki na:**
 - oprogramowanie komputerowe poniesione przez FAMUR w kwocie 102 tys. zł,
 - oprogramowanie komputerowe poniesione przez NOWOMAG w kwocie 78 tys. zł,
 - oprogramowanie komputerowe poniesione przez FAZOS S.A. w wysokości 398 tys. zł;
 - prace badawcze, poniesione przez FAZOS S.A. (762 tys. zł),
- **w I kwartale 2006 r. wydatki na:**
 - oprogramowanie komputerowe, poniesione przez FAMUR w kwocie 11 tys. zł.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Podstawowe inwestycje Grupy Kapitałowej w rzeczowe aktywa trwałe na przestrzeni lat 2003-2005 oraz w I kwartale 2006 r. obejmowały:

- **w roku 2003 wydatki na:**
 - zakupy samochodów poniesione przez FAMUR w kwocie 550 tys. zł,
 - maszyny i urządzenia (w tym wytworzenie kombajnów przeznaczonych do dzierżawy) poniesione przez FAMUR w kwocie 27 326 tys. zł,
 - zakup samochodów (NOWOMAG kwota 123 tys. zł),
 - nabycie zestawów komputerowych przez NOWOMAG S.A. (13 tys. zł),
 - przenośnik taśmowy (NOWOMAG S.A. – kwota 152 tys. zł.),
 - drobne maszyny i urządzenia poniesione przez NOWOMAG S.A. w wysokości 40 tys. zł;
- **w roku 2004 nakłady na:**
 - zakup majątku produkcyjnego i nieruchomości Huty Zygmunt (FAMUR – kwota 10 158 tys. zł),
 - zakupy samochodów poniesione przez FAMUR w kwocie 993 tys. zł,
 - maszyny i urządzenia (w tym kombajny przeznaczone do dzierżawy) poniesione przez FAMUR w kwocie 17 655 tys. zł,
 - nabycie samochodów poniesione przez NOWOMAG S.A. w kwocie 33 tys. zł,
 - maszyny i urządzenia (NOWOMAG S.A. – kwota 35 tys. zł);
- **w roku 2005 wydatki na:**
 - budynki i budowle (FAMUR w kwocie 888 tys. zł),
 - zestawy komputerowe (FAMUR, kwota 254 tys. zł),
 - zakupy samochodów (FAMUR w kwocie 353 tys. zł),
 - pozostałe maszyny i urządzenia (w tym: wytworzenie kombajnów przeznaczonych do dzierżawy) poniesione przez FAMUR w kwocie 46 825 tys. zł,
 - grunty, wieczyste użytkowanie gruntów (NOWOMAG kwota 294 tys. zł),
 - kolejki poniesione przez NOWOMAG S.A. w kwocie 237 tys. zł,
 - zakupy maszyn i urządzeń poniesione przez NOWOMAG S.A. w kwocie 91 tys. zł,
 - nabycie samochodu (NOWOMAG S.A., kwota 34 tys. zł),
 - zakup zestawu komputerowego (NOWOMAG S.A., kwota 42 tys. zł),
 - inne środki trwałe poniesione przez NOWOMAG S.A. w kwocie 14 tys. zł,
 - modernizację hali po magazynie głównym (FAZOS S.A. w kwocie 451 tys. zł),
 - urządzenia techniczne i maszyny poniesione przez FAZOS S.A. w kwocie 1 950 tys. zł,
 - środki transportu (FAZOS S.A. w wysokości 337 tys. zł),
 - inne środki trwałe poniesione przez FAZOS S.A. w kwocie 50 tys. zł;
- **w I kwartale 2006 roku wydatki na:**
 - maszyny i urządzenia (FAMUR S.A., kwota 9 761 tys. zł),
 - środki transportu (FAMUR S.A., kwota 35 tys. zł),
 - modernizacja budynków i budowli (FAMUR S.A., kwota 287 tys. zł),
 - maszyny i urządzenia (FAZOS S.A., kwota 97 tys. zł),
 - środki transportu (FAZOS S.A., kwota 9 tys. zł),
 - maszyny i urządzenia (PIOMA S.A., kwota 434 tys. zł),
 - środki transportu (PIOMA S.A., kwota 79 tys. zł),
 - modernizacja budynków i budowli (PIOMA S.A., kwota 31 tys. zł),
 - maszyny i urządzenia (PIOMA Odlewnia Sp. z o.o., kwota 344 tys. zł),
 - maszyny i urządzenia (NOWOMAG S.A., kwota 3 tys. zł).

Inwestycje Grupy FAMUR o charakterze kapitałowym przeprowadzone w latach 2003-2005 oraz w I kwartale 2006 roku przede wszystkim przez FAMUR S.A. obejmowały:

- zakup w 2003 roku 93,2-proc. pakietu akcji spółki NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, czołowego krajowego producenta przenośników zgrzebłowych wykorzystywanych w kompleksach ścianowych; w wyniku przeprowadzonego w 2005 roku przymusowego wykupu akcjonariuszy mniejszościowych, udział FAMUR S.A. w kapitale akcyjnym NOWOMAG S.A. zwiększył się na koniec 2005 roku do 100%,
- zakup w marcu i kwietniu 2005 roku 85,2-proc. pakietu akcji spółki FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, jednego z dwóch największych w Polsce producentów zmechanizowanych obudów ścianowych, a następnie udział w podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki, w wyniku czego udział FAMUR S.A. w kapitale akcyjnym FAZOS S.A. wzrósł do 95,84% na koniec 2005 roku; na podstawie uruchomionej w grudniu 2005 roku procedury wykupu akcjonariuszy mniejszościowych w marcu 2006 roku udział FAMUR S.A. w kapitale akcyjnym FAZOS S.A. został podwyższony do 100%,
- objęcie udziałów w nowo utworzonych w 2005 roku spółkach Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. i Polskie Maszyny Górnicze S.A.; celem tych inwestycji przeprowadzonych wspólnie przez Emitenta i jego spółki zależne NOWOMAG S.A. i FAZOS S.A. było zwiększenie potencjału Grupy Kapitałowej w dziedzinie badań i rozwoju oraz optymalizacja procesu sprzedaży maszyn górniczych na rynkach zagranicznych. Działalność spółki Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. koncentrować ma się na pracach badawczo-rozwojowych. Natomiast powstanie spółki Polskie Maszyny Górnicze S.A. ma na celu wsparcie działań Emitenta i Grupy Kapitałowej w obszarze handlu maszynami górniczymi na rynkach zagranicznych,
- nabycie w 2005 roku pakietu 2,84% akcji w Fabryce Maszyn Glinik S.A. z siedzibą w Gorlicach oraz dokupienie pakietu 0,1% akcji tej spółki w I kwartale 2006 roku,

- zakup w grudniu 2005 roku pakietu 93,82% akcji Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim wraz z podmiotem zależnym PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. PIOMA S.A. jest największym w Polsce producentem kolejek podwieszanych i spągowych wykorzystywanych w systemach transportowych, mających zastosowanie w kopalniach głębinowych, oraz przenośników taśmowych, w tym nawierzchniowych.

Dodatkowo w 2004 roku Grupa dokonała zakupu 989.831 akcji Zakładów Mechanicznych Zamet S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, stanowiących 62,3% kapitału akcyjnego tej spółki. Spółka Zamet S.A. jest producentem maszyn i urządzeń, między innymi dla sektora hutniczego w Polsce. W ramach porządkowania struktury i profilu działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej i koncentracji na ściśle określonym charakterze produkcji, przeznaczonym dla sektora górniczego, akcje Zamet S.A. zostały sprzedane przez Spółkę w 2004 roku na rzecz Bradus Sp. z o.o. We wrześniu 2005 roku Spółka kupiła kolejny pakiet akcji Zamet S.A. w ilości 199.077 akcji, który następnie w październiku 2005 roku także został sprzedany na rzecz Bradus Sp. z o.o.

Tabela 10. Inwestycje kapitałowe Grupy Kapitałowej w latach 2003-2005 oraz w I kwartale 2006 roku (tys. zł)

Przedmiot inwestycji	Wartość nabycia	Wielkość nabytego pakietu	Forma inwestycji
FAZOS S.A. w tym:	62 489	100,00%	
- zakup akcji	47 421	85,20%	zakup akcji
- podwyższenie kapitału	14 405	10,64%	podwyższenie kapitału
- przymusowy wykup akcji	663	4,16%	zakup akcji
ZAMET S.A.	11 557	74,77%	zakup akcji
NOWOMAG S.A.	4 391	100,00%	zakup akcji
PIOMA S.A.	107 565	93,82%	zakup akcji
Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o.	505	100,00%	objęcie udziałów
Polskie Maszyny Górnicze S.A.	505	100,00%	objęcie akcji
Fabryka Maszyn Glinik S.A.	1 010	2,85%	zakup akcji

Źródło: Emitent

Wysokość nakładów inwestycyjnych Spółki oraz ich źródła finansowania przedstawia poniższa tabela.

Tabela 11. Główne inwestycje Emitenta w latach 2003-2005 oraz w I kwartale 2006 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006*	2005	2004	2003
Wartości niematerialne i prawne	11	102	145	906
Rzeczowe aktywa trwałe	10 083	48 331	28 806	27 876
Inwestycje kapitałowe	668	173 700	9 623	3 525
Razem nakłady inwestycyjne	10 762	222 133	38 574	32 307
Źródła finansowania inwestycji				
- środki własne	10 762	113 032	37 818	32 307
- środki obce, w tym:		109 101	756	0
leasing				0
kredyt		46 797	756	
zobowiązania z tytułu inwestycji		62 304		
Razem źródła finansowania	10 762	222 133	38 574	32 307

*Dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Głównym źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych przez Emitenta do 2004 roku włącznie były środki własne. W 2005 roku Spółka przede wszystkim z uwagi na skalę przeprowadzonych inwestycji kapitałowych dla sfinansowania poniesionych wydatków inwestycyjnych wykorzystwała zewnętrzne, zwrotne źródła finansowania, w tym długoterminowy kredyt inwestycyjny oraz zobowiązania inwestycyjne (wekslowe).

Nakłady inwestycyjne Spółki w latach 2003-2005 oraz w I kwartale 2006 roku (poniesione oddzielnie dla każdego roku obrotowego) na wartości niematerialne i prawne oraz na rzeczowe aktywa trwałe zostały omówione we wcześniejszej części Prospektu w związku z charakterystyką inwestycji przeprowadzonych przez poszczególne spółki Grupy FAMUR.

Inwestycje kapitałowe Spółki pokrywają się w zasadniczym stopniu z inwestycjami kapitałowymi Grupy Kapitałowej przedstawionymi powyżej. Na łączną kwotę inwestycji kapitałowych Grupy Kapitałowej poniesionych w 2005 roku w wysokości 174.206 tys. złotych, jedynie wydatki w wysokości 506 tys. złotych dotyczyły inwestycji przeprowadzonych przez spółki zależne związanych z objęciem udziałów przez NOWOMAG S.A. i FAZOS S.A. w spółkach Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. oraz Polskie Maszyny Górnicze S.A.

5.2.2. Główne inwestycje Emitenta prowadzone obecnie

W okresie od zakończenia I kwartału 2006 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent i jego Grupa Kapitałowa kontynuują inwestycje zapoczątkowane w 2005 roku oraz w I kwartale 2006 roku Zakres prowadzonych inwestycji obejmuje przede wszystkim nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, w tym w szczególności zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz modernizację budynków. Ponadto, zgodnie z realizowaną strategią rozwoju, Emitent dokonał

dalszych inwestycji kapitałowych w ramach Grupy FAMUR, polegających na zwiększeniu udziału kapitałowego w spółce zależnej PIOMA S.A. Za kwotę 761 tys. zł dokonał zakupu 1,93% pakietu akcji PIOMA S.A. i na dzień zatwierdzenia Prospektu dysponuje 95,75-proc. udziałem w kapitale akcyjnym tej spółki, uprawniającym do wykonywania 95,75% głosów na walnym zgromadzeniu.

Głównym źródłem finansowania inwestycji w tym okresie były: w przypadku Emitenta środki własne, a w przypadku Grupy Kapitałowej środki własne oraz leasing.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości

Planowane inwestycje Emitenta i jego Grupy Kapitałowej dotyczyć będą w dużym stopniu inwestycji o charakterze modernizacyjno-odtworzeniowym. Poszczególne spółki Grupy Kapitałowej planują w 2006 roku zrealizować następujące projekty inwestycyjne związane z zakupem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych:

FAMUR S.A. zakłada realizację na przestrzeni 2006 roku inwestycji o wartości łącznie około 14.600 tys. złotych, z których najważniejsze będą:

- unowocześnienie parku maszynowego (w ciągu produkcji kół zębatych i obróbki cieplnej); kwota inwestycji wynosi łącznie około 10.000 tys. złotych, w tym:
 - szlifierka do uzębień (ok. 3 100 tys. zł),
 - prasa hydrauliczna (100 tys. zł),
 - śrutownica (250 tys. zł),
 - robot spawalniczy z manipulatorem (1 159 tys. zł),
 - transformator z instalacją (380 tys. zł),
- modernizacja budynku biurowego Spółki w Katowicach przy ulicy Armii Krajowej 51; wydatki w wysokości 3.500 złotych,
- budowa stacji i sieci zasilającej do prób kombajnów (400 tys. zł),
- przebudowa budynku starej dyrekcji (550 tys. zł),
- budowa parkingów i zmiana organizacji ruchu (150 tys. zł).

FAZOS S.A. w 2006 roku przeprowadzi inwestycje o wartości około 850 tys. złotych, które dotyczyć będą przede wszystkim:

- prac remontowo-adaptacyjnych w budynku socjalnym, kwota 250 tys. zł,
- zakupu oczyszczarki do blach, kwota 275 tys. zł,
- zakupu automatów spawalniczych pulsacyjnych, wydatki 25 tys. zł,
- zakupu instalacji wentylacyjnej, wydatki 100 tys. zł,
- zakupu automatów spawalniczych, nakłady w wysokości 200 tys. zł.

NOWOMAG S.A. w 2006 roku planuje przeprowadzenie programu inwestycyjnego o wartości około 500 tys. złotych, a wydatki zostaną poniesione głównie na:

- docieplenie dachów w wysokości 300 tys. złotych,
- modernizację ogrzewania hali w kwocie 60 tys. złotych,
- przeniesienie stanowisk spawalniczo-montażowych (30 tys. złotych),
- drobne zakupy inwestycyjne (100 tys. złotych).

PIOMA S.A. planuje w roku 2006 wydatki inwestycyjne w wysokości około 10.700 tys. złotych, na które będą składać się następujące podstawowe zamierzenia inwestycyjne:

- zakup wytaczarki UNION PR-150 i wypalarki laserowej LVD, nakłady w wysokości około 5.450 tys. złotych,
- zakup linii do śrutowania blach i kształtowników oraz komory śrutowniczej, inwestycje w kwocie około 1.000 tys. złotych,
- przeprowadzenie modernizacji budynków i budowli, nakłady w wysokości 900 tys. złotych,
- tor prób kolejek torowych i podwieszanych, nakłady w kwocie 600 tys. złotych,
- zakup sprzętu informatycznego za kwotę 420 tys. złotych,
- zakup oprogramowania komputerowego, kwota 370 tys. złotych,
- zakup środków transportu; kwota inwestycji w wysokości 350 tys. złotych,

PIOMA Odlewnia Sp.z o.o. przeprowadzi inwestycje w 2006 roku o łącznej wartości około 2.250 tys. złotych, które będą obejmować następujące podstawowe wydatki:

- modernizacja pieca łukowego 6T, nakłady 400 tys. złotych,
- wymiana odpylników mokrych na workowe, wydatki w wysokości 500 tys. złotych,
- modernizacja oczyszczarki stołowej OWPK-4, kwota inwestycji w wysokości 350 tys. złotych,
- zakup analizatora tlenu i azotu za kwotę 250 tys. złotych,
- zakup młota wahadłowego Charpy V za kwotę 150 tys. złotych,
- zakup mieszarko-nасыpywarki do rdzeni za kwotę 150 tys. złotych,
- wdrożenie metody drutowej sferoidyzacji, nakłady w kwocie 150 tys. złotych.

Łącznie przewidywane wydatki inwestycyjne przeznaczone na zakup wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wyniosą w 2006 roku w przypadku Spółki 14.600 tys. złotych, natomiast dla całej Grupy Kapitałowej 28.900 tys. złotych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka nie podjęła wiążących zobowiązań co do realizacji konkretnych wydatków inwestycyjnych. W zakresie inwestycji planowanych przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej jedynie PIOMA S.A. podjęła wiążące zobowiązania inwestycyjne, które dotyczą realizacji zakupu wytaczarki UNION PR-150 oraz wypalarki laserowej LVD (za kwotę łącznie 5.450 tys. złotych).

6. Zarys ogólny działalności Emitenta

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej. Główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług

FAMUR S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej, która należy do największych w Polsce producentów maszyn i urządzeń dla sektora górniczego. Profil działalności operacyjnej Grupy obejmuje produkcję sprzętu i maszyn dla górnictwa węgla kamiennego, w tym przede wszystkim kompletnych zmechanizowanych kompleksów ścianowych, umożliwiających eksploatację złóż węgla kamiennego w technologii ścianowej.

Ponadto Grupa FAMUR od końca 2005 roku (wraz z przejściem kontrolnego pakietu akcji spółki PIOMA S.A.) wytwarza również maszyny i urządzenia stosowane w systemach przeładunkowych, zespołach dźwigów okrętowych, kolejnictwie, wyposażeniu magazynów i składowisk, kopalniach odkrywkowych. Grupa jest także znaczącym producentem odlewów stalowych i żeliwnych – dzięki spółce PIOMA Odlewnia Sp. z o.o., jednostce zależnej od PIOMA S.A.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Grupę Kapitałową FAMUR tworzą następujące podmioty:

- Fabryka Maszyn FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach – podmiot dominujący w stosunku do pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej, jeden z dwóch największych w Polsce producentów kombajnów ścianowych dla górnictwa węgla kamiennego, pełniący również rolę koordynującą dla pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej, będący ośrodkiem tworzenia i wdrażania strategii rozwoju całej Grupy Kapitałowej

oraz następujące (kontrolowane bezpośrednio lub pośrednio) spółki zależne:

- Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu – znaczący w Polsce producent przenośników zgrzeblowych ścianowych i podścianowych, przenośników do transportu urobku oraz innych urządzeń na potrzeby górnictwa,
- Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach – jeden z dwóch największych w Polsce producentów zmechanizowanych obudów ścianowych dla górnictwa; FAZOS S.A. jest jednocześnie znaczącym eksporterem tych wyrobów, posiadającym utrwaloną, bardzo dobrze rozpoznawalną markę na rynkach światowych,
- Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim – największy w Polsce producent przenośników taśmowych oraz kolejek podwieszanych i spagowych, a także urządzeń wykorzystywanych między innymi w przemyśle odkrywkowym, okrętowym, wydobywania surowców mineralnych, ropy naftowej i gazu ziemnego,
- PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim – producent odlewów stalowych (staliwo węglowe, stopowe i wysokostopowe oraz żaroodporne) i żeliwnych (żeliwo szare, sferoidalne, stopowe oraz NIHARD),
- OOO Famur z siedzibą w Rosji – podmiot prowadzący działalność serwisową w zakresie remontu urządzeń górniczych na terenie Rosji,
- Famur Cz. spol. sr.o. w likwidacji – podmiot prowadzący działalność w zakresie pośrednictwa, ślusarstwa, transportu oraz działalności handlowej na terenie Czech; rozpoczęty w marcu 2006 roku proces likwidacji spółki jest wynikiem harmonizacji zasad prowadzenia działalności w ramach Unii Europejskiej, dzięki czemu – z uwagi na bliskość geograficzną – dotychczasowe funkcje pełnione przez spółkę na rynku czeskim będą realizowane bezpośrednio przez FAMUR S.A.,
- Polskie Maszyny Górnicze S.A. z siedzibą w Katowicach – spółka prowadząca działalność handlową w obszarze handlu zagranicznego maszynami górniczymi,
- Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – głównym profilem działalności spółki jest prowadzenie prac badawczo-rozwojowych dla potrzeb podmiotów Grupy Kapitałowej FAMUR.

Tworzenie Grupy Kapitałowej FAMUR rozpoczęło się w 2003 roku wraz z przejściem kontroli kapitałowej przez FAMUR S.A. nad spółką NOWOMAG S.A. w Nowym Sączu.

W marcu i kwietniu 2005 roku FAMUR S.A. dokonał kolejnej inwestycji kapitałowej, polegającej na zakupie 85,2-proc. pakietu akcji spółki FAZOS S.A. Wraz z przejściem FAZOS S.A. Grupa Kapitałowa FAMUR S.A. stała się pierwszym w Polsce podmiotem mającym możliwość wytwarzania pełnych kompleksów ścianowych, obejmujących: (i) kombajny górnicze, (ii) przenośniki zgrzeblowe ścianowe oraz (iii) zmechanizowane obudowy ścianowe, które łącznie stanowią podstawowy zestaw maszyn wykorzystywanych bezpośrednio na ścianie w procesie eksploatacji złoża górniczego.

W grudniu 2005 roku Spółka dokonała zakupu 93,82-proc. pakietu akcji w Fabryce Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, przejmując jednocześnie pośrednio kontrolę nad pakietem 100% udziałów w PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

PIOMA S.A. jest jednym z większych w Europie producentów maszyn górniczych. Podstawowy zakres produkcji i sprzedaży PIOMA S.A. obejmuje maszyny i urządzenia dla górnictwa: przenośniki taśmowe, kolejki podwieszane i spagowe, urządzenia wyciągowe, maszyny do mechanicznej przeróbki węgla, ścianowe obudowy zmechanizowane, a także inne (niż górnicze) maszyny i urządzenia, w szczególności do transportu ciągłego i przeładunku materiałów masowych oraz do segregacji i filtracji surowców mineralnych. Spółka prowadzi sprzedaż zarówno na rynku górniczym, jak i w innych (niż górnicze) segmentach rynku krajowego. Znaczącą część sprzedaży stanowi eksport (około 30% w 2005 roku), zarówno

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

wyrobów opartych na własnym know-how konstrukcyjnym i technologicznym, jak i eksport kooperacyjny, w przypadku którego dostawy realizowane są na podstawie dokumentacji powierzanej przez kontrahentów.

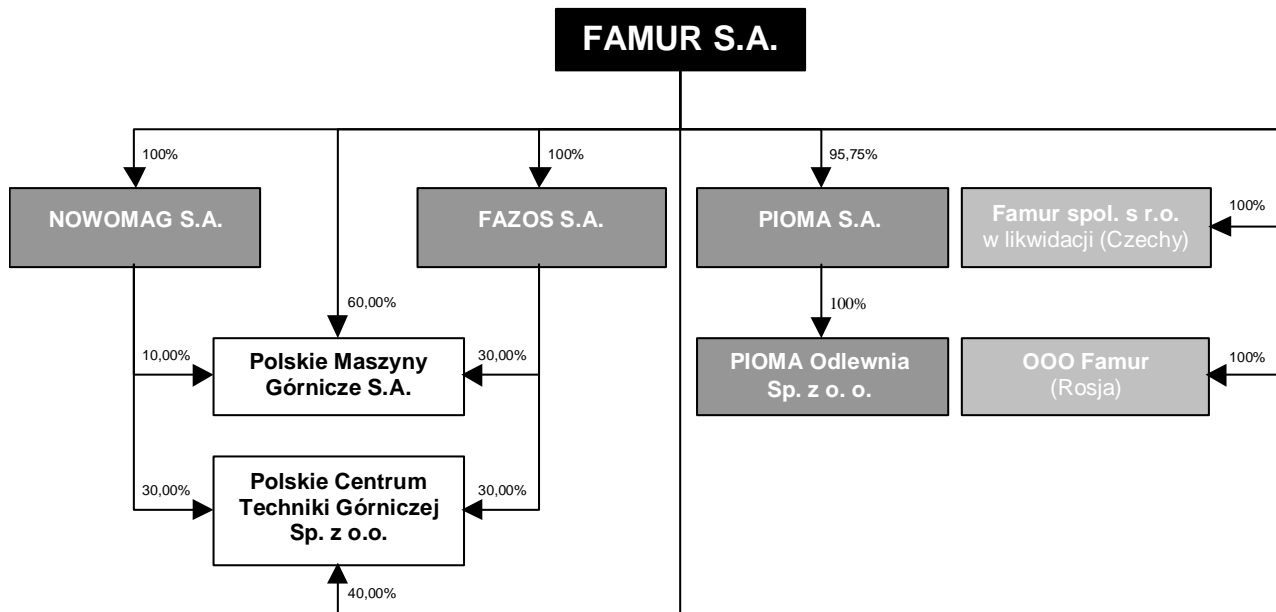
W wyniku przejęcia PIOMA S.A. istotnie zdywersyfikowany został profil produkcyjny Grupy Kapitałowej, który poszerzony został między innymi o: (i) wyroby produkowane dla górnictwa węgla brunatnego, (ii) konstrukcje dostarczane na rzecz odbiorców zagranicznych (producentów platform do wydobycia gazu ziemnego spod dna morskiego), (iii) produkcję odlewów żeliwnych i stalowych (realizowaną w PIOMA Odlewnia Sp.z o.o., spółce zależnej od PIOMA S.A.).

W rezultacie na dzień zatwierdzenia Prospektu utworzona przez FAMUR S.A. Grupa Kapitałowa obejmuje obecnie swoim profilem produkcyjnym bardzo szeroką, silnie zdywersyfikowaną gamę urządzeń i maszyn wykorzystywanych w górnictwie głębinowym i odkrywkowym, sektorze wydobycia ropy naftowej i gazu, kolejnictwie, przemyśle cementowym.

Efektom przeprowadzonych w 2005 roku dwóch dużych inwestycji kapitałowych polegających na objęciu kontrolnych pakietów akcji w spółkach FAZOS S.A. oraz PIOMA S.A. było przede wszystkim:

- zdecydowane rozszerzenie oferty produktowej Grupy FAMUR,
- zwiększenie udziału w krajowym rynku produkcji jednostkowych maszyn i urządzeń dla górnictwa i przemysłu wydobywczego,
- rozszerzenie i dywersyfikacja klientów i odbiorców Grupy,
- dynamiczne zwiększenie sprzedaży eksportowej, w tym pozyskanie ważnych odbiorców zagranicznych będących producentami konstrukcji i urządzeń dla sektora wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego,
- znaczące zdywersyfikowanie produkcji i sprzedaży na inne (poza sektorem górnictwa) branże,
- skokowe zwiększenie sprzedaży Grupy Kapitałowej, przy utrzymaniu poziomu marży EBIDTA i marży zysku netto w wysokości zbliżonej do osiągniętej w latach 2003-2004.

Aktualną na dzień zatwierdzenia Prospektu strukturę powiązań kapitałowych w Grupie FAMUR przedstawia poniższy schemat.



Działalność operacyjna poszczególnych podmiotów Grupy Kapitałowej ma w dużym stopniu charakter komplementarny, zarówno w odniesieniu do podstawowego profilu działalności, tj. produkcji maszyn i urządzeń dla górnictwa, jak również w zakresie pozostałej produkcji wytwarzanej przez poszczególne podmioty Grupy Kapitałowej. Koordynacja działalności Grupy Kapitałowej pozwala na uzyskiwanie rosnących efektów synergicznych poprzez:

- harmonizację procesu zarządzania finansami i polityki kredytowej,
- centralizację w zakresie prowadzenia rachunkowości przez podmioty Grupy,
- wspólne pozyskiwanie klientów oraz składanie ofert handlowych obejmujących całość lub istotną część asortymentu maszyn wytwarzanego w obrębie Grupy Kapitałowej,
- negocjowanie korzystniejszych (dzięki wykorzystywaniu efektu skali) warunków zaopatrzenia w podstawowe materiały produkcyjne.

Poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej współpracują pomiędzy sobą przede wszystkim w zakresie projektowo-konstrukcyjnym, koordynacji zakupów surowców, podzespołów i materiałów hutniczych oraz przy realizacji zamówień związanych z kontraktami na dostarczenie kompletnych kompleksów ścianowych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu strategiczną rolę w Grupie Kapitałowej odgrywa jednostka dominująca FAMUR S.A. oraz cztery podstawowe spółki zależne od FAMUR S.A. (bezpośrednio i pośrednio) o charakterze produkcyjnym: NOWOMAG S.A., FAZOS S.A., PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

Każda ze spółek produkcyjnych Grupy Kapitałowej poza wytwarzaniem w ramach swojej specjalizacji technologicznej określonych typów maszyn i urządzeń świadczy również usługi o charakterze remontowym i serwisowym oraz produkuje części zamienne i podzespoły do sprzedawanych maszyn.

Pozostałe spółki zależne od FAMUR S.A. pełnią rolę wspomagającą działalność podstawową Grupy, a ich profil działania obejmuje przede wszystkim wspieranie działalności handlowej i serwisowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej na rynkach zagranicznych.

Podstawowe dane finansowe podmiotów tworzących Grupę Kapitałową FAMUR w latach 2003-2005 przedstawia poniższa tabela. Dane poszczególnych spółek za rok 2003 są zgodne ze sprawozdaniami jednostkowymi tych podmiotów sporządzonymi zgodnie z PSR, natomiast za 2004 i 2005 rok zgodnie ze sprawozdaniami jednostkowymi sporządzonymi zgodnie z MSSF.

Wybrane dane skonsolidowane za rok 2003 pochodzą ze sprawozdania sporządzonego zgodnie z PSR, przy czym konsolidacją objęte były spółki FAMUR S.A. oraz NOWOMAG S.A. (w 2003 roku od dnia 18.09.2003). Wybrane informacje skonsolidowane za 2004 i 2005 rok pochodzą ze sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego zgodnie z MSSF, którym objęte były w 2004 roku FAMUR S.A. i NOWOMAG S.A., a w 2005 roku: FAMUR S.A., NOWOMAG S.A., FAZOS S.A. (od dnia 8.03.2005 i 20.04.2005) oraz PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia (od dnia 29.12.2005 roku). Sprawozdaniem skonsolidowanym za 2005 rok nie były objęte, na podstawie założeń koncepcyjnych do MSSF par. 29.30, następujące spółki zależne: PPH KRUFAM Sp. z o.o. w upadłości, FAMUR Cz. Sp. z o.o., OOO FAMUR Sp. z o.o., Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. oraz Polskie Maszyny Górnicze.

Wybrane dane finansowe proforma za 2005 rok pochodzą ze sprawozdania finansowego proforma sporządzonego zgodnie z MSSF przy założeniu, że przejęcie kontroli nad spółkami FAZOS S.A. oraz PIOMA S.A. nastąpiło z dniem 31.12.2004 roku.

Tabela 12. Podstawowe dane finansowe podmiotów Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Spółka	Przychody (tys. zł)				Zysk netto (tys. zł)				Suma bilansowa (tys. zł)			
	I kw 2006	2005	2004	2003	I kw 2006	2005	2004	2003	I kw 2006	2005	2004	2003
FAMUR S.A.	20 414	134 728	93 471	60 866	6 989	26 056	27 314	20 333	380 477	413 702	203 130	151 914
NOWOMAG S.A.	9 034	67 187	42 087	32 934	3 109	12 409	14 369	553	41 360	51 681	29 203	23 908
FAZOS S.A.	29 398	201 516	127 845	106 174	3 038	29 154	-40 705	2 184	98 643	125 625	120 997	102 201
PIOMA S.A.	59 157	236 793	-	-	6 390	18 560	-	-	182 096	167 558	-	-
PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.	21 161	82 848	-	-	4 152	12 209	-	-	55 564	52 495	-	-
OOO Famur Sp. z o.o.	802	4 953	2 362	2 109	260	-441	-279	360	5 355	5 672	4 026	1 571
Famur Czechy sr.o.		2 055	1 958	1 180		172	227	386		833	562	742
Krufam Sp. z o.o.	0	24	159	1 788	-16	-93	-92	-461	6	31	510	650
Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o.	130	77	-	-	-55	-125	-	-	507	520	-	-
Polskie Maszyny Górnicze S.A.	134		-	-	27	-5	-	-	524	568	-	-
GK FAMUR dane skonsolidowane (rzeczywiste)	136 332	321 137	130 952	68 173	22 980	68 056	41 358	19 546	643 582	648 878	231 468	174 819
GK FAMUR (dane proforma)		649 357				94 006				674 828		

Źródło: Emitent, Dane za I kwartał 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

6.1.2. Opis i charakterystyka produktów wytwarzanych przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową

Większość maszyn i urządzeń wytwarzanych w Grupie Kapitałowej FAMUR ma charakter produktu jednostkowego, który posiada indywidualne cechy i parametry ściśle określone przez zamawiającego i dostosowane przede wszystkim do warunków geologicznych istniejących w danej kopalni, parametrów ściany, na której dane urządzenie jest eksploatowane, oraz cech konstrukcyjnych i technologicznych urządzeń współpracujących w ramach konkretnego kompleksu ścianowego.

W większości przypadków urządzenia dostarczane przez Grupę Kapitałową są projektowane w związku ze specyfiką konkretnego zamówienia/kontraktu i charakteryzują się relatywnie wysoką ceną jednostkową wynoszącą w zależności od rodzaju urządzenia od kilku do ponad 30 mln zł.

Proces wytwarzania poszczególnych maszyn i urządzeń produkowanych przez Grupę Kapitałową obejmuje w większości przypadków:

- fazę projektowania,
- produkcję i uruchomienie,
- uzyskanie odpowiednich certyfikatów i dopuszczeń technicznych,
- etap montażu i uruchomienia maszyny w miejscu jej eksploatacji.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Sprzedaż nowej maszyny lub wdzierżawienie urządzenia (w przypadku kombajnów ścianowych) generuje następnie w przyszłości zapotrzebowanie na dodatkowe usługi oferowane przez Grupę Kapitałową, w tym przede wszystkim na: usługi serwisowe, remonty i modernizacje oraz sprzedaż części zamiennych.

Maszyny i urządzenia górnicze są produktami o znaczącej materiałochłonności, a udział kosztów materiałowych sięga 50% całkowitych kosztów produkcji. Najdroższym typem urządzeń wchodzących w skład kompleksu ścianowego jest zmechanizowana obudowa ścianowa (której ceny wahają się w zależności od wielkości urządzenia od kilkunastu do kilkudziesięciu mln złotych). Koszty wytworzenia pojedynczych kombajnów ścianowych wynoszą do 5 mln złotych, przy czym na rynku krajowym ich sprzedaż odbywa się przede wszystkim poprzez umowy dzierżawy. Relatywnie najniższe ceny jednostkowe charakteryzują wytwarzane przez Grupę przenośniki lekkie.

6.1.2.1. Kombajny ścianowe, usługi remontowe, podzespoły i części zamienne do kombajnów

Najbardziej złożonym i zaawansowanym technologicznie i konstrukcyjnie produktem Grupy Kapitałowej jest kombajn ścianowy, który wytwarzany jest w FAMUR S.A. Kombajn ścianowy instalowany bezpośrednio na ścianie wydobywczej przeznaczony jest do urabiania pokładów węgla kamiennego. W konstrukcji kombajnu ścianowego można wyróżnić następujące podstawowe podzespoły i elementy:

- ramiona, do których przymocowane są: organ urabiający, kruszarka oraz ładowarka,
- blok aparatury elektrycznej,
- zespół zasilający i napędowy, składający się z silników oraz systemu przekładni zębatych i planetarnych,
- korpus z osłonami.

Grupa Kapitałowa FAMUR produkuje kombajny ścianowe do ścian niskich, średnich i wysokich, to jest w zakresie eksploatacji pokładów węgla kamiennego o wysokości od 1,1 m do 4,7 m, a na specjalne zamówienie również do urabiania pokładów o wysokości 5,5 m, wyposażone w hydrauliczny lub elektryczny napęd posuwu. Kombajny wytwarzane przez Grupę FAMUR charakteryzują się bardzo wysokim poziomem bezpieczeństwa oraz zaawansowanymi parametrami technicznymi i eksploatacyjnymi. Mogą one pracować w każdych warunkach górniczo-geologicznych oraz we wszystkich kategoriach zagrożenia metanowego.

Do głównych cech kombajnów ścianowych wytwarzanych w Grupie Kapitałowej FAMUR należy zaliczyć:

- możliwość współpracy z każdym wskazanym przez zamawiającego przenośnikiem ścianowym w dowolnym systemie posuwu,
- wykorzystanie systemu zraszania pyłu węglowego, pozwalającego na znaczną poprawę bezpieczeństwa pracy w warunkach występowania zagrożeń pyłowych i gazowych,
- możliwość sterowania lokalnego i zdalnego,
- wyposażenie w systemy diagnostyki i monitoringu, pozwalające na ciągły pomiar parametrów pracy kombajnu wpływających na obciążenie i żywotność maszyny, takich między innymi jak: temperatury oleju w cięgnikach i ramionach, ciśnienia oleju w cięgnikach, prędkości posuwu, temperatury uzwojeń silników elektrycznych, obciążenia prądowego silników elektrycznych,
- wyposażenie w dwa niezależne systemy hamulcowe, co pozwala na pracę w ścianach o nachyleniu powyżej 12° bez konieczności stosowania kołowrotów bezpieczeństwa,
- zastosowanie tak zwanych wąskich ramion, co umożliwia pracę kombajnów w okolicach napędów zwrotnych przenośników ścianowych,
- zastosowanie kruszarek kęsów, zapobiegających tworzeniu się zatorów przed kombajnem,
- wyposażenie w ładowarki osłonowe wspomagające proces ładowania urobku na przenośnik,
- możliwość instalowania silników elektrycznych wysokiej mocy.

Spółka posiada bardzo elastyczny system projektowania (CAD, MES), który pozwala na dopasowanie konstrukcji kombajnu do urządzeń współpracujących różnych producentów. Kombajny wytwarzane przez FAMUR S.A. współpracują z przenośnikami ścianowymi zarówno producentów krajowych (takich jak np. Nowomag, Ryfama), jak i zagranicznych (Westfalia, Meco, Halbach Braun, Joy).

W zakresie podzespołów i części zamiennych wykorzystywanych w kombajnach ścianowych Grupa FAMUR jest producentem:

- silników hydraulicznych, wolnoobrotowych, wysokomomentowych, stosowanych w układach przekładni hydrostatycznych lub układach hydraulicznych do napędu urządzeń mechanicznych w górnictwie, w szczególności do hydraulicznych cięgników kombajnowych,
- przekładni zębatych i przekładni planetarnych, stosowanych między innymi w napędach przenośników taśmowych i napędach specjalnych, a także napędach przenośników zgrzeblowych,
- pomp, przeznaczonych do pompowania wody przemysłowej oraz emulsji wodno-olejowej, które wykorzystywane są w urządzeniach do nawilżania pokładów oraz służą do zasilania hydraulicznych obudów zmechanizowanych i suwaków hydraulicznych,
- organów urabiających, przeznaczonych do urabiania węgla kamiennego, soli potasowej lub innych kopalin, które stanowią podstawowy element wyposażenia górniczego kombajnu ścianowego.

Nowoczesność i niezawodność konstrukcji wytwarzanych maszyn zapewnia Emitentowi silną pozycję na światowym rynku wyrobów dla przemysłu wydobywczego, w szczególności w Rosji, Białorusi, Czechach, Słowacji, Hiszpanii.

Podstawowe typy wyrobów zaliczanych do segmentu kombajnów ścianowych wraz z opisem ich głównych zastosowań przedstawia tabela poniżej.

Tabela 13. Podstawowe grupy produktów związane z kombajnami ścianowymi

Lp.	Asortyment	Zastosowanie
1.	Kombajny górnicze ścianowe i organy urabiające	– górnictwo (wydobycie węgla kamiennego, soli potasowej)
2.	Pompy tłokowe i nurnikowe, pozostałe	– górnictwo (pompowanie wody przemysłowej oraz emulsji wodno-olejowych do nawilżania pokładów oraz do zasilania urządzeń hydraulicznych)
3.	Silniki hydrauliczne	– górnictwo (do napędu kombajnów górniczych)
4.	Przekładnie	– górnictwo (do napędu przenośników zgrzeblowych lub taśmowych)
5.	Części pomp	– górnictwo (regeneracja, remont pomp własnej produkcji)
6.	Części do maszyn górniczych	– górnictwo (regeneracja, remont lub modernizacja kombajnów własnej produkcji)

Źródło: Emitent

6.1.2.2. Zmechanizowane obudowy ścianowe, usługi remontowe, części zamienne do obudów

W ramach Grupy Kapitałowej, produkcja zmechanizowanych obudów ścianowych prowadzona jest od pierwszego kwartału 2005 roku i koncentruje się w spółce FAZOS S.A. Możliwości produkcyjne i technologiczne wytwarzania tych urządzeń ma także włączona w grudniu 2005 roku do Grupy Kapitałowej spółka PIOMA S.A.

Obudowa ścianowa pełni rolę zabezpieczającą dla pracy pozostałych elementów kompleksu ścianowego, tj. kombajnu i przenośników oraz pracowników obsługujących kompleks ścianowy, pracujących bezpośrednio na eksploatowanej ścianie węgla. W spółkach Grupy Kapitałowej produkowane są obudowy przystosowane do wszystkich systemów ścianowych o wysokościach od 0,65 m do 6,0 m.

Każda zmechanizowana obudowa ścianowa składa się z pojedynczych elementów, tzw. sekcji, w skład których wchodzi:

- system stojaków hydraulicznych i siłowników hydraulicznych mających pełnić funkcję podtrzymywania stropnicy oraz przemieszczania sekcji,
- spąglica pełniąca rolę podstawy,
- osłona odzawałowa,
- stropnica, będąca stropem zabezpieczającym ścianę od góry,
- układ sterowania hydraulicznego lub elektrohydraulicznego.

Pojedyncza sekcja zmechanizowanej obudowy ścianowej charakteryzuje się zwykle szerokością 1,5 m lub 1,75 m oraz wysokością od 0,65 m do 6,0 m. W zależności od warunków geologicznych oraz parametrów chodnika, typowa obudowa ścianowa składa się z około stu kilkudziesięciu sekcji.

Grupa FAMUR poprzez spółkę FAZOS S.A. jest bardzo znaczącym eksporterem zmechanizowanych obudów ścianowych na rynki europejskie, w szczególności na rynek czeski oraz rosyjski. Długoletnia specjalizacja w produkcji obudów ścianowych oraz historycznie wysoki poziom eksportu tych urządzeń poprzez FAZOS S.A. na szereg rynków zagranicznych powoduje, że marka FAZOS jest bardzo dobrze rozpoznawalna i jest czynnikiem, który powinien pozwolić w przyszłości na stopniowe odbudowywanie pozycji spółki na rynkach zagranicznych.

Podstawowe grupy produktów wytwarzanych w FAZOS S.A. wraz z opisem ich głównych zastosowań przedstawia tabela poniżej.

Tabela 14. Podstawowe grupy produktów związanych z obudowami ścianowymi

Lp.	Asortyment	Zastosowanie
1.	Zmechanizowana obudowa ścianowa	– górnictwo (główny element kompleksu ścianowego służący wydobyciu węgla, miedzi, soli potasowej)
2.	Hydraulika siłowa	– górnictwo (różnego rodzaju podnośniki wykorzystywane w systemach ścianowych i urządzeniach przekładkowych)
3.	Hydraulika sterownicza	– górnictwo (elementy sterownicze w obudowach ścianowych, np. zawory upustowe)
4.	Części maszyn	– górnictwo (regeneracja, modernizacja i remonty elementów obudów ścianowych własnej produkcji)

Źródło: Emitent

6.1.2.3. Przenośniki zgrzeblowe i taśmowe, części zamienne do przenośników

Produkcja przenośników zgrzeblowych ścianowych (prowadzona przez Grupę począwszy od 2003 roku) do końca 2005 roku skoncentrowana była w spółce NOWOMAG S.A. Od końca 2005 roku potencjał produkcyjny, profil produkowanych urządzeń i pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej w segmencie przenośników taśmowych zdecydowanie wzrosła wraz z przejęciem przez FAMUR kontrolnego pakietu akcji w PIOMA S.A.

W segmencie przenośników można wyróżnić:

- przenośniki zgrzeblowe ciężkie (przenośniki ścianowe zgrzeblowe, przenośniki podścianowe zgrzeblowe),
- przenośniki zgrzeblowe lekkie,
- przenośniki taśmowe.

Przenośniki zgrzebłowe ciężkie współpracują bezpośrednio z kombajnem ścianowym i odprowadzają urobek bezpośrednio ze ściany wydobywczej. Przenośniki zgrzebłowe podścianowe odprowadzają urobek poza kompleks ścianowy. Przenośniki zgrzebłowe lekkie służą do odstawy urobku podczas prac przygotowawczych. Natomiast przenośniki taśmowe transportują węgiel wewnątrz chodników, a także są wykorzystywane w transporcie nawierzchniowym.

NOMOMAG S.A. prowadzi produkcję wszystkich typów przenośników wykorzystywanych w transporcie podziemnym, natomiast PIOMA S.A. posiada dominującą pozycję na polskim rynku przenośników taśmowych (z udziałem w rynku wynoszącym około 65%). PIOMA S.A. prowadzi też produkcję przenośników nawierzchniowych wykorzystywanych w kopalniach odkrywkowych, naziemnym transporcie wewnątrzzakładowym i międzyzakładowym oraz w bazach przeładunkowych i na składowiskach.

W każdym rodzaju przenośnika można wyróżnić:

- napędy zwrotne, montowane na końcach chodników, składające się z zespołu przekładni planetarnych, sprzęgła i stacji zwrotnej,
- trasy przenośnika, na które składa się: system rynien, łańcuch ze zgrzeblami oraz zastawki.

Przenośniki wytwarzane przez Grupę Kapitałową sprzedawane są głównie na rynku krajowym. Podstawowe grupy produktów w ramach tej grupy asortymentowej wraz z opisem ich głównych zastosowań przedstawia tabela poniżej.

Tabela 15. Podstawowe produkty związane z przenośnikami

Lp.	Asortyment	Zastosowanie
1.	Przenośniki zgrzebłowe ciężkie	– górnictwo (element kompleksu ścianowego służący do odstawy urobku węgla bezpośrednio ze ściany wydobywczej poza kompleks ścianowy; przenośnik ścianowy współpracuje bezpośrednio z kombajnem ścianowym, kombajn przesuwa się po przenośniku)
2.	Przenośniki zgrzebłowe lekkie	– górnictwo (element systemu transportowego służący do odstawy urobku podczas prac przygotowawczych)
3.	Przenośniki taśmowe	– górnictwo element systemu transportowego kopalni służący do transportu węgla w układzie poziomym w chodnikach)
4.	Części zamienne	– górnictwo (regeneracja, modernizacja i remonty elementów przenośników własnej produkcji)

Źródło: Emitent

6.1.2.4. Produkcja kolejek podwieszanych i spągowych

Wraz z momentem przejęcia przez FAMUR kontroli kapitałowej nad PIOMA S.A. asortyment maszyn i urządzeń produkowanych przez Grupę Kapitałową FAMUR został rozszerzony na przełomie 2005 i 2006 roku o urządzenia transportowe – tak zwane kolejki – mające zastosowanie w przemyśle węgla kamiennego do transportu wyposażenia podstawowego i pomocniczego wykorzystywanego w procesie wydobywania węgla, dostarczania materiałów produkcyjnych oraz przemieszczania pod ziemią zatrudnionych.

PIOMA S.A. wytwarza kolejki podwieszane lub spągowe, które są wykorzystywane w zależności od lokalnych warunków górniczo-geologicznych.

Konstrukcja wytwarzanych przez Grupę kolejek umożliwia ich pracę w złożach i wyrobiskach zaliczanych do wszystkich kategorii zagrożenia wybuchem metanu.

Kolejki podwieszane z napędem linowym KSP-32 i KSP-63 są urządzeniami dołowymi, służącymi do transportu materiałów i przewozu osób w kopalniach głębinowych. Trasy jezdne tego typu kolejek są podwieszane do obudowy łukowej wyrobiska lub są mocowane na kotwach wklejanych w strop chodnika.

W przypadku kolejek KSP-32, stosowane są napędy hydrauliczne lub mechaniczne (dwustopniowa prędkość jazdy). W kolejkach KSP-63 stosowane są napędy hydrauliczny lub linowy.

Kolejki spągowe z napędem linowym KS-650/900 i SKS-100/900 NL stanowią najcięższy typ kolejek przeznaczony do przewozu bardzo ciężkich ładunków o masie do 22 ton, w szczególności kompletnych, zmontowanych sekcji obudów ścianowych. Kolejki spągowe wykonywane są w dwóch wersjach z torem jazdy o szerokości 650 mm i 900 mm, który pozwala na napęd dwulinowy z zastosowaniem dwóch zsynchronizowanych kołowrotów hydraulicznych.

Kolejki podwieszane z napędem spalinowym wykorzystują napęd w postaci lokomotyw spalinowych i są wykorzystywane do transportu materiałów, elementów maszyn oraz do przewozu ludzi. Sterowanie prędkością jazdy w tego typu kolejkach odbywa się zdalnie, a prędkość jazdy jest dostosowana do występującego obciążenia.

6.1.2.5. Produkcja odlewów żeliwnych i stalowych

Od końca 2005 roku asortyment produktów i usług Grupy Kapitałowej został poszerzony o wytwarzanie odlewów żeliwnych i stalowych o masie od 5 do 5 000 kg, które prowadzone jest przez PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

Produkowane przez Grupę odlewy posiadają zgodność z Polskimi Normami oraz normami DIN, BS, NF oraz ASTM.

W zakresie wyrobów stalowych produkowane są staliwa: węglowe konstrukcyjne, stopowe konstrukcyjne, żaroodporne, kwasoodporne oraz staliwa odporne na ścieranie i korozję.

Odlewy stalowe wytwarzane w Grupie mają zastosowanie przede wszystkim jako elementy konstrukcyjne i podzespoły wykorzystywane w produkcji przenośników ścianowych, kombajnów urabiających i armatury przemysłowej.

Odlewy żeliwne produkowane przez PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. obejmują odlewy z żeliw: szarych klasy 150-300, sferoidalnych (ferrytycznych, ferrytyczno-perlitycznych i perlitycznych), odpornych na ścieranie klasy NIHARD, a także stopowych i wysokostopowych. Odlewy żeliwne mają zastosowanie jako: części pomp i zaworów, elementy elektrowni wiatrowych, obudowy turbin i są wykorzystywane w takich gałęziach gospodarki, jak energetyka i przemysł paliwowy.

6.1.2.6. Produkcja pozostałych wyrobów, maszyn i urządzeń

6.1.2.6.1. Podzespoły do maszyn górniczych

Poza podstawowymi maszynami, wchodzącymi w skład kompleksu ścianowego oraz kolejkami podwieszanymi i spagowymi, Grupa Kapitałowa wytwarza szereg innych urządzeń, podzespołów, elementów konstrukcyjnych i części zamiennych, do których należy zaliczyć:

- silniki hydrauliczne,
- przekładnie,
- kadłuby spawane,
- maszyny i urządzenia wykonywane na indywidualne zamówienia klientów,
- urządzenia wyciągowe,
- urządzenia do mechanicznej przeróbki węgla,
- hydraulikę siłową (głównie różnego rodzaju podnośniki),
- hydraulikę sterowniczą (zawory upustowe).

Wymienione konstrukcje i podzespoły wykorzystywane są zarówno w sektorze górniczym, jak też w mniejszym stopniu w przemyśle maszynowym. Sprzedaż pozostałych maszyn i podzespołów górniczych koncentruje się głównie na rynku krajowym. Pozostałe maszyny, podzespoły i części dla górnictwa głębinowego wytwarzane w Grupie Kapitałowej FAMUR wraz z opisem głównych zastosowań przedstawia tabela poniżej.

Tabela 16. Pozostałe maszyny i podzespoły wytwarzane w Grupie Kapitałowej FAMUR

Lp.	Asortyment	Zastosowanie
1.	Silniki hydrauliczne	– górnictwo (do napędu kombajnów górniczych) – przemysł stoczniowy (do napędu maszyn okrętowych, budowlanych i innych) – elektrownie i elektrociepłownie
2.	Przekładnie	– górnictwo (do napędu przenośników zgrzeblowych lub taśmowych)
3.	Kadłuby spawane	– górnictwo (elementy osłonowe)
4.	Elementy mechaniczne	– górnictwo, przemysł maszynowy
5.	Urządzenia wyciągowe (kołowroty, skipy, klatki szybowe, koła linowe)	– górnictwo głębinowe (w tym węgla kamiennego)
6.	Urządzenia do mechanicznej przeróbki węgla (wzbogacalniki, osadzarki, filtry tarczowe, zagęszczacze promieniowe)	– górnictwo głębinowe (w tym węgla kamiennego)

Źródło: Emitent

6.1.2.6.2. Inne urządzenia wykorzystywane poza sektorem górniczym

Grupa Kapitałowa jest także producentem realizowanych na indywidualne zamówienia klientów i odbiorców wielkogabarytowych skomplikowanych konstrukcji budowlanych maszyn i urządzeń oraz elementów maszyn, takich jak:

- elementy konstrukcyjne platform wiertniczych wykorzystywanych do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego z dna morskiego,
- konstrukcje mostów,
- zbiorniki i silosy,
- konstrukcje dźwigów portowych i pokładowych,
- urządzenia do ochrony środowiska (prasy filtracyjne, hydrocyklony, zagęszczacze),
- konstrukcje wciągarek okrętowych,
- podzespoły pieców do wytopu aluminium.

W zasadniczej części asortyment pozostałych maszyn i urządzeń dla sektora pozagórniczego ma charakter jednostkowy i jest produkowany w spółce PIOMA S.A. na podstawie własnej dokumentacji lub dokumentacji dostarczanej przez odbiorców. W ofercie produkcyjno-handlowej Grupy Kapitałowej asortyment powyżej scharakteryzowanych maszyn i urządzeń znajduje się od grudnia 2005 roku, tj. od momentu przejęcia kontroli kapitałowej nad spółką przez FAMUR.

6.1.3. Struktura sprzedaży i rynków zbytu Spółki i Grupy Kapitałowej FAMUR

6.1.3.1. Struktura sprzedaży i rynków zbytu Grupy Kapitałowej

Podstawowy profil działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej obejmuje produkcję maszyn i urządzeń dla górnictwa węgla kamiennego.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Trzy kluczowe spółki Grupy Kapitałowej, tj. podmiot dominujący FAMUR S.A. oraz spółki zależne FAZOS S.A. i NOWOMAG S.A., realizują produkcję maszyn i urządzeń górniczych, które łącznie składają się na tak zwany pełny kompleks ścianowy obejmujący:

- maszynę urabiającą (tzw. kombajn ścianowy),
- przenośniki służące do transportu węgla oraz
- zmechanizowaną obudowę ścianową, chroniącą pracę pracowników obsługujących kombajn oraz zabezpieczającą pozostałe maszyny i urządzenia kompleksu ścianowego.

Przejęte przez FAMUR S.A. w końcu 2005 roku spółki PIOMA S.A. oraz PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. zajmują się produkcją kolejek i systemów transportu pionowego, przenośników taśmowych, konstrukcji i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle okrętowym, kolejnictwie, górnictwie odkrywkowym oraz odlewów stalowych i żeliwnych.

Grupa Kapitałowa realizuje również produkcję części zamiennych do wytwarzanych przez siebie maszyn oraz świadczy usługi o charakterze remontowym i serwisowym w zakresie produkowanych przez siebie urządzeń.

Produkcja maszyn górniczych składających się na kompleks ścianowy jest ściśle powiązana z wytwarzaniem pozostałych części i podzespołów stanowiących wyposażenie kompleksów ścianowych i urządzeń górniczych, takich jak: przekładnie, silniki elektryczne. Ponieważ większość podzespołów i części wytwarzanych przez spółki Grupy Kapitałowej wykorzystywana jest w maszynach i urządzeniach własnej produkcji, sprzedaż tych elementów zewnętrznym odbiorcom ma relatywnie niewielką wartość.

Usługi oferowane przez pozostałe spółki zależne od Emitenta, tj. OOO Famur Rosja oraz Famur Czechy sr.o., mają charakter uzupełniający podstawowy profil działalności Grupy Kapitałowej. Działalność tych spółek skoncentrowana jest przede wszystkim na świadczeniu: usług remontowych, serwisowych oraz wspieraniu sprzedaży produktów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej na rynkach zagranicznych.

Strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej FAMUR przedstawia poniższa tabela, w której dane za 2003 rok zostały przygotowane na podstawie sprawozdania sporządzonego według PSR, natomiast dane za lata 2004 i 2005 na podstawie sprawozdań zgodnych z MSSF. W tabeli przedstawiona została także struktura przychodów za 2005 roku obejmująca dane proforma zgodne z MSSF, pozwalające na ustalenie wpływu na wielkość i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej transakcji przejęcia kontrolnego pakietu akcji FAZOS S.A. i PIOMA S.A., przy założeniu, że transakcje nabycia miały miejsce w dniu 31.12.2004 roku.

Tabela 17. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FAMUR (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006****		2005 proforma**		2005 sprawozdanie*		2004***		2003****	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	134 382	98,57%	598 389	92,15%	284 732	88,66%	128 809	98,36%	66 696	97,83%
Dzierżawa i sprzedaż kombajnów (FAMUR)	7 764	5,69%	18 940	2,92%	18 940	5,90%	28 266	21,59%	8 924	13,09%
Remonty i modernizacje kombajnów (FAMUR)	2 565	1,88%	14 518	2,24%	14 518	4,52%	16 799	12,83%	6 897	10,12%
Sprzedaż części zamiennych do kombajnów (FAMUR)	6 046	4,43%	8 636	1,33%	8 636	2,69%	17 428	13,31%	23 566	34,57%
Sprzedaż przenośników (NOWOMAG)	1 606	1,18%	37 978	5,85%	37 978	11,83%	14 826	11,32%	2 624	3,85%
Remonty i modernizacje przenośników (NOWOMAG)	0	0%	5 358	0,83%	5 358	1,67%	347	0,26%	376	0,55%
Sprzedaż części zamiennych do przenośników (NOWOMAG)	7 214	5,29%	8 291	1,28%	8 291	2,58%	13 956	10,66%	2 715	3,98%
Sprzedaż obudów ścianowych (FAZOS)	9 079	6,66%	95 525	14,71%	82 826	25,79%	0	0,00%	0	0,00%
Remonty i modernizacje obudów ścianowych (FAZOS)	16 622	12,19%	49 944	7,69%	49 837	15,52%	0	0,00%	0	0,00%
Sprzedaż części zamiennych do obudów ścianowych (FAZOS)	3 015	2,21%	15 051	2,32%	14 669	4,57%	0	0,00%	0	0,00%
Sprzedaż przenośników i obudów (PIOMA)	14 983	10,99%	85 670	13,19%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Sprzedaż kolejek podwieszanych i spagowych (PIOMA)	15 099	11,08%	54 675	8,42%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Sprzedaż części do przenośników, obudów i kolejek (PIOMA)	4 978	3,65%	18 679	2,88%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

Wyszczególnienie	I kw. 2006****		2005 proforma**		2005 sprawozdanie*		2004***		2003****	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Sprzedaż odlewów stalowych (PIOMA Odlewnia)	14 692	10,78%	52 264	8,05%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Sprzedaż odlewów żeliwnych (PIOMA Odlewnia)	4 517	3,31%	16 035	2,47%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Pozostała sprzedaż (spółki Grupy)	26 202	19,22%	116 825	17,99%	43 679	13,60%	37 187	28,40%	21 594	31,68%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (spółki Grupy)	1 950	1,43%	50 968	7,85%	36 405	11,34%	2 143	1,64%	1 477	2,17%
Razem przychody ze sprzedaży	136 332	100%	649 357	100%	321 137	100%	130 952	100%	68 173	100%

*Obejmuje dane rzeczywiste zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2005 sporządzonym zgodnie z MSSF – konsolidacja FAMUR S.A., NOWOMAG S.A. oraz FAZOS S.A.

**Obejmuje dane proforma za 2005 rok zgodne z MSSF, przygotowane z założeniem, że przejęcie FAZOS S.A. oraz PIOMA S.A. miało miejsce pod datą 31.12.2004 roku

***Dane na podstawie sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSSF

****Dane na podstawie sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z PSR

*****Dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

W strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej na poziomie skonsolidowanym w 2005 roku dominują przychody związane z produkcją obudów zmechanizowanych (45% sprzedaży na podstawie rzeczywistych danych finansowych za 2005 rok oraz 25% sprzedaży na podstawie danych proforma), które obejmują przychody: (i) ze sprzedaży nowych urządzeń (ii) z tytułu modernizacji i remontów oraz (iii) ze sprzedaży części zamiennych.

Udział segmentu kombajnów górniczych (sprzedaż nowych urządzeń, dzierżawa, remonty i części zamienne), który w 2003 roku stanowił około 58% sprzedaży Grupy Kapitałowej zmniejszył się w 2005 roku do 13% sprzedaży Grupy (około 6,5% według danych proforma za 2005 rok). Zmniejszenie udziału segmentu kombajnów górniczych w przychodach skonsolidowanych świadczy o szybkim wzroście skali działalności Grupy Kapitałowej oraz zasadniczej dywersyfikacji produktowej, jaka miała miejsce w 2004 i przede wszystkim w 2005 roku.

Przychody z segmentu przenośników zgrzebłowych wytwarzanych w NOWOMAG S.A. (nowe urządzenia, remonty i części zamienne) stanowiły w 2005 roku nieco ponad 16% sprzedaży skonsolidowanej Grupy.

Łącznie udział najważniejszych źródeł przychodów Grupy, obejmujących sprzedaż maszyn i urządzeń wchodzących w skład kompleksu ścianowego (kombajny ścianowe, przenośniki zgrzebłowe i obudowy) stanowił w 2005 roku nieco ponad 75% sprzedaży skonsolidowanej Grupy i około 40% sprzedaży według danych wynikających ze sprawozdania proforma za 2005 rok.

Od 2006 roku w przychodach Grupy Kapitałowej zdecydowanie wzrośnie znaczenie:

- sprzedaży przenośników taśmowych, kolejek podwieszanych i spagowych oraz części zamiennych do tych urządzeń wytwarzanych w PIOMA S.A. (łącznie maszyny te miały w przybliżeniu 20-proc. udział w sprzedaży proforma za 2005 rok całej Grupy Kapitałowej),
- sprzedaży odlewów żeliwnych i stalowych (zajmująca się produkcją odlewów spółka PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. ma ponad 10-proc. udział w sprzedaży proforma Grupy za 2005 rok),
- sprzedaży pozostałych urządzeń wytwarzanych głównie w PIOMA S.A., przede wszystkim jednostkowych urządzeń i konstrukcji przeznaczonych dla kolejnictwa, urządzeń okrętowych, górnictwa odkrywkowego i platform wiertniczych zajmujących się eksploatacją gazu ziemnego; w grupie pozostałych urządzeń mieszczą się także takie asortymenty, jak: pompy zasilające, układy sterownicze, kadłuby spawane, elementy mechaniczne stanowiące uzupełniający element produkcji poszczególnych podmiotów Grupy. Segment pozostałych urządzeń stanowił 18% sprzedaży proforma Grupy w 2005 roku.

W przypadku całej Grupy Kapitałowej sprzedaż towarów i materiałów posiada stosunkowo niewielkie znaczenie i wynosiła w 2005 roku około 11% przychodów ogółem (poniżej 8% w przypadku danych na podstawie sprawozdania proforma).

Grupa Kapitałowa i wszystkie wchodzące w jej skład spółki produkcyjne są eksporterami znaczącej części produkowanych maszyn. W 2005 roku eksport, zgodnie z danymi wynikającymi ze sprawozdań finansowych Spółki i Grupy, stanowił około 28% sprzedaży Grupy (według danych proforma sprzedaż na rynki zagraniczne stanowiła ponad 29,2% przychodów Grupy FAMUR) i dotyczył przede wszystkim: remontów i modernizacji obudów ścianowych, sprzedaży części zamiennych do kombajnów, sprzedaży nowych obudów zmechanizowanych, przenośników zgrzebłowych oraz kombajnów urabiających. W rzeczywistości dodatkowo poprzez pośredników handlowych zrealizowana została przez podmioty Grupy sprzedaż klasyfikowana jako krajowa, faktycznie przeznaczona jednak na rynki zagraniczne (Iran i Argentyna), której wartość w 2005 roku wyniosła ponad 47 mln złotych. Uwzględniając sprzedaż zagraniczną, zrealizowaną poprzez krajowych pośredników handlowych, w 2005 roku udział eksportu w przychodach Grupy FAMUR wyniósł ponad 42% (37% w przypadku danych wynikających ze sprawozdania proforma).

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

W 2006 roku w Grupie wzrosło znaczenie sprzedaży eksportowej realizowanej przez PIOMA S.A., która większość produkowanych urządzeń jednostkowych sprzedaje na rynki zagraniczne, oraz eksportu odlewów stalowych (przez PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.)

Tabela 18. Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej FAMUR (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006****		2005 proforma**		2005 sprawozdanie*		2004***		2003****	
	kraj	eksport	kraj	eksport	kraj	eksport	kraj	eksport	kraj	eksport
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	83 406	50 976	408 367	190 022	195 336	89 396	84 490	44 319	52 517	14 179
Dzierżawa i sprzedaż kombajnów (FAMUR)	3 364	4400	16 427	2 513	16 427	2 513	5 774	22 492	5 766	3 158
Remonty i modernizacje kombajnów (FAMUR)	671	1 894	9 931	4 587	9 931	4 587	10 368	6 431	5 196	1 701
Sprzedaż części zamiennych do kombajnów (FAMUR)	4 351	1 695	2 864	5 772	2 864	5 772	10 404	7 024	17 539	6 027
Sprzedaż przenośników (NOWOMAG)	1 606	0	30 197	7 781	30 197	7 781	12 673	2 153	995	1 629
Remonty i modernizacje przenośników (NOWOMAG)	0	0	5 358	0	5 358	0	347	0	376	0
Części zamiennych do przenośników (NOWOMAG)	7 165	49	7 707	584	7 707	584	11 278	2 678	2 633	82
Sprzedaż obudów ścianowych (FAZOS)	5 272	3 807	84 188	11 337	71 489	11 337	0	0	0	0
Remonty i modernizacje obudów ścianowych (FAZOS)	588	16 034	4 940	45 004	4 940	44 897	0	0	0	0
Części zamiennych do obudów ścianowych (FAZOS)	2 663	352	11 043	4 008	10 982	3 687	0	0	0	0
Sprzedaż przenośników i obudów (PIOMA)	14 031	952	57 236	28 434	0	0	0	0	0	0
Kolejki podwieszane i spągowe (PIOMA)	15 099	0	54 675	0	0	0	0	0	0	0
Części do przenośników, obudów i kolejek (PIOMA)	4 858	120	17 769	910	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż odlewów stalowych (PIOMA Odlewnia)	9 517	5 175	34 447	17 817	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż odlewów żeliwnych (PIOMA Odlewnia)	1 452	3 065	6 197	9 838	0	0	0	0	0	0
Pozostała sprzedaż (spółki Grupy)	12 770	13 433	65 388	51 437	35 441	8 238	33 646	3 541	20 012	1 582
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 950	0	50 968	0	36 405	0	2 143	0	1 477	0
Razem przychody ze sprzedaży	85 356	50 976	459 335	190 022	231 741	89 396	86 633	44 319	53 994	14 179

*Obejmuje dane rzeczywiste zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2005 sporządzonym zgodnie z MSSF – konsolidacja FAMUR S.A., NOWOMAG S.A. oraz FAZOS S.A.

**Obejmuje dane proforma za 2005 rok zgodne z MSSF, przygotowane z założeniem, że przejęcie FAZOS S.A. oraz PIOMA S.A. miało miejsce pod datą 31.12.2004 roku

***Dane na podstawie sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSSF

****Dane na podstawie sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z PSR

*****Dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

6.1.3.2. Struktura sprzedaży i rynków zbytu Spółki FAMUR S.A.

Najbardziej zaawansowany technologicznie i konstrukcyjnie produkt Grupy Kapitałowej, tj. kombajn ścianowy, będący jednocześnie najważniejszym elementem kompleksu ścianowego, wytwarzany jest przez FAMUR S.A.

Podstawowe grupy produktów Emitenta z punktu widzenia wielkości uzyskiwanych przychodów przedstawia poniższa tabela.

Tabela 19. Struktura przychodów ze sprzedaży FAMUR S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006*		2005*		2004*		2003**	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	20 227	97,44%	79 994	59,37%	91 481	97 87%	59 483	97,73%
Kombajny ścianowe (sprzedaż)	4 400	21,55%	13 379	9,93%	25 677	27,47%	3 158	5,19%
Kombajny ścianowe (dzierżawa)	3 364	16,48%	7 297	5,42%	3 635	3,89%	5 766	9,47%
Części zamienne	5 879	28,80%	8 636	6,41%	17 428	18,65%	23 566	38,72%
Remonty kombajnów	2 565	12,56%	14 518	10,78%	16 799	17,97%	6 897	11,33%
Silniki hydrauliczne	201	0,98%	1 539	1,14%	1 722	1,84%	918	1,51%
Przekładnie	123	0,60%	1 734	1,29%	1 514	1,62%	1 153	1,89%
Pozostała sprzedaż	3 359	16,45%	32 891	24,41%	24 706	26,43%	18 025	29,61%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	523	2,56%	54 735	40,63%	1 990	2,13%	1 383	2,27%
Przychody ze sprzedaży ogółem	20 414	100%	134 728	100%	93 471	100%	60 866	100%

*Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym według MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

**Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z PSR

Źródło: Emitent

Kluczową rolę w strukturze przychodów Emitenta odgrywa sprzedaż kombajnów ścianowych. Spółka oferuje wytwarzane przez siebie kombajny ścianowe:

- w drodze sprzedaży (rynki zagraniczne)
- w formie umów dzierżawy (rynek krajowy, na którym bezpośrednio sprzedaż nowych maszyn ma incydentalne, jednostkowe znaczenie).

W efekcie sprzedaż kombajnów ścianowych prowadzona przez Spółkę generuje:

- przychody wykazywane w sprzedaży produktów i usług (w przypadku sprzedaży prowadzonej na rynkach zagranicznych),
- opłaty dzierżawne, klasyfikowane częściowo w przychodach operacyjnych oraz częściowo w przychodach z działalności finansowej (umowy dzierżawy kombajnów traktowane są jako umowy leasingowe).

Biorąc pod uwagę łączne globalne przychody z tytułu dzierżawy kombajnów, niezależnie od sposobu ich kwalifikacji księgowej, dzierżawy stanowią największe źródło przychodów Spółki.

Tabela 20. Przychody FAMUR S.A. z tytułu dzierżaw kombajnów ścianowych (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006*	2005*	2004**	2003**
Przychody z tytułu dzierżaw ogółem, w tym:	7 897	24 379	21 790	19 508
- wykazane w działalności operacyjnej	3 364	7 297	3 635	5 766
- wykazane w działalności finansowej (leasing finansowy)	4 533	17 082	18 155	13 742

*Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym według MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

**Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z PSR

Źródło: Emitent

Istotną rolę w strukturze przychodów Spółki w latach 2003-2005 pełni również sprzedaż części zamiennych oraz usług remontowych w zakresie kombajnów ścianowych. W 2003 roku stanowiła ona 50% sprzedaży ogółem FAMUR S.A., w 2004 roku 36% łącznych przychodów Spółki. W 2005 roku sprzedaż części zamiennych i usług remontowych zmniejszyła swój udział w przychodach FAMUR do 17,2%.

Na pozostałą sprzedaż Spółki składają się przede wszystkim drobne urządzenia i maszyny wykorzystywane bądź jako elementy kompleksów ścianowych, bądź jako podzespoły w innych typach maszyn i urządzeń. Do tej grupy produktów Emitenta należą: silniki hydrauliczne, przekładnie, pompy, organy urabiające.

W 2005 roku w przypadku Spółki znacząco wzrosły przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów, co było przede wszystkim wynikiem realizacji za pośrednictwem FAMUR S.A. zakupów surowców i materiałów na rzecz podmiotów zależnych, w tym głównie FAZOS S.A.

FAZOS S.A. bezpośrednio po przejęciu kontroli przez FAMUR S.A. znajdował się w bardzo trudnej sytuacji finansowej (ujemny wynik finansowy, wysokie zadłużenie, niestabilne relacje z dostawcami). W konsekwencji zaopatrzenie dla FAZOS S.A. realizowane za pośrednictwem FAMUR S.A. pozwoliło na szybkie uruchomienie nowych kontraktów produkcyjnych, zwiększenie sprzedaży i stabilizację produkcji. Dodatkowo w 2005 roku poprzez FAMUR S.A. była prowadzona w ramach niektórych kontraktów eksportowych finalna sprzedaż podzespołów i urządzeń produkowanych przez FAZOS S.A. i NOWOMAG S.A., która była klasyfikowana w Spółce jako sprzedaż towarów.

Dla FAMUR S.A., głównym geograficznie rynkiem zbytu jest rynek krajowy, gdzie w latach 2003-2005 Spółka lokowała średnio od 60 do 85% swojej sprzedaży. Rynek polski jest także najistotniejszym rynkiem zbytu dla większości grup produktów wyróżnianych w strukturze źródeł przychodów Spółki.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Eksport jest natomiast podstawowym kierunkiem sprzedaży kombajnów górniczych. Na strukturę geograficzną sprzedaży kombajnów górniczych silnie wpływa zróżnicowanie stosowanych przez Spółkę form zbytu, które na rynku krajowym polegają na zawieraniu umów najmu, podczas gdy na rynkach zagranicznych opierają się na jednorazowych kontraktach sprzedaży danego urządzenia. W 2005 roku sprzedaż nowych kombajnów na rynku krajowym dotyczyła w przeważającej mierze tak naprawdę sprzedaży na rynki zagraniczne realizowanej poprzez krajowego pośrednika (Kopex S.A.).

Głównym kierunkiem eksportu dla podstawowych maszyn, urządzeń, podzespołów i części zamiennych Spółki są Czechy i Rosja. W 2005 roku FAMUR S.A. rozszerzył rynki eksportowe o Argentynę oraz Iran. Geograficzną strukturę sprzedaży Emitenta w podziale na rynki zbytu przedstawia poniższa tabela.

Tabela 21. Główne rynki zbytu Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006*		2005*		2004*		2003**	
	kraj	eksport	kraj	eksport	kraj	eksport	Kraj	eksport
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	11 638	8 253	58 915	21 078	51 993	39 488	43 395	16 088
Kombajny ścianowe (sprzedaż)	0	4 400	10 866	2 513	3 185	22 492	0	3 158
Kombajny ścianowe (dzierżawa)	3 364	0	7 297	0	3 635	0	5 766	0
Części zamienne	4 231	1 648	2 864	5 772	17 428	0	17 539	6 027
Remonty kombajnów	671	1 894	9 931	4 587	10 368	6 431	5 196	1 701
Silniki hydrauliczne	154	47	878	661	1 229	493	675	243
Przekładnie	123	0	1 734	0	1 339	175	1 153	0
Pozostała sprzedaż	3 095	264	25 345	7 545	14 809	9 897	13 066	4 959
Przychody ze sprzedaży towarów i mat.	523	0	54 735	0	1 990	0	1 383	0
Przychody ze sprzedaży	12 161	8 253	113 650	21 078	53 983	39 488	44 778	16 088

*Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym według MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

**Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z PSR

Źródło: Emitent

6.1.3.3. Dostawcy i odbiorcy

Emitent współpracuje z liczną i bardzo zróżnicowaną grupą dostawców, z których najwięksi to: Return S.A. z siedzibą w Zawierciu, Damel S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, Marat Rybnik Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku oraz EMAG z siedzibą w Katowicach oraz spółki zależne od Emitenta.

Głównym przedmiotem dostaw jest zaopatrzenie w materiały, części i podzespoły do produkcji kombajnów ścianowych, takich jak: blachy, obudowy żeliwne, łożyska, elementy hydrauliczne, sprzęgła, odkuwki, silniki elektryczne kombajnowe, systemy automatyzacji. Żaden z dostawców nie posiada znaczącego udziału w wartości zakupów dokonywanych przez Spółkę.

W przypadku dostaw podzespołów elektronicznych w zakresie systemów sterowania, wykorzystywanych w kombajnach ścianowych, wartość dostaw obejmuje dostarczenie pełnej dokumentacji projektowej przez dostawcę. Dzięki takiemu rozwiązaniu, w przypadku ewentualnych problemów z dostawą, Spółka ma możliwość skierowania szczegółowego zamówienia do innego dostawcy z załączoną dokumentacją projektową, co skraca proces produkcji urządzenia bądź pozwala wytworzyć urządzenie we własnym zakresie. W opinii Emitenta w stosunku do wszystkich dostawców istnieją alternatywne źródła dostaw. Natomiast ze względu na wieloletnią, dobrą współpracę w zakresie dostaw podzespołów sterowania i elementów elektrycznych FAMUR S.A. stale współpracuje z wybranymi dostawcami tych podzespołów. Głównych dostawców Emitenta oraz podstawowy asortyment dostaw przedstawia poniższa tabela.

Tabela 22. Podstawowy asortyment zakupów od głównych dostawców Emitenta

Wyszczególnienie	Asortyment dostaw
Damel S.A., Dąbrowa Górnicza	silniki elektryczne kombajnowe
Return S.A., Zawiercie	materiały hutnicze głównie blachy
FAZOS S.A., Tarnowskie Góry	zespoły cylindra do siłowników
Batory WBG Huty, Katowice	blachy w gatunkach 30H i 40H
Marat Rybnik Sp. z o.o., Rybnik	łożyska produkcji SKF i INA
EMAG, Katowice	systemy automatyzacji kombajnu typu MAKS, czujniki, inne podzespoły elektroniczne
Kuźnia Glinik Sp. z o.o., Gorlice	odkuwki swobodnie kute
GJH Koło H. Janikowski Spółka Jawna, Koło	odkuwki swobodnie kute, pręty kute
Laska Technika Przemysłowa, Tychy	pompy hydrauliczne, uszczelnienia typu Goetz, wkłady filtra, części do układów hydraulicznych kombajnów
Huta Katowice Walcownia Blach, Katowice	blachy
Małapanew Zakłady Odlewnicze	odlewy stalowe
Kuźnia Batory Sp. z o.o.	pręty kute, odkuwki swobodnie kute
NOWOMAG S.A.	kadłuby spawane, usługi zwijania blach i obróbki cieplnej
Rema-Pol Sp. z o.o.	łożyska produkcji FAG

Wyszczególnienie	Asortyment dostaw
Celma S.A., Cieszyn	silniki elektryczne kombajnowe
Macpol Sp. z o.o.	narzędzia, śruby transportowe, zawiesia, części i materiały spawalnicze

Źródło: Emitent

Z odbiorcami Emitent powiązany jest umowami handlowymi, z których umowy o istotnym znaczeniu zostały zaprezentowane w pkt 6.6. niniejszego rozdziału Prospektu.

Do głównych odbiorców Emitenta należą krajowe spółki węglowe: Kompania Węglowa S.A., Katowicki Holding Węglowy S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Skupiają one ponad 90% krajowych kopalń węgla kamiennego i są głównymi odbiorcami na rynku krajowym maszyn górniczych, usług remontowych i części zamiennych produkowanych przez Spółkę. Sprzedaż realizowana dla tych podmiotów wzrosła z 36,4 mln złotych w 2003 roku do 46,7 mln złotych w 2005 roku. Jednocześnie udział wspomnianej grupy odbiorców w przychodach ogółem Spółki zmniejszył się z 60% w 2003 roku do około 40% w 2004 roku i 35% w 2005 roku.

W 2005 roku jednorazowo w przychodach Emitenta istotny udział miała spółka Kopex S.A., za pośrednictwem której Grupa Kapitałowa zrealizowała dostawę kompletnego kompleksu ścianowego do Argentyny. Ponieważ poprzez FAMUR S.A. zostały zrealizowane w ramach kontraktu zawartego z Kopex S.A. także dostawy urządzeń wyprodukowanych przez FAZOS S.A. oraz NOWOMAG S.A., udział Kopex S.A. przejściowo w 2005 roku w strukturze ze sprzedaży Emitenta wyniósł około 25%.

Bardzo istotną i stabilną grupę odbiorców Spółki stanowią klienci zagraniczni zlokalizowani w Rosji, Czechach, Hiszpani i Białorusi. Sprzedaż do najistotniejszych, pojedynczych odbiorców zagranicznych w latach 2003-2005 wahała się w przedziale od 3% do 8% wartości przychodów ogółem FAMUR S.A.

Obecna grupa odbiorców Emitenta, zarówno na rynku krajowym, jak też rynkach zagranicznych w zakresie urządzeń górniczych jest ściśle określona. Są to przede wszystkim kopalnie węgla kamiennego oraz inne kopalnie wykorzystujące głębinną technologię wydobywania surowców (np. sól potasowa). O utrzymaniu oraz zdobyciu nowych odbiorców decyduje silna pozycja konkurencyjna Emitenta osiągnięta dzięki:

- jakości oraz konkurencyjnej cenie oferowanych maszyn i urządzeń oraz świadczonych usług,
- wysokiej ocenie przez odbiorców urządzeń produkowanych przez Spółkę (niska awaryjność, żywotność, jakość obsługi serwisowej),
- pozytywnym doświadczeniem klientów, wynikającym z długoletniej współpracy z Emitentem,
- stabilności finansowej i potencjałowi konstrukcyjno-produkcyjnemu FAMUR S.A.

Ze względu na wieloletnią działalność Emitenta w sektorze maszyn górniczych, zdobyte doświadczenie w kontaktach na rynkach zagranicznych oraz nowoczesność konstrukcji sprzedawanych urządzeń FAMUR S.A. współpracuje ze stałą grupą odbiorców, w szczególności na rynkach Czech i Rosji oraz na rynku krajowym.

W ocenie Zarządu FAMUR S.A. nie istnieje uzależnienie od któregośkolwiek z odbiorców Spółki jako pojedynczych podmiotów. Natomiast można mówić o dużej koncentracji sprzedaży Spółki do jednego sektora gospodarki, jakim jest górnictwo głębinowe. Emitent skutecznie zmniejsza ryzyko prowadzonej działalności poprzez dywersyfikację rynków zbytu.

Na rynkach zagranicznych dystrybucja produktów Emitenta przybiera formę sprzedaży bezpośredniej bądź sprzedaży przez pośredników (np. rynek hiszpański).

Emitent nie posiada stałych umów o współpracy z odbiorcami. Zawierane umowy z odbiorcami są wynikiem wygranych przetargów na dostawę maszyn lub też indywidualnie negocjowanych kontraktów w przypadku sprzedaży zagranicznej.

6.1.4. Opis działalności operacyjnej podstawowych spółek produkcyjnych Grupy Kapitałowej

Na działalność Grupy Kapitałowej, poza jednostką dominującą FAMUR S.A., istotny wpływ mają następujące spółki zależne od Emitenta: FAZOS S.A., NOWOMAG S.A., a od 2006 roku także PIOMA S.A. oraz PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. W spółkach tych skupia się główny potencjał produkcyjny Grupy Kapitałowej w zakresie produkcji obudów ścianowych, przenośników zgrzebłowych i taśmowych, kolejek podwieszanych i spągowych oraz odlewów stalowych i żeliwnych. Wspomniane podmioty decydują również o podstawowej części przychodów Grupy Kapitałowej oraz generują około 65-70% (według sprawozdania proforma za 2005 rok) wyniku finansowego netto wypracowywanego przez Grupę Kapitałową.

6.1.4.1. Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

6.1.4.1.1. Struktura sprzedaży

FAZOS S.A. to jeden z dwóch największych (obok Zakładu Maszyn Górniczych Glinik Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach) w Polsce oraz liczący się na rynkach światowych producent zmechanizowanych obudów ścianowych dla górnictwa.

Ponadto spółka wytwarza podzespoły i części zamienne do obudów ścianowych w postaci hydrauliki siłowej i elementów konstrukcyjnych. Znaczna część podstawowej produkcji FAZOS S.A. jest eksportowana. Urządzenia spółki pracują w kopalniach takich krajów, jak: Kazachstan, Białoruś, Chiny, Czechy, Hiszpania, Indie, Kolumbia, Niemcy, Rosja, Ukraina, Węgry.

Spółka posiada doskonale rozpoznawalny na rynkach zagranicznych znak towarowy. FAZOS S.A. posiada certyfikat na system zarządzania jakością w zakresie projektowania, produkcji i remontów zmechanizowanych obudów ścianowych oraz hydrauliki siłowej ISO 9001. Podstawowe grupy produktów FAZOS S.A. z punktu widzenia wielkości uzyskiwanych przychodów przedstawia poniższa tabela.

Tabela 23. Struktura przychodów ze sprzedaży FAZOS S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006*		2005*		2004*		2003**	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	28 784	97,9%	185 420	92,0%	118 770	92,9%	100 526	94,7%
Remonty i modernizacje obudów	16 034	54,5%	49 944	24,8%	53 472	41,8%	48 538	45,7%
Obudowy nowe	9 079	30,9%	118 178	58,6%	57 238	44,8%	41 466	39,1%
Części zamienne	3 083	10,5%	15 051	7,5%	4 553	3,6%	7 962	7,5%
Usługi	588	2,0%	2 076	1,0%	3 304	2,6%	2 106	2,0%
Pozostała sprzedaż	0	0,0%	171	0,1%	203	0,2%	454	0,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i mat.	614	2,1%	16 096	8,0%	9 075	7,1%	5 648	5,3%
Przychody ze sprzedaży ogółem	29 398	100%	201 516	100,0	127 845	100,0	106 174	100,0%

*Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym według MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

**Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z PSR

Źródło: Emitent

Podstawowym produktem spółki FAZOS S.A. jest zmechanizowana obudowa ścianowa. FAZOS S.A. realizuje sprzedaż zarówno nowych obudów, jak również świadczy usługi remontowo-modernizacyjne tych urządzeń.

Ze względu na intensywne zużycie techniczne obudowy ścianowej w trakcie procesu jej eksploatacji oraz zakres typowej modernizacji wartość usług modernizacyjnych waha się od 50% do 70% wartości nowego urządzenia.

Wartość wykonywanych przez FAZOS S.A. remontów i modernizacji obudów stanowiła w latach 2003-2005 od 46% (w 2003 roku) do 25% (w 2005 roku) uzyskiwanych przychodów. Sprzedaż nowych obudów wzrosła w 2005 roku do około 60% przychodów ogółem FAZOS S.A.

Łącznie przychody ze sprzedaży obudów i ich modernizacji stanowiły w 2005 roku blisko 85% obrotów FAZOS S.A. Na pozostałą sprzedaż spółki składają się usługi serwisowe, sprzedaż części zamiennych oraz usługi przemysłowe (m.in. nakładanie powłok galwanicznych, spawanie). Spółka posiada wyspecjalizowany park maszynowy w zakresie produkcji elementów hydrauliki siłowej.

Stosowane przez spółkę technologie obejmują: (i) technologie obróbki skrawaniem, łącznie z dogniataniem powierzchni, (ii) obróbkę cieplną, (iii) obróbkę elektromechaniczną, (iv) technologie montażu.

6.4.1.1.2. Główne rynki zbytu

W latach 2003-2005 spółka FAZOS S.A. systematycznie zwiększała wartość sprzedaży eksportowej, która wzrosła z 34 mln złotych w 2003 roku do ponad 60 mln złotych w 2005 roku.

W wyniku bardzo wyraźnego zwiększenia sprzedaży na rynku krajowym odnotowanego w 2005 roku sprzedaż eksportowa – pomimo wzrostu wolumenu – zmniejszyła swój udział w przychodach FAZOS S.A. do około 30% (jednak biorąc pod uwagę sprzedaż na rynki Iranu i Argentyny, przeprowadzoną przez pośredników handlowych, klasyfikowaną zgodnie ze sprawozdaniami finansowymi jako przychody krajowe, udział eksportu w 2005 roku w przychodach FAZOS przekroczył 46%).

Głównym motorem eksportu w 2004 roku była sprzedaż nowych obudów ścianowych, która przekroczyła wartość sprzedaży nowych obudów realizowanej na rynku krajowym.

W 2005 roku w sprzedaży krajowej dominowały nowe urządzenia, natomiast zasadniczym źródłem eksportu były przychody z usług remontowych i modernizacyjnych świadczonych na rynku czeskim.

Podstawowymi rynkami eksportowymi spółki są Rosja i Czechy, gdzie FAZOS S.A. jest obecny od lat 80. ubiegłego wieku. Spółka aktywizuje również sprzedaż zagraniczną na nowych kierunkach, między innymi na rynek hiszpański i południowoamerykański. Główne rynki zbytu w latach 2003-2005 dla poszczególnych źródeł przychodów realizowanych przez FAZOS S.A. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 24. Główne rynki zbytu FAZOS S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006*		2005*		2004*		2003**	
	kraj	eksport	kraj	eksport	kraj	eksport	kraj	eksport
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	8 591	20 193	124 899	60 521	63 288	55 482	66 168	34 358
Remonty i modernizacje	0	16 034	4 940	45 004	30 487	22 985	29 242	19 296
Obudowy nowe	5 272	3 807	106 841	11 337	27 015	30 223	29 313	12 153
Części zamienne	2 731	352	11 042	4 008	2 386	2 167	5 056	2 906
Usługi	588	0	2 076	0	3 304	0	2 106	0
Pozostała sprzedaż	0	0	0	171	96	107	451	3
Przychody ze sprzedaży towarów i mat.	614	0	16 096	0	9 075	0	5 648	0
Przychody ze sprzedaży	9 205	20 193	140 995	60 521	72 363	55 482	71 816	34 358

*Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym według MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

**Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z PSR

Źródło: Emitent

6.4.1.1.3. Dostawcy i odbiorcy

W obszarze zaopatrzenia i zakupów FAZOS S.A. współpracuje z szeroką grupą dostawców materiałów hutniczych i komponentów, z których najważniejszymi w 2005 roku były: ZM Polmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu, Nystal S.A. w Katowicach oraz PW Pogbud Sp. jawna w Katowicach.

ZM Polmetal dostarcza dla FAZOS S.A. przede wszystkim konstrukcje spawane. Pozostała grupa dostawców ma mniejsze znaczenie, a udział w dostawach żadnego z nich nie przekracza 10% wartości zakupów spółki. W opinii Zarządu FAMUR S.A. brak jest istotnych czynników uzależniających FAZOS S.A. od dostawców.

W 2005 roku ważnym dostawcą dla FAZOS S.A. był też FAMUR S.A., poprzez który FAZOS S.A. zrealizował około 17% całości swoich zakupów. Było to wynikiem wspomaganie przez FAMUR S.A. działalności operacyjnej FAZOS S.A. i ważnym elementem w restrukturyzacji działalności tej spółki, która bezpośrednio po przejęciu przez FAMUR była w bardzo trudnej sytuacji finansowej i miała problemy we współpracy ze swymi dostawcami.

Główną grupę krajowych odbiorców FAZOS S.A. stanowią 3 spółki węglowe, grupujące większość krajowych kopalń węgla kamiennego. Sprzedaż do największego w 2005 roku odbiorcy krajowego, Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., stanowiła 21% przychodów FAZOS S.A. Sprzedaż do Kompanii Węglowej S.A. oraz na rzecz Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. w 2005 roku wyniosła odpowiednio 15,7% i 6,6% przychodów FAZOS S.A.

Wśród odbiorców zagranicznych FAZOS S.A. kluczową rolę odgrywają kopalnie grupy JUŽKUSBASSUGOL w przypadku rynku rosyjskiego (ponad 5% sprzedaży ogółem w 2005 roku) oraz kopalnie zgrupowane w ramach Koncernu Karbon Invest a.s. na rynku czeskim (24% sprzedaży za 2005 rok).

W opinii Zarządu Emitenta brak jest czynników uzależniających FAZOS S.A. od odbiorców. Sprzedaż maszyn produkowanych przez spółkę odbywa się przede wszystkim w drodze udziału w przetargach organizowanych przez krajowe spółki węglowe oraz indywidualnie negocjowanych kontraktów zawieranych z zainteresowanymi odbiorcami (w przypadku rynków zagranicznych).

6.1.4.2. Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A.

6.1.4.2.1. Struktura sprzedaży

Podstawowym profilem działalności NOWOMAG S.A. jest produkcja przenośników zgrzeblowych (współpracujących bezpośrednio z kombajnem górniczym) oraz przenośników taśmowych przeznaczonych do odstawy urobku węgla.

W podstawowej grupie wyrobów spółki znajdują się:

- przenośniki podścianowe zgrzeblowe ciężkie i lekkie,
- przenośniki taśmowe,
- kruszarki,
- mobilne urządzenia do odstawy rudy,
- kadłuby spawane do silników elektrycznych,
- części zamienne do przenośników.

Tabela 25. Struktura przychodów ze sprzedaży NOWOMAG S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006*		2005*		2004*		2003**	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	8 873	98,22%	66 711	99,29%	41 175	97,8%	29 891	90,8%
Kadłuby spawane, w tym: do silników elektrycznych dużej mocy	1 313	14,53%	9 027	13,43%	9 812	23,3%	4 530	13,8%
Części zamienne do przenośników zgrzeblowych ciężkich	4 507	49,89%	5 932	8,83%	8 836	21,0%	9 444	28,7%
Przenośniki zgrzeblowe ciężkie	898	9,94%	23 222	34,56%	6 975	16,6%	3 883	11,8%
Części zamienne do przenośników zgrzeblowych lekkich	1 101	12,19%	2 359	3,51%	5 120	12,2%	4 091	12,4%
Przenośniki taśmowe	397	4,39%	9 495	14,13%	4 677	11,1%	265	0,8%
Przenośniki zgrzeblowe lekkie	311	3,44%	4 765	7,09%	3 174	7,5%	5 767	17,5%
Remonty kapitalne przenośników	0	0	5 358	7,98%	347	0,8%	1 216	3,7%
Pozostałe wyroby i usługi	346	3,83%	6 553	9,75%	2 234	5,3%	696	2,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	161	1,78%	476	0,71%	911	2,2%	3 043	9,2%
Przychody ze sprzedaży ogółem	9 034	100%	67 187	100%	42 087	100%	32 934	100%

*Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym według MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

**Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z PSR

Źródło: Emitent

Głównym źródłem przychodów NOWOMAG S.A. jest sprzedaż przenośników zgrzeblowych ciężkich i przenośników taśmowych (w 2005 roku stanowiła odpowiednio 34% i 14% przychodów NOWOMAG S.A.).

Istotną grupę produktów spółki stanowią części zamienne, których udział w sprzedaży zmniejszyła się jednak wraz z dynamicznym wzrostem wolumenu produkcji nowych urządzeń. Sprzedaż części zamiennych zmniejszyła swój udział w strukturze przychodów NOWOMAG S.A. z ponad 40% w 2003 roku do nieco ponad 12% w 2005 roku.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

W latach 2004 i 2005 istotną część przychodów spółki wygenerowała także sprzedaż kadłubów spawanych wykorzystywanych do silników elektrycznych (ponad 13% sprzedaży w 2005 roku). Znaczenie sprzedaży towarów i materiałów w przychodach sprzedaży spółki jest niewielkie i wykazuje wyraźną tendencję spadkową.

6.1.4.2.2. Główne rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu jest dla spółki rynek krajowy. W 2003 roku eksport stanowił ponad 22% sprzedaży. W 2004 wraz z bardzo wyraźnym zwiększeniem sprzedaży krajowej eksport zmniejszył swój udział w przychodach NOWOMAG do około 12%. W 2005 roku sprzedaż na rynki zagraniczne (wraz ze sprzedażą realizowaną poprzez pośredników handlowych) przekroczyła 20% przychodów spółki NOWOMAG S.A.

Do 2004 roku eksport NOWOMAG S.A. dotyczył przenośników zgrzeblowych lekkich oraz części zamiennych do tych urządzeń (Dania i Hiszpania), a w 2005 roku był związany przede wszystkim ze sprzedażą przenośników zgrzeblowych ciężkich. Sprzedaż krajowa trafia w większości do krajowego sektora górniczego. Strukturę asortymentową w podziale na rynek i rynki eksportowe spółki NOWOMAG S.A. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 26. Główne rynki zbytu NOWOMAG S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006*		2005*		2004*		2003**	
	kraj	eksport	kraj	eksport	kraj	eksport	kraj	eksport
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	8 824	49	58 346	8365	36 345	4 831	22 571	7 320
Kadłuby spawane	1 313	0	9 027	0	9 812	0	4 530	0
Części zamienne do przenośników zgrzeblowych ciężkich	4 507	0	5 932	0	8 836	0	9 444	0
Przenośniki zgrzeblowe ciężkie	898	0	16 072	7 150	6 975	0	3 883	0
Części zamienne do przenośników zgrzeblowych lekkich	1 052	49	1 775	584	2 442	2 678	2 003	2 088
Przenośniki taśmowe	397	0	9 495	0	4 677	0	265	0
Przenośniki zgrzeblowe lekkie	311	0	4 134	631	1 021	2 153	535	5 232
Remonty kapitalne przenośników	0	0	5 358	0	347	0	1 216	0
Pozostałe wyroby i usługi	346	0	6 553	0	2 234	0	696	0
Przychody ze sprzedaży towarów i mat.	161	0	476	0	911	0	3 043	0
Przychody ze sprzedaży	8 985	49	58 822	8 365	37 256	4 831	25 614	7 320

*Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym według MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

**Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z PSR

Źródło: Emitent

6.1.4.2.3. Dostawcy i odbiorcy

NOWOMAG S.A. współpracuje z grupą kilkudziesięciu dostawców, którzy dostarczają spółce między innymi: blachy, pręty, przekładnie, silniki, rury, kształtowniki, łańcuchy, łożyska. Wśród dostawców dominują prawie wyłącznie dostawcy krajowi. W 2005 roku największy udział w dostawach na rzecz NOWOMAG S.A. miały: FAMUR S.A., Huta Stali Częstochowa Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie oraz DAMEL S.A. z siedzibą Dąbrowie Górniczej. Poza FAMUR S.A. udział żadnego z dostawców nie przekraczał w 2005 roku 10% wartości zakupów ogółem. FAMUR S.A. był przejściowo dostawcą na rzecz spółki blach hutniczych specjalnego typu, z których NOWOMAG wykonywał na rzecz FAMUR usługi kooperacyjne w postaci spawania kadłubów. Nie istnieją czynniki uzależniające NOWOMAG S.A. od dostawców.

Odbiorców spółki NOWOMAG S.A. można podzielić na dwie grupy. Do pierwszej z nich należą podmioty będące odbiorcami produktów finalnych spółki, to jest przenośników zgrzeblowych ścianowych oraz podścianowych i taśmowych. Należą do niej przede wszystkim krajowe spółki węglowe: Kompania Węglowa S.A., Katowicki Holding Węglowy S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. oraz samodzielne kopalnie węgla kamiennego, w tym przede wszystkim KWK Budryk. W 2005 roku udział tej grupy odbiorców w przychodach spółki stanowił niemal 80%, przy czym w 2005 roku istotnie wzrosło wśród odbiorców znaczenie Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Do drugiej grupy odbiorców NOWOMAG S.A. należą podmioty, które zamawiają urządzenia specjalistyczne (np. mobilne urządzenia odbioru rudy dostarczane dla KGHM S.A.) bądź podzespoły i urządzenia na indywidualne zamówienia (wśród których najistotniejsze znaczenie ma spółka DAMEL S.A. z udziałem w sprzedaży NOWOMAG S.A. w latach 2003-2005 wahającym się od około 12% do ponad 15%).

W opinii Zarządu Emitenta nie występują czynniki uzależniające NOWOMAG S.A. od jej odbiorców. Podstawowa część sprzedaży jest prowadzona na podstawie udziału w przetargach organizowanych przez odbiorców.

6.1.4.3. Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim

6.1.4.3.1. Struktura sprzedaży

Podstawowy zakres produkcji i sprzedaży PIOMA S.A. obejmuje maszyny i urządzenia dla górnictwa węgla kamiennego, takie jak:

- przenośniki taśmowe,
- kolejki podwieszane i spagowe,
- urządzenia wyciągowe,

- maszyny do mechanicznej przeróbki węgla,
- ścianowe obudowy zmechanizowane,

a także maszyny i urządzenia przeznaczone dla innych niż górnictwo węgla kamiennego sektorów przemysłu, w szczególności: urządzenia do transportu ciągłego i przeładunku materiałów masowych, urządzenia do segregacji i filtracji surowców mineralnych oraz elementy konstrukcyjne do urządzeń służących do eksploatacji złóż ropy i gazu spod dna morskiego.

Podstawowym źródłem przychodów PIOMA S.A. jest sprzedaż przenośników taśmowych oraz kolejek podwieszanych i spągowych, która w 2005 roku stanowiła odpowiednio 27,7% i 22,8% sprzedaży tej spółki.

Istotną grupę produktów spółki stanowią elementy konstrukcyjne i podzespoły do produkcji obudów ścianowych, mające udział około 9% w sprzedaży PIOMA S.A. Części zamienne w 2005 roku przyniosły ponad 9% przychodów spółki.

Jednostkowe maszyny, takie jak: urządzenia wyciągowe, urządzenia dźwigowe, konstrukcje i elementy urządzeń do wydobycia ropy i gazu ziemnego, zwałowarki i ładowarki, wciągarki, urządzenia do mechanicznej przeróbki węgla stanowiły łącznie w 2005 roku ponad 24% sprzedaży PIOMA S.A.

Znaczenie towarów i materiałów w sprzedaży spółki wykazuje wyraźną tendencję spadkową i zmalało do 2,5% sprzedaży ogółem w 2005 roku.

Tabela 27. Struktura przychodów ze sprzedaży PIOMA S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006*		2005*		2004*		2003**	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	57 929	97,92%	230 943	97,53%	191 613	93,66%	145 464	90,35%
Przenośniki taśmowe	13 815	23,35%	65 558	27,69%	52 421	25,62%	48 743	30,27%
Obudowy ścianowe, elementy konstrukcji do obudów	1 168	1,97%	21 805	9,21%	13 770	6,73%	12 951	8,04%
Kolejki KSP-32, KSP-63, spalinowe i spągowe	15 099	25,52%	54 675	23,09%	41 452	20,26%	26 674	16,57%
Części do przenośników, kolejek, urządzeń do mechanicznej przeróbki węgla, urządzeń wyciągowych	4 978	8,41%	18 679	7,89%	16 713	8,17%	8 464	5,26%
Urządzenia do mechanicznej przeróbki węgla	580	0,98%	6 220	2,63%	3 015	1,47%	4 072	2,53%
Urządzenia wyciągowe	1 343	2,27%	4 391	1,85%	1 260	0,62%	3 429	2,13%
Zwałowarki i ładowarki	610	1,03%	4 503	1,90%	12 854	6,28%	750	0,47%
Urządzenia przerobcze	0	0,0%	1 988	0,84%	5 276	2,58%	5 719	3,55%
Urządzenia inne: w tym elementy do urządzeń transportu materiałów, obudowy skrzyń do wyposażenia elektrycznego	1 625	2,75%	1 341	0,57%	1 529	0,75%	131	0,08%
Usługi remontowe przenośników i kolejek, obróbka odlewów	3 552	6,00%	10 755	4,54%	7 794	3,81%	6 551	4,07%
Konstrukcje: elementy pieców dla hut aluminium, elementy dla kolejnictwa, elementy urządzeń dla przemysłu surowców mineralnych	6 105	10,32%	10 628	4,49%	19 166	9,37%	22 889	14,22%
Urządzenia dźwigowe	3 684	6,23%	14 081	5,95%	6 505	3,18%	1 429	0,89%
Urządzenia do wydobycia ropy i gazu	4 870	8,23%	13 009	5,49%	5 114	2,5%	1 927	1,20%
Wciągarki	0	0,0%	1 438	0,61%	3 211	1,57%	171	0,11%
Gazy techniczne	500	0,85%	1 874	0,79%	1 535	0,75%	1 564	0,97%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 228	2,08%	5 850	2,47%	12 963	6,34%	15 539	9,65%
Przychody ze sprzedaży ogółem	59 157	100%	236 793	100%	204 576	100%	161 003	100%

*Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym według MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

**Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z PSR

Źródło: Emitent

6.1.4.3.2. Główne rynki zbytu

Podstawowym geograficznie rynkiem zbytu jest dla PIOMA S.A. rynek krajowy. Jednocześnie zauważalny jest jednak wyraźny wzrost wolumenu i znaczenia sprzedaży eksportowej. Sprzedaż eksportowa obejmuje zarówno podzespoły i konstrukcje produkowane w oparciu o własne rozwiązania projektowe, jak i eksport kooperacyjny, w przypadku którego dostawy realizowane są na podstawie dokumentacji powierzonej przez kontrahentów.

W 2003 roku eksport stanowił ponad 18% sprzedaży spółki. W 2004 i 2005 roku udział sprzedaży na rynki zagraniczne w przychodach ogółem zwiększył się do ponad 30%. Na rynku polskim główne źródła przychodów PIOMA S.A. stanowią: przenośniki taśmowe oraz kolejki podwieszane i spągowe, łącznie stanowiące 65% sprzedaży krajowej.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Podstawowymi urządzeniami eksportowanymi przez PIOMA S.A. są:

- konstrukcje do urządzeń służących do eksploatacji złóż ropy i gazu z dna morskiego,
- systemy hamulcowe dla kolejnictwa,
- obudowy pieców dla hut aluminium,
- konstrukcje dźwigów do przeładunku kontenerów w portach,
- urządzenia dla przemysłu cementowego,
- podzespoły dla kolejnictwa.

W latach 2004 i 2005 w eksporcie wzrosło również znaczenie przenośników taśmowych, a także podzespołów i usług związanych z wytwarzaniem zmechanizowanych obudów ścianowych. Strukturę asortymentową w podziale na rynek krajowy i rynki eksportowe spółki PIOMA S.A. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 28. Główne rynki zbytu PIOMA S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006*		2005*		2004*		2003**	
	kraj	eksport	kraj	eksport	kraj	eksport	kraj	eksport
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	44 162	13 767	159 495	71 448	122 785	68 828	115 270	30 194
Przenośniki taśmowe	13 808	7	54 367	11 191	46 961	5 459	46 221	2 521
Obudowy ścianowe, elementy konstrukcji do obudów	223	945	4 562	17 243	6 312	7 457	12 951	
Kolejki KSP-32, KSP-63, spalinowe i spagowe	15 099	0	54 675		36 230	5 222	25 431	1 243
Części do przenośników, kolejek, urządzeń do mechanicznej przeróbki węgla, urządzeń wyciągowych	4 858	120	17 768	910	15 917	796	8 464	
Urządzenia do mechanicznej przeróbki węgla	580	0	6 220		3 015		3 521	552
Urządzenia wyciągowe	1 343	0	4 391		1 230	30	3 429	
Zwałowarki i ładowarki	0	610	2 348	2 156		12 854	750	
Urządzenia przeróbcze	0	0	1 020	968		5 276		5 719
Urządzenia inne: w tym elementy do urządzeń transportu materiałów, obudowy skrzyń do wyposażenia elektrycznego	428	1 197	1 341		369	1 160	131	
Usługi remontowe przenośników i kolejek, obróbka odlewów	3 552	0	10 755		7 714	80	6 551	
Konstrukcje: elementy pieców dla hut aluminium, elementy dla kolejnictwa, elementy urządzeń dla przemysłu surowców mineralnych	3 771	2 334	176	10 452	1 567	17 600	5 380	17 508
Urządzenia dźwigowe	0	3 684		14 081		6 505		1 429
Urządzenia do wydobycia ropy i gazu	0	4 870		13 009	1 642	3 472	706	1 221
Wciągarki	0	0		1 438	293	2 917	171	
Gazy techniczne	500	0	1 874		1 535		1 564	
Przychody ze sprzedaży towarów i mat.	1 228	0	5 850	0	12 963	0	15 539	0
Przychody ze sprzedaży	45 390	13 767	165 345	71 448	135 748	68 828	130 809	30 194

*Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym według MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

**Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z PSR

Źródło: Emitent

6.1.4.3.3. Dostawcy i odbiorcy

PIOMA S.A. współpracuje z bardzo szeroką, silnie zdywersyfikowaną grupą kilkudziesięciu dostawców, którzy dostarczają spółce między innymi: blachy, pręty, przekładnie, silniki, rury, kształtowniki, łańcuchy, łożyska. W 2005 roku największy udział w dostawcach na rzecz PIOMA S.A. miało Przedsiębiorstwo Usługowe Utech Sp. z o.o. (ponad 30% wartości zakupów), które jako akcjonariusz spółki koordynowało zakupy podstawowych materiałów, surowców i podzespołów. Ponad 5% dostaw na rzecz PIOMA S.A. było także udziałem PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. dostawcy odlewów wykorzystywanych w procesach produkcyjnych PIOMA S.A.

Począwszy od 2006 roku zakupy dotychczas dokonywane poprzez PU Utech Sp. z o.o. są realizowane bezpośrednio u producentów i dostawców. Nie występuje uzależnienie PIOMA S.A. od jakichkolwiek dostawców, a w 2005 roku udział żadnego z dostawców (poza PU Utech Sp. z o.o.) w zakupach spółki nie przekraczał 10%.

Odbiorców spółki PIOMA S.A. można podzielić na trzy zasadnicze grupy.

Pierwszą z nich stanowią odbiorcy sprzętu górniczego, którymi są trzy krajowe spółki węglowe: Kompania Węglowa S.A., Katowicki Holding Węglowy S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. oraz samodzielne kopalnie węgla kamiennego. W 2005 roku udział tej grupy odbiorców w przychodach spółki stanowił około 55%.

Do drugiej grupy odbiorców należą podmioty krajowe spoza sektora węgla kamiennego, których udział w przychodach PIOMA S.A. oscyluje wokół 10% sprzedaży ogółem.

W granicach 30% sprzedaży PIOMA S.A. stanowią odbiorcy zagraniczni, wśród których najistotniejszymi są: KVAERNER, EMCOR, JOY MINING, THYSSEN. Sprzedaż na rynki zagraniczne w zasadniczej części jest przeznaczona dla innych (niż górnictwo węgla kamiennego) sektorów.

Około 5% przychodów PIOMA S.A. stanowi sprzedaż na rzecz podmiotu zależnego PIOMA Odlewnia Sp. z o.o., dotycząca sprzedaży gazów technicznych, złomu, umów najmu i dzierżaw oraz innych dostaw i usług kooperacyjnych.

W opinii Zarządu FAMUR S.A. nie występuje uzależnienie PIOMA S.A. od jej odbiorców.

6.1.4.4. PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim

6.1.4.4.1. Struktura sprzedaży

Spółka z o.o. PIOMA Odlewnia realizuje wszystkie fazy procesu technologicznego wykonania odlewów, do których zalicza się: (i) projektowanie technologii formy, (ii) dobranie odpowiedniego gatunku stopu, (iii) projektowanie oprzyrządowania, (iv) wykonanie modelowania, (v) adaptacja modelowania powierzonych przez klienta do warunków odlewni oraz (vi) wykonanie odlewu. Spółka produkuje odlewy ze staliwa i żeliwa o wadze od 5 do 5000 kg.

Oferta produkcyjna w przypadku odlewów stalowych obejmuje:

- staliwa węglowe konstrukcyjne,
- staliwa stopowe konstrukcyjne,
- staliwa odporne na ścieranie,
- staliwa żaroodporne i odporne na korozję.

W przypadku odlewów żeliwnych PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. produkuje:

- żeliwa szare,
- żeliwa sferoidalne,
- żeliwa odporne na ścieranie,
- żeliwa stopowe,
- żeliwa wysokostopowe.

W zależności od gatunku materiału odlewy są poddawane odpowiedniej obróbce cieplnej. Spółka oferuje odlewy surowe, obrobione zgrubnie, obrobione całkowicie, zabezpieczone antykorozyjnie.

Do sprzedawanego odlewu dołączane jest zaświadczenie wytwórcy lub też odpowiedni atest materiałowy.

Zasadniczym źródłem sprzedaży PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. jest produkcja odlewów stalowych, której udział w przychodach spółki stopniowo rośnie i w 2005 roku wyniósł około 77%. Istotne znaczenie ma także sprzedaż odlewów żeliwnych z udziałem w przychodach za 2005 rok na poziomie 19%.

Tabela 29. Struktura przychodów ze sprzedaży PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006*		2005*		2004*		2003**	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	21 112	99,8%	82 508	99,6%	67 373	97,1%	49 153	94,8%
- odlewy stalowe	15 868	75,0%	63 902	77,1%	52 798	76,1%	36 247	69,9%
- odlewy żeliwne	4 517	21,3 %	16 035	19,4%	12 241	17,6%	10 984	21,2%
- odlewy aluminiowe	23	0,1%	225	0,3%	249	0,4%	223	0,4%
- modele	625	2,9%	2 022	2,4%	1 712	2,5%	1 487	2,9%
- pozostałe usługi	79	0,4%	324	0,4%	373	0,5%	212	0,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	49	0,2%	340	0,4%	2 050	2,9%	2 700	5,2%
Przychody ze sprzedaży ogółem	21 161	100%	82 848	100%	69 423	100%	51 853	100%

*Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym według MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

**Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z PSR

Źródło: Emitent

6.1.4.4.2. Główne rynki zbytu

Udział sprzedaży realizowanej przez PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. na rynku krajowym zmniejszył się w 2005 roku do około 65,0% w porównaniu z niemal 70% w 2003 roku. Około 85% sprzedaży krajowej i 55% sprzedaży ogółem spółki jest realizowana na rzecz odbiorców z sektora producentów maszyn, urządzeń i podzespołów dla górnictwa węgla kamiennego. Pozostali odbiorcy na rynku krajowym pochodzą z sektorów: hutnictwa i zaplecza hutniczego, produkcji armatury przemysłowej, surowców mineralnych, górnictwa skalnego oraz wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego.

Na przestrzeni lat 2003-2005 systematycznie wzrastał w strukturze przychodów PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. udział eksportu. Głównymi rynkami eksportowymi w 2005 roku były: Szwecja, Holandia, Niemcy, Norwegia i Dania.

Tabela 30. Główne rynki zbytu PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006*		2005*		2004*		2003**	
	kraj	eksport	kraj	eksport	kraj	eksport	kraj	eksport
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	12 398	8 714	53 895	28 613	43 842	23 531	33 069	16 084
- odlewy stalowe	10 693	5 175	46 085	17 817	38 351	14 447	28 251	7 996
- odlewy żeliwne	1 452	3 065	6 197	9 838	4 092	8 148	3 377	7 607
- odlewy aluminiowe	23	0	225	0	249	0	223	0
- modele	154	471	1 065	958	776	936	1 007	480
- pozostałe usługi	76	3	323	0	374	0	211	1
Przychody ze sprzedaży towarów i mat.	49	0	340	0	2 050	0	2 700	0
Przychody ze sprzedaży	12 447	8 714	54 235	28 613	45 892	23 531	35 769	16 084

*Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym według MSSF, dane za I kw. 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

**Dane zgodne ze sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z PSR

Źródło: Emitent

6.1.4.4.3. Dostawcy i odbiorcy

W 2005 roku PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. podstawową część zakupów realizowała od dwóch podmiotów: PU Utech Sp. z o.o. oraz od PIOMA S.A. (odpowiednio 30,6% i 21,7% wartości dostaw). Najważniejsze wartościowo zakupy PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. dotyczą: złomu, żelazostopów, surówki, szkła wodnego, materiałów ogniotrwałych.

Podobnie jak w przypadku PIOMA S.A., także PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. dokonywała do końca 2005 roku istotnej części zaopatrzenia poprzez Przedsiębiorstwo Usługowe Utech Sp. z o.o., które jako podmiot dominujący grupy kapitałowej PIOMA obsługiwało zakupy dużej części materiałów i surowców produkcyjnych.

Natomiast zakupy dokonywane w PIOMA S.A. dotyczyły usług kooperacyjnych, opłat z tytułu umów najmu i dzierżaw powierzchni produkcyjnych, zakupu gazów technicznych, złomu oraz mediów energetycznych.

Począwszy od 2006 roku zakupy dotychczas dokonywane poprzez PU Utech Sp. z o.o. są realizowane bezpośrednio u producentów i dostawców, co zdecydowanie zwiększy dywersyfikację grupy dostawców spółki. W 2005 roku poza PU Utech Sp. z o.o. oraz PIOMA S.A. udział żadnego z pozostałych dostawców nie przekraczał 2,0% zakupów ogółem dokonywanych przez PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

W ocenie Zarządu Spółki nie występuje uzależnienie PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. od jakichkolwiek dostawców.

W 2005 roku największymi odbiorcami dla PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. były firmy z zaplecza górnictwa węgla kamiennego, będące producentami maszyn i urządzeń wykorzystywanych w tym sektorze, w tym przede wszystkim: Rybnicka Fabryka Maszyn RYFAMA S.A., Zakład Maszyn Górniczych Glinik Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach, JOY Maszyny Górnicze Sp. z o.o. w Mikołowie oraz PIOMA S.A.

Głównymi odbiorcami spółki na rynkach zagranicznych są natomiast MEDICAST (Szwecja), ELKEM (Norwegia), NIRON (Holandia).

6.1.5. Profil działalności pozostałych spółek Grupy Kapitałowej

6.1.5.1. OOO Famur z siedzibą w Rosji

OOO Famur Rosja Sp. z o.o. z siedzibą w Rosji, w Leninsku Kuźnieckim, prowadzi działalność w zakresie:

- remontów urządzeń przemysłowych,
- handlu hurtowego i detalicznego,
- budowy maszyn kopalnianych i rudnych,
- remontów kapitalnych o przeznaczeniu produkcyjnym,
- remontów budynków i gmachów o przeznaczeniu nieprodukcyjnym,
- pośrednictwa przy kupnie i sprzedaży.

Emitent jest jedynym właścicielem OOO Famur. Celem działalności spółki jest wspomaganie działań Emitenta i jego Grupy Kapitałowej na rynku rosyjskim.

Tabela 31. Podstawowe dane finansowe OOO Famur (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006	2005	2004	2003
Przychody ze sprzedaży, w tym:	802	4 953	2 362	2 109
- przychody ze sprzedaży produktów		0	0	0
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	802	4 953	2 362	2 109
Wynik działalności operacyjnej	359	-	-	-
Wynik netto	260	-441	-279	360

Źródło: Emitent

6.1.5.2. Famur Cz. spol. sr.o. w likwidacji

Famur Cz. spol. sr.o. z siedzibą w Czechach, w Karvina-Nove Mesto, prowadzi działalność w zakresie:

- pośrednictwa,
- ślusarstwa,

- handlu,
- transportu drogowego ciężarowego.

Emitent jest jedynym właścicielem Famur Cz. spol. sr.o. Celem działalności spółki jest wspomaganie działań Emitenta i jego Grupy Kapitałowej na rynku czeskim. Z uwagi na bliskość geograficzną rynku czeskiego oraz harmonizację warunków prowadzenia działalności po wejściu Polski i Czech do Unii Europejskiej, spółka została postawiona w stan likwidacji, a obsługa rynku czeskiego będzie prowadzona bezpośrednio przez FAMUR S.A.

Tabela 32. Podstawowe dane finansowe Famur Cz. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006	2005	2004	2003
Przychody ze sprzedaży, w tym:	-	2 055	1 958	1 180
- przychody ze sprzedaży produktów	-	0	0	0
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	2 055	1 958	1 180
Wynik działalności operacyjnej	-	-	-	-
Wynik netto	-	172	227	386

Źródło: Emitent

6.1.5.3. Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe Krufam Sp. z o.o. w upadłości

Spółka nie prowadzi działalności. W dniu 08.06.2004 r. została ogłoszona upadłość PPH Krufam Sp. z o.o.

Tabela 33. Podstawowe dane finansowe PPH Krufam (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2006	2005	2004	2003
Przychody ze sprzedaży, w tym:	0	24	159	1 788
- przychody ze sprzedaży produktów	0	24	159	1 028
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	82
Wynik działalności operacyjnej	-16	-107	-91	-391
Wynik netto	-16	-93	-92	-461

Źródło: Emitent

6.1.5.4. Polskie Maszyny Górnicze S.A.

Spółka została utworzona w 2005 roku. Podstawowym profilem działalności spółki ma być prowadzenie działalności handlowej w zakresie dystrybucji i sprzedaży maszyn górniczych na rynkach eksportowych.

6.1.5.5. Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o.

Spółka została utworzona w 2005 roku. Głównym profilem działalności spółki ma być działalność w zakresie prac badawczo-rozwojowych oraz w dziedzinie nauk technicznych.

6.2. Główne rynki

6.2.1. Otoczenie rynkowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzą działalność podstawową w branży maszyn górniczych. Głównym rynkiem działania, obok rynku krajowego, są rynki w Czechach oraz w Rosji. Sytuacja na rynkach działania Spółki i jej Grupy Kapitałowej jest ściśle związana z rynkiem surowców energetycznych, w tym głównie rynkiem węgla kamiennego.

6.2.1.1. Rynek węgla kamiennego na świecie i w Polsce

Pomimo zmian w strukturze zużycia energii pierwotnej na świecie, pozycja węgla jest nadal bardzo istotna, a w przypadku niektórych krajów, węgiel jest wciąż podstawowym źródłem energii pierwotnej. W skali globalnej węgiel (kamienny oraz brunatny) wykorzystywany jest do wytworzenia 23,3% (2000 r.) całej energii pierwotnej i jest po ropie naftowej drugim, głównym źródłem energii na świecie. Dostępne obecnie prognozy wskazują na stabilizację udziału węgla w strukturze zużycia energii pierwotnej do roku 2030 na podobnym do obecnego poziomie.

Tabela 34. Prognoza światowego zapotrzebowania energii i jego struktura w latach 2000-2030

Wyszczególnienie	Produkcja energii pierwotnej (M _{toe})		2030 (2000=100)	Struktura (%)	
	2000	2030		2000	2030
Ropa naftowa	3 604	5 769	160%	35,7%	35,4%
Węgiel	2 355	3 606	153%	23,3%	22,1%
Gaz ziemny	2 085	4 203	202%	20,7%	25,8%
Energia jądrowa	674	703	104%	6,7%	4,3%
Energia wodna	228	366	160%	2,3%	2,2%
Źródła odnawialne	1 142	1 653	145%	11,3%	10,1%
Razem: świat	10 089	16 302	162%	100,0%	100,0%

Źródło: Energetyka, wrzesień 2004 (World Energy Outlook 2002)

Większą część wydobywanego na świecie węgla (ponad 80%) stanowi węgiel kamienny, który posiada również lepsze w stosunku do węgla brunatnego właściwości energetyczne. Obecna produkcja węgla kamiennego na świecie wynosi ok. 4 mld ton rocznie, z czego węgiel będący przedmiotem obrotu międzynarodowego stanowi 17% wydobycia ogólnego, tj. ok. 664 mln ton. Reszta konsumowana jest w krajach wydobycia. Dotyczy to zwłaszcza trzech największych producentów węgla: Chin, USA i Indii. Poza tymi krajami znaczącymi producentami z poziomem rocznego wydobycia powyżej 100 mln ton węgla rocznie są: Australia, RPA, Rosja oraz Indonezja. W ostatnich latach w sektorze węgla kamiennego nastąpiły silne przeobrażenia związane głównie z procesem konsolidacji firm.

Obecnie najbardziej liczące się na świecie są cztery międzynarodowe koncerny: BHP Billiton Ltd z siedzibą w Melbourne, Rio Tinto Ltd z siedzibą w Londynie/Melbourne, Xstrata Plc z siedzibą w Londynie/Zurich oraz Anglo Coal z siedzibą w Brisbane. Firmy te są głównymi producentami węgla w Australii, RPA i Kolumbii, skąd pochodzi największy import do Europy.

Tabela 35. Produkcja węgla kamiennego na świecie w latach 2001-2003

Producent (kraj)	Wykonanie w latach (mln ton)		
	2003	2002	2001
Chiny	1 350,0	1 045,0	960,5
USA	895,5	920,2	927,9
Indie	340,0	335,4	320,3
Australia	259,8	263,1	256,0
RPA	238,1	218,8	223,0
Rosja	175,0	155,0	168,0
Polska	102,5	103,7	103,9
Indonezja	113,0	107,0	95,0
Ukraina	60,4	59,4	83,0
UE, w tym:	70,8	73,5	79,4
Niemcy	28,8	29,2	30,7
Wielka Brytania	28,2	29,5	32,5
Hiszpania	12,7	13,3	14,2
Francja	1,1	1,5	2,0
Kazachstan	72,0	72,0	75,0
Korea Północna	-	53,0	54,0
Kolumbia	45,0	41,0	43,0
Kanada	26,6	29,7	34,0
Pozostałe	134,3	78,6	80,0
Razem	3 883,0	3 555,4	3 503,0

Źródło: Biuletyn Górniczy nr 11-12, 2004 (Verein Deutscher Kohlenimporteure, 2004)

Światowa koniunktura na węgiel kamienny jest ściśle związana z tempem wzrostu produktu światowego brutto (PŚB). W szczególności, światowy popyt na dwa podstawowe rodzaje węgla kamiennego: węgiel energetyczny oraz węgiel koksowy determinowany jest w dużej mierze przez zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz produkcję stali i surówki. Zapotrzebowanie na węgiel zgłaszane przez sektor energetyczny związane jest zarówno z tempem wzrostu PŚB, wzrostem ludności na świecie, jak również rosnącym poziomem wskaźnika elektrochłonności, będącego rezultatem szerokiego i szybkiego rozwoju różnych zastosowań energii elektrycznej w gospodarce. W ostatnich dwóch latach na skutek przyspieszenia tempa wzrostu gospodarczego, szczególnie w krajach rozwijających się, nastąpił dodatkowy znaczny wzrost popytu na surowce energetyczne, w tym również na węgiel kamienny. W efekcie mieliśmy do czynienia z jednej strony ze wzrostem cen na węgiel energetyczny oraz węgiel koksowy, z drugiej zaś strony ze wzrostem produkcji węgla w skali globalnej.

Stabilne, długookresowe prognozy popytu na węgiel kamienny, które zostały wzmocnione wzrostem cen ropy naftowej i w ślad za tym wzrostem cen węgla kamiennego na rynkach światowych, są czynnikiem, który spowodował zapoczątkowaną w 2004 roku tendencję do zwiększania wydobycia węgla we wszystkich krajach będących znaczącymi producentami i eksporterami węgla kamiennego. W konsekwencji przekłada się to na przewidywany w okresie najbliższych lat wzrost inwestycji w przemyśle węglowym, których celem będzie:

- zwiększenie wydobycia przez większość producentów,
- wzrost mechanizacji procesu wydobywczego realizowany w celu obniżki kosztów produkcji,
- zwiększenie wydajności uzyskiwanej w eksploatacji złóż.

Przewidywany wzrost inwestycji w przemyśle wydobywczym dotyczy przede wszystkim takich krajów, jak: Chiny, Indie, Indonezja, Rosja, Ukraina, Wietnam, Kolumbia, Australia, Republika Południowej Afryki. Poza wzrostem inwestycji w maszyny i urządzenia górnicze wynikającym z dążenia do wzrostu wydobycia, należy brać pod uwagę także rosnące nakłady związane ze wzrostem stopnia mechanizacji procesów górniczych, który w krajach o największej produkcji węgla jest w dalszym ciągu niski.

Podstawowym celem wykorzystania węgla jest produkcja energii elektrycznej. Węgiel był i jest głównym paliwem do jej produkcji, a jego udział w strukturze zużycia surowców energetycznych na świecie utrzymuje się na stabilnym poziomie

około 40%. Wykorzystanie podstawowych surowców do produkcji energii elektrycznej uwarunkowane jest zarówno czynnikami o charakterze naturalnym, związanymi z właściwościami i dostępnością poszczególnych surowców energetycznych, jak również czynnikami o charakterze politycznym, związanymi głównie z ochroną środowiska oraz polityką energetyczną poszczególnych krajów. O wysokiej pozycji węgla na świecie jako surowca energetycznego (do produkcji energii elektrycznej) decyduje kilka czynników, wśród których najważniejsze to:

- dostępność zasobów węgla w Europie i na świecie, która gwarantuje wysoki stopień bezpieczeństwa podaży; całkowite przemysłowe zasoby tego surowca przy obecnym tempie eksploatacji wystarczą na około 200 lat; wystarczalność światowych zasobów ropy szacowana jest na 60 lat, a gazu ziemnego na 40 lat,
- brak wymogów dotyczących gromadzenia strategicznych zapasów ze względu na ryzyko polityczne, jak to ma miejsce w stosunku do ropy i gazu,
- łatwość magazynowania i brak istotnego ryzyka transportowego,
- rosnąca sprawność wytwarzania energii; wzrost sprawności elektrowni węglowych powoduje równocześnie zmniejszenie emisji szkodliwych substancji do atmosfery; czyste technologie spalania węgla umożliwiają uzyskanie poziomu emisji zanieczyszczeń podobnego jak przy spalaniu gazu,
- zastosowanie węgla kamiennego jako podstawowego nośnika energii w większości krajów rozwijających się (Chiny, Indie, Rosja, Indonezja),
- ograniczone możliwości wykorzystania „czystych” źródeł energii, takich jak: energia wodna, energia wiatru, biomasa, energia słońca, energia geotermalna,
- opór społeczny w stosunku do energetyki jądrowej skutkujący w wielu krajach programami likwidacji elektrowni atomowych.

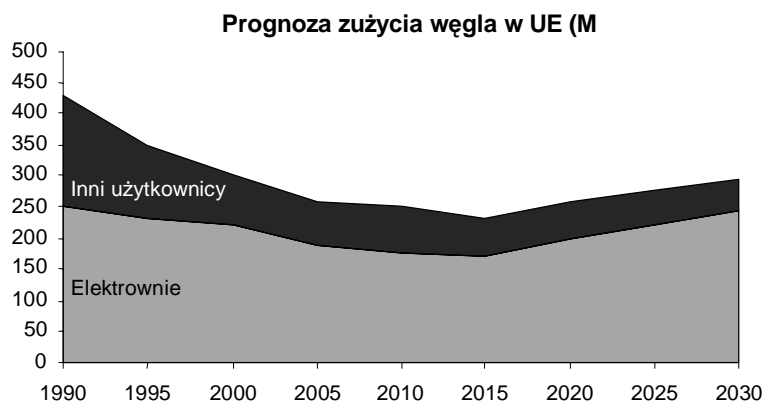
W efekcie szacuje się, że w okresie co najmniej najbliższych 25-30 lat węgiel pozostanie najważniejszym surowcem do produkcji energii elektrycznej na świecie z udziałem przekraczającym 37% w 2030 roku. Przy prognozowanym wzroście produkcji energii elektrycznej w okresie 2000-2030 i utrzymaniu wskaźnika udziału węgla w strukturze produkcji energii elektrycznej na podobnym jak w 2000 roku poziomie, oznacza to porównywalny (prawie dwukrotny) nominalny wzrost zapotrzebowania na węgiel do roku 2030.

Tabela 36. Prognoza światowej produkcji energii elektrycznej na świecie według rodzaju paliw w latach 2000-2030

Wyszczególnienie	Produkcja energii elektrycznej (TWh)		2030 (2000=100)	Struktura (%)	
	2000	2030		2000	2030
Węgiel	5 989	11 591	194%	38,9%	37,2%
Gaz ziemny	2 676	9 923	371%	17,4%	31,8%
Energia wodna	2 650	4 259	161%	17,2%	13,7%
Energia jądrowa	2 586	2 697	104%	16,8%	8,7%
Paliwa ciekłe	1 241	1 326	107%	8,1%	4,3%
Źródła odnawialne	249	1 381	555%	1,6%	4,4%
Wodór – ogniwa paliwowe	0	349	-	0,0%	1,1%
Razem: świat	15 391	31 177	203%	100,0%	100,0%

Źródło: Energetyka, wrzesień 2004 (World Energy Outlook 2002)

Kluczowe znaczenie węgla, w szczególności dla sektora produkcji energii elektrycznej, zostanie utrzymane również w Europie. Z prognoz wykonanych przez DG TREN wynika, że udział węgla w produkcji energii elektrycznej zmniejszy się w latach 2010-2020 do poziomu ok. 20 proc., a następnie zwiększy się do 27 proc. w roku 2030. W tym samym okresie przewiduje się wzrost produkcji energii elektrycznej z 2898 TWh w roku 2000 do 4 477 TWh w roku 2030. Powoduje to, iż mimo zmniejszenia udziału węgla w całkowitym bilansie energetycznym, zużycie tego paliwa w najbliższych 25 latach wzrośnie.

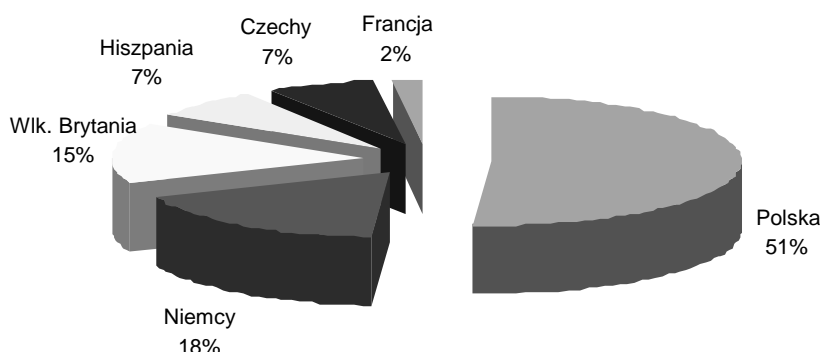


Źródło: Biuletyn Górniczy nr 3-4, 2004 (Komisja Europejska, DG TREN, 2004)

Stan obecny i prognozy zużycia energii oraz uwarunkowania związane z wykorzystaniem poszczególnych surowców energetycznych wskazują, że węgiel jest i nadal pozostanie bardzo ważnym źródłem energii w krajach UE. Oznacza to potrzebę budowy nowych elektrowni węglowych, jak również konieczność zapewnienia dostaw odpowiedniej ilości węgla.

W efekcie możliwe jest zahamowanie obecnej tendencji spadku wydobycia węgla w Europie bądź dalsze zwiększenie jego importu. Obecnie węgiel kamienny produkowany jest przez sześć krajów Unii Europejskiej: Wielką Brytanię, Niemcy, Hiszpanię, Francję oraz Polskę i Czechy. Polska z rocznym wydobyciem na poziomie około 100 mln ton produkuje więcej węgla niż wszystkie pozostałe kraje UE.

Udział poszczególnych państw w produkcji węgla kamiennego po rozszerzeniu UE



Źródło: Biuletyn Górniczy nr 3-4, 2004

Węgiel kamienny w Polsce posiada kluczowe znaczenie zarówno jako źródło energii pierwotnej (51,7% w 2002 roku), jak również jako podstawowy surowiec do produkcji energii elektrycznej (55% w 2002 roku). Z tego punktu widzenia struktura zużycia energii pierwotnej jest odmienna niż w przypadku większości krajów Unii Europejskiej, gdzie dominuje ropa naftowa i gaz ziemny. Znacząca rola węgla kamiennego w zaspokajaniu potrzeb energetycznych Polski zdeterminowana jest przede wszystkim zasobami tego nośnika energii w naszym kraju oraz ukształtowanym w latach poprzednich modelem energetyki, opartej na węglu. Zgodnie z szacunkami Międzynarodowej Agencji Energii udział tego surowca w zaspokajaniu potrzeb energetycznych Polski utrzyma się na porównywalnym poziomie również w kolejnych latach. Wynikać to będzie między innymi z:

- relatywnie dużych zasobów tego surowca w kraju,
- faktu, iż węgiel pozostaje wciąż najtańszym nośnikiem energii wśród głównych surowców energetycznych (węgiel, ropa, gaz ziemny),
- istniejącego modelu energetyki zawodowej opartej w przeważającej mierze na węglu,
- łatwej możliwości zapewnienia na wysokim i stabilnym poziomie bezpieczeństwa energetycznego kraju,
- relatywnie niewielkiej możliwości wykorzystania w Polsce źródeł energii odnawialnej.

Sektor górnictwa węgla kamiennego w Polsce w 2005 roku składał się z następujących podmiotów:

- 34 podmiotów produkcyjnych, w tym 29 kopalń zgrupowanych w trzech spółkach węglowych (Kompania Węglowa S.A. – 17 kopalń, Katowicka Grupa Kapitałowa – Katowicki Holding Węglowy S.A. – 7 kopalń, Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. – 5 kopalń), dwóch samodzielnych kopalń będących spółkami Skarbu Państwa (KWK Budryk S.A., Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.), Południowego Koncernu Węglowego, grupującego 2 zakłady górnicze, oraz prywatnej kopalni Siltech Sp. z o.o.
- 5 podmiotów nieprodukcyjnych, włączonych w struktury Kompanii Węglowej S.A. (Bytomska Spółka Węglowa S.A., Rudzka Spółka Węglowa S.A., Gliwicka Spółka Węglowa S.A., Nadwiślańska Spółka Węglowa S.A., Rybnicka Spółka Węglowa S.A.),
- 2 spółek restrukturyzacyjnych: Spółka Restrukturyzacji Kopalń S.A. oraz Bytomska Spółka Restrukturyzacji Kopalń Sp. z o.o.,
- 2 spółek handlowych: Centrala Zbytu Węgla Węglózbyt S.A. oraz Węglokoks S.A.

Na dzień 1 lutego 2006 roku wydobycie węgla prowadzą 34 kopalnie, w których funkcjonowało około 130 czynnych ścian wydobywczych.

Krajowy sektor górnictwa węgla kamiennego podlega ciągłym zmianom restrukturyzacyjnym zainicjowanym na początku lat 90. Dotychczasowa realizacja programu restrukturyzacji przyniosła między innymi: zmianę modelu funkcjonowania kopalń, likwidację nierentownych zakładów wydobywczych oraz koncentrację wydobycia węgla w kilku dużych podmiotach.

Skalę zmian, jakie dokonały się w polskim górnictwie węgla kamiennego w okresie 1989-2005, obrazuje poniższa tabela.

Tabela 37. Podstawowe dane o krajowym sektorze górnictwa węgla kamiennego w Polsce

Wyszczególnienie	2005	1989
Wydobycie (mln ton)	97,1	177,4
Liczba kopalń (szt.)	34	70
Liczba ścian wydobywczych (szt.)	130	867
Zatrudnienie (tys. osób)	123	407
Eksport (mln ton)	19,5	28,9
Wskaźniki	2005	1989
Poziom wydobywania na 1 kopalnię (tys. ton/kopalnię)	2 856	2 534
Poziom wydobywania na 1 ścianę (tys. ton/ścianę)	747	205
Poziom wydobywania na 1 zatrudnionego (tony/osobę)	789	436
Udział eksportu w wydobyciu ogółem (%)	20,1%	16,3%

Źródło: Emitent na podstawie danych GUS i Ministerstwa Gospodarki

W okresie ostatnich kilkunastu lat nastąpiło znaczne obniżenie wielkości wydobycia (w 2005 roku o blisko połowę w stosunku do roku 1989), któremu towarzyszył znaczący spadek zatrudnienia, eliminacja nierentownych kopalń oraz zakończenie wydobycia z pokładów i ścian o małej wydajności. W efekcie pomimo znacznego ograniczenia poziomu wydobycia, nastąpił znaczący wzrost wydajności i efektywności mierzonej zarówno poziomem wydobycia na 1 zatrudnionego, jak również poziomem wydobycia na jedną ścianę wydobywczą. Poprawa wydajności poszczególnych ścian wydobywczych była przede wszystkim efektem szerszego wprowadzenia nowoczesnych maszyn górniczych, w tym w szczególności bardziej wydajnych kompleksów ścianowych.

Perspektywy polskiego górnictwa węgla kamiennego oraz zmiany w tym sektorze zależne są w największym stopniu od trendów globalnej koniunktury na węgiel, kształtowania się bilansu energetycznego Polski oraz prowadzonej przez rząd polityki energetycznej. Politykę energetyczną Polski oraz kierunki zmian w sektorze górnictwa węgla kamiennego określają przede wszystkim następujące dokumenty rządowe: „Polityka energetyczna Polski do 2025 roku” oraz „Restrukturyzacja górnictwa węgla kamiennego w latach 2004-2006 i Strategia na lata 2007-2010” (dokument przyjęty przez Radę Ministrów w dniu 27 kwietnia 2004 roku).

Zgodnie z założeniami polityki energetycznej do roku 2025, w zależności od przyjętego wariantu rozwoju (wariant traktatowy, podstawowy węglowy, podstawowy gazowy, efektywnościowy), nastąpi wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną w Polsce w 2025 roku od 80% do 93% w stosunku do roku 2000.

Tabela 38. Prognoza zapotrzebowania na energię elektryczną w Polsce do roku 2025

Rodzaj wariantu	Założenia		Prognoza wzrostu zużycia energii 2025/2000
	Średnioroczna dynamika PKB	Inne założenia	
Traktatowy	5,2%	Uwzględnia postanowienia traktatu akcesyjnego związane z sektorem energii, tj. osiągnięcie wskaźników: (i) 7,5% zużycia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych w 2010 r., (ii) 5,75% udziału biopaliw w ogólnej sprzedaży benzyn i olejów napędowych w 2010 r., (iii) ograniczenie do 2012 r. emisji z dużych obiektów spalania do wielkości określonych w traktacie.	80-93%
Podstawowy węglowy		Wariant traktatowy skorygowany o przesunięcie w stosunku do wariantu traktatowego terminu realizacji ustaleń traktatu akcesyjnego w zakresie emisji z dużych obiektów spalania na rok 2020.	
Podstawowy gazowy		Wariant podstawowy węglowy skorygowany o założenie, iż dostawy węgla kamiennego do produkcji energii elektrycznej są utrzymywane na obecnym poziomie, a paliwem do produkcji dodatkowych niezbędnych ilości energii elektrycznej będzie gaz ziemny.	
Efektywnościowy		Kryteria ekologiczne, takie jak w wariantach podstawowych. Założenie o poprawie efektywności energetycznej w obszarach wytwarzania energii elektrycznej (poprawa sprawności wytwarzania o 1,5 pkt procentowego), jej przesyłu i dystrybucji (spadek strat sieciowych o 1,3 pkt procentowego) oraz jej zużycia (spadek energochłonności PKB o 5% i elektrochłonności o 7%).	

Źródło: Ministerstwo Gospodarki, „Polityka energetyczna Polski do 2025 r.”

W opinii Emitenta, biorąc pod uwagę szacowaną skalę wzrostu zużycia energii, dostępne w Polsce surowce energetyczne, wzrost cen ropy naftowej wynikający z uwarunkowań politycznych oraz brak w chwili obecnej możliwości dywersyfikacji dostaw gazu ziemnego, prognozowany wzrost popytu na energię elektryczną wymusi konieczność rozbudowy istniejących elektrowni opartych na węglu bądź też znacznego zwiększenia importu energii.

Plan restrukturyzacji krajowego górnictwa, przyjęty przez Radę Ministrów w 2004 roku, zakłada dalsze, stopniowe obniżanie produkcji węgla kamiennego w okresie do 2010 roku w taki sposób, aby w 2006 roku wydobycie osiągnęło poziom 88,4 mln ton oraz w 2010 roku 80,5 mln ton. Oznacza to redukcję na koniec 2006 roku poziomu wydobycia

węgla w stosunku do osiągniętego na koniec 2003 roku w wysokości od 7,8 mln ton do 14 mln ton w zależności od realizowanego wariantu programu. Docelowo w 2010 roku wielkość wydobycia węgla określono na około 80 mln ton rocznie, przy utrzymaniu eksportu węgla na podobnym do obecnego poziomie ok. 20 mln ton. Program przewiduje również inną, łagodniejszą ścieżkę ograniczenia produkcji węgla kamiennego w przypadku utrzymywania się dobrej koniunktury na rynku tego surowca. Założenia programu restrukturyzacji górnictwa zakładają docelowo zapewnienie trwałej rentowności kopalń bez jakichkolwiek dotacji z budżetu państwa. Z tego też względu redukcja wydobycia węgla odbywać się będzie głównie na skutek:

- zamykania kopalń o kończących się zasobach,
- zamykania kopalń prowadzących działalność wydobywczą pod terenami silnie zurbanizowanymi,
- likwidacji części zdolności produkcyjnych w kopalniach podlegających połączeniu,
- likwidacji nierentownych poziomów wydobywczych.

Program restrukturyzacji polskiego górnictwa przewiduje również prywatyzację spółek węglowych. Ze względu na wyniki wyborów parlamentarnych w 2005 roku przewidywany pierwotnie harmonogram prywatyzacji spółek węglowych zostanie opóźniony. Nowe plany Ministerstwa Skarbu Państwa w tym zakresie nie zostały jeszcze dostatecznie precyzyjnie określone.

Koniunktura na rynku węgla w okresie lat 2003-2005 charakteryzowała się znacznym zwiększeniem popytu, któremu towarzyszył wzrost cen na wszystkie rodzaje węgla. Ceny węgla energetycznego na rynkach międzynarodowych wzrosły pod koniec 2003 roku do poziomu przekraczającego 70 USD/t (CIF porty Europy Zachodniej za 6000 kcal/kg netto), co oznaczało dwukrotny wzrost w stosunku do poziomu notowanego w roku 2002. W roku 2004 ceny węgla zbliżyły się do poziomu 80 USD/t. Począwszy od drugiej połowy 2004 roku ceny węgla zaczęły nieznacznie spadać, a tendencja ta uległa przyspieszeniu w końcu 2005 roku. Pierwszy kwartał 2006 roku wskazuje na odbudowywanie się cen węgla do poziomu przekraczającego około 60 USD/t.

Korzystna koniunktura na rynku węgla na rynkach międzynarodowych przyczyniła się do wzrostu cen również na rynku krajowym i znacznie poprawiła sytuację w branży górniczej w Polsce. W roku 2004 sektor górniczy osiągnął wynik finansowy netto w wysokości ponad 2 mld złotych. W szczególności bardzo dobry wynik finansowy netto osiągnęła Jastrzębska Spółka Węglowa (1,7 mld zł), która produkuje węgiel koksowy. Wstępne wyniki finansowe sektora węgla kamiennego za 2005 rok (zysk netto spółek węglowych wyniósł ponad 1,0 mld zł), pomimo iż niższe niż w roku 2004, potwierdzają dobrą kondycję finansową branży górniczej. Wzrost cen węgla, dobre wyniki spółek węglowych oraz prognozy związane z przyspieszeniem wzrostu PKB i zapotrzebowania na energię elektryczną wpłynęły na rozszerzenie planów inwestycyjnych przez sektor górniczy. Aktualnie spółki węglowe planują wzrost inwestycji skierowany głównie na:

- zwiększenie wydajności eksploatowanych złóż poprzez modernizację i wymianę maszyn górniczych, przede wszystkim kombajnów, obudów i przenośników,
- utworzenie w ramach Jastrzębskiej Spółki Węglowej tzw. kopalni zespolonej na bazie kilku kopalń i zwiększenie możliwości wykorzystania zasobów tych kopalń poprzez możliwość eksploatacji pokładów węgla umiejscowionych w filarach ochronnych,
- rozszerzenie zakresu prac nad przyszłym inwestowaniem w tzw. pola rezerwowe (pole Bzie-Dębina przylegające do kopalni Zofiówka oraz pole Pawłowice przylegające do kopalni Pniówek).

Szacuje się, że w przypadku utrzymania się dobrej koniunktury w branży, łączne nakłady inwestycyjne trzech największych spółek węglowych (JSW S.A., Kompania Węglowa S.A., Katowicki Holding Węglowy S.A.) do roku 2010 mogą wynieść ponad 7 mld zł.

Począwszy od 2003 roku w branży producentów maszyn górniczych trwa stały proces konsolidacyjny realizowany przez największe podmioty w branży, w tym przede wszystkim przez Emitenta. Proces konsolidacji opiera się przede wszystkim na przejęciach podmiotów w celu stworzenia grup kapitałowych o potencjale produkcyjnym umożliwiającym produkcję wszystkich najważniejszych elementów zmechanizowanego kompleksu ścianowego (obudowy, kombajnu oraz systemu przenośników). Poza FAMUR S.A., zauważalne rezultaty w zakresie działań konsolidacyjnych zostały osiągnięte przez Zabrzezańskie Zakłady Mechaniczne S.A.

Zdaniem Emitenta postępujące procesy konsolidacyjne w przemyśle produkcji maszyn górniczych są powtórzeniem w warunkach rynku polskiego tendencji, jakie miały miejsce wcześniej na dojrzałych rynkach zagranicznych. Przykładem jest rynek niemiecki, gdzie branża maszyn górniczych w zasadniczej części została skonsolidowana poprzez Grupę RAG. W miarę spadku wydobycia węgla na rynku niemieckim i tym samym ograniczenia popytu wewnętrznego, rosnąca część produkcji maszyn górniczych Grupy RAG jest kierowana na rynki zagraniczne. Emitent zakłada, że podobny proces będzie miał miejsce w przypadku Polski. Stworzone w kraju w okresie wysokiego poziomu wydobycia węgla rozbudowane i nowoczesne zdolności produkcyjne polskich producentów maszyn górniczych będą stopniowo wykorzystywane w celu zwiększania sprzedaży i aktywności na rynkach krajów, w których wydobycie węgla będzie w przyszłości rosło (i dodatkowo w celu poprawy efektywności wydobycia konieczne będzie zwiększanie stopnia mechanizacji procesu górniczego). Kilka najsilniejszych, tworzących się obecnie w Polsce grup produkcyjnych, dzięki wysokiemu poziomowi technicznemu oferowanych maszyn i konstrukcji oraz konkurencyjności cenowej, będzie w stanie – zachowując dotychczasową silną pozycję na rynku polskim – stopniowo zwiększać sprzedaż eksportową. Proces ten powinien być ułatwiony tym, że duża grupa polskich producentów, takich jak FAMUR, FAZOS posiada – wynikającą z uwarunkowań historycznych – silną pozycję i powszechnie rozpoznawalną markę na większości potencjalnych rynków zagranicznych.

Postępująca konsolidacja i integracja polskiej branży producentów maszyn wydobywczych wzmocni potencjał finansowy, konstrukcyjny i handlowy tworzących się grup kapitałowych, umożliwiając skuteczniejsze konkutowanie na rynkach zagranicznych. Na rynku krajowym procesy konsolidacyjne będą prowadzić do stopniowego eliminowania

drobnych producentów i dostawców niedysponujących zapleczem konstrukcyjnym, nieposiadających własnych rozwiązań technicznych i niemających wystarczającego potencjału finansowego do skutecznego pozyskiwania w dłuższym okresie zleceń rozstrzyganych w drodze przetargów i zamówień publicznych.

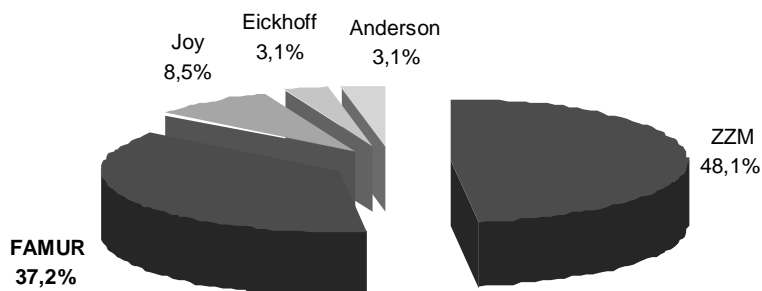
Węgiel kamienny wydobywany jest praktycznie tylko w dwóch rodzajach technologii: (i) odkrywkowej, w przypadku pokładów węgla zalegających nie głębiej niż 150 m pod powierzchnią ziemi, oraz (ii) głębinowej, w przypadku występowania pokładów poniżej tego poziomu. Ze względu na uwarunkowania geologiczne, technologia odkrywkowa wydobycia węgla dominuje w RPA, Australii oraz na niektórych obszarach Rosji, natomiast technologia głębinowa stosowana jest głównie w Chinach, USA, Indii oraz w Europie. W przypadku technologii głębinowej dominuje ścianowa technika wydobycia, która wykorzystuje zintegrowane kompleksy ścianowe w postaci zmechanizowanej obudowy ścianowej, maszyn urabiających – tzw. kombajnów ścianowych – oraz systemu przenośników służących do odstawy i transportu urobku. Ponadto w skład kompleksu ścianowego wchodzi szereg urządzeń wspomagających jego pracę, takich jak: stacja kompaktowa, która zapewnia zasilanie kompleksu w energię elektryczną, pompa zasilająca kompleks w wodę wykorzystywaną do chłodzenia oraz pompa zasilająca kompleks w emulsję wykorzystywaną jako ciecz hydrauliczna w obudowie zmechanizowanej. Ponieważ typowa żywotność (do kapitalnego remontu) poszczególnych maszyn tworzących kompleksy ścianowe jest ograniczona do około 3-4 lat (w przypadku kombajnu), około 5-7 lat (w przypadku obudowy) oraz około 3 lat (w przypadku przenośników), górnictwo głębinowe generuje relatywnie stały popyt zarówno na nowe maszyny górnicze, jak też na usługi związane z naprawą i modernizacją istniejących maszyn. Dodatkowym czynnikiem wspomagającym popyt na maszyny górnicze jest wysoki poziom zużycia infrastruktury technicznej, dotyczący niektórych rodzajów maszyn i występujący w takich krajach, jak: Rosja, Ukraina, Białoruś oraz Polska.

6.2.2. Rynek maszyn i urządzeń górniczych w Polsce

6.2.2.1. Rynek kombajnów ścianowych

Rynek kombajnów ścianowych generuje trzy główne źródła przychodów dla producentów maszyn górniczych: (i) opłaty dzierżawne z tytułu dzierżawy kombajnów, (ii) przychody z tytułu remontów i modernizacji kombajnów oraz (iii) przychody z tytułu sprzedaży części zamiennych. Ze względu na wysoką jednostkową wartość kombajnu ścianowego oraz relatywnie słabą kondycję finansową kopalń do roku 2004, dominującą formą pozyskiwania kombajnów przez krajowy sektor górniczy była dzierżawa. Poprawa koniunktury w 2004 roku spowodowała tylko nieznaczny wzrost zakupów kombajnów przez kopalnie, które wciąż stanowią margines rynku. Emitent szacuje, iż około 80% wszystkich kombajnów w Polsce jest dzierżawiona, a pozostałe 20% jest własnością kopalń. W opinii Emitenta w przypadku odbiorców krajowych nadal dominować będzie forma dzierżawy, gdyż jest ona ekonomicznie korzystniejsza dla kopalń w stosunku do zakupu nowego kombajnu. Zwykle co 3-4 lata dokonywane są remonty kombajnów ścianowych, często połączone z ich jednoczesną modernizacją. Modernizacje i remonty kombajnów wykonywane są z mocy przepisów prawa przez ich pierwotnych producentów. Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku dostaw części zamiennych. Ze względu na dominującą na krajowym rynku formę pozyskiwania kombajnów (dzierżawa) oraz w związku z faktem, iż usługi remontowo-modernizacyjne kombajnów wykonywane są przez pierwotnych producentów tych urządzeń, strukturę rynku kombajnów ścianowych można oszacować w oparciu o analizę pracujących kombajnów ścianowych w poszczególnych kopalniach. W oparciu o miesięczne „Analizy wskaźników techniczno-produkcyjnych ścian wyposażonych w kombajny górnicze” opracowane przez Centralny Ośrodek Informatyki Górnictwa S.A. z siedzibą w Katowicach, Emitent szacuje, że posiada około 37-proc. udział w rynku krajowym. Szacunkową strukturę rynku krajowego przedstawia poniższy wykres.

Struktura pracujących kombajnów ścianowych na rynku krajowym wg producentów (stan na koniec 2005 r.)



Źródło: Emitent

Krajowy rynek kombajnów ścianowych jest silnie skoncentrowany. Ponad 80% rynku kombajnów ścianowych należy do dwóch producentów: Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. z siedzibą w Zabrzu oraz FAMUR S.A. Znaczenie pozostałych podmiotów działających na rynku kombajnów ścianowych jest stosunkowo niewielkie, a ich udziały rynkowe nie przekraczają kilku procent. W przypadku podmiotów zagranicznych ceny oferowanych przez nich urządzeń są relatywnie wyższe w stosunku do producentów krajowych oraz posiadają oni najczęściej gorsze, ze względów logistycznych, możliwości obsługi serwisowej.

Na rynku krajowym najgroźniejszym konkurentem Emitenta w głównym asortymencie produkcji – tj. kombajnach ścianowych – są Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A., które specjalizują się w produkcji maszyn i urządzeń, świadczeniu usług serwisowych i remontowych oraz wynajmie sprzętu, przede wszystkim na potrzeby przemysłu górniczego.

Biorąc pod uwagę szacowane udziały rynkowe Emitenta oraz wartość sprzedaży Spółki związanej z segmentem kombajnów ścianowych, obejmującą: przychody z dzierżaw, przychody ze świadczenia usług remontowo-modernizacyjnych oraz przychody ze sprzedaży części zamiennych, Emitent szacuje wielkość całego krajowego rynku w roku 2005 na około 300 mln zł. Zdaniem Emitenta wartość rynku kombajnów ścianowych w następnych latach w Polsce będzie nieznacznie rosła, na co złożą się następujące czynniki:

- stabilizacja liczby czynnych ścian wydobywczych,
- wzrost tempa modernizacji istniejących kombajnów,
- wzrost zakresu modernizacji kombajnów w celu dalszej poprawy ich wydajności.

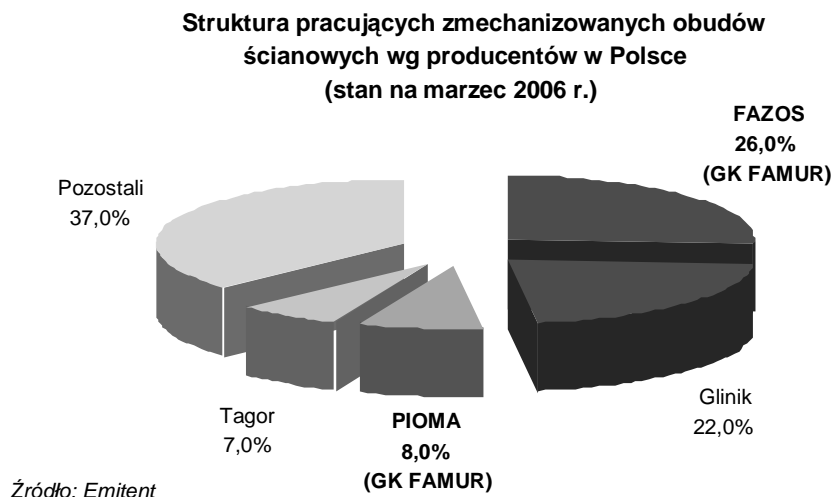
6.2.2.2. Rynek obudów zmechanizowanych

Rynek zmechanizowanych obudów ścianowych – podobnie jak w przypadku kombajnów ścianowych – związany jest ściśle z górnictwem węgla kamiennego.

W Polsce produkcją obudów ścianowych zajmuje się kilka podmiotów, z których na rynku liczy się dwóch największych: FAZOS S.A., podmiot należący do Grupy Kapitałowej FAMUR, oraz Zakład Maszyn Górniczych Glinik Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach.

Grupa Kapitałowa Emitenta jest największym graczem na rynku krajowym. Grupa FAMUR szacuje, iż posiada łącznie około 34% udział w rynku krajowym obudów zmechanizowanych.

Szacunkowe udziały w krajowym rynku obudów ścianowych dla górnictwa przedstawia poniższy wykres.



Głównym konkurentem krajowym dla FAZOS S.A. i PIOMA S.A. jest ZMG GLINIK Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach. Firmy te posiadają razem blisko 60% krajowego rynku zmechanizowanych obudów ścianowych. Od 2004 roku na rynku polskim obserwowana jest także zwiększona aktywność spółki Tagor S.A., wchodzącej w skład grupy kapitałowej Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. z siedzibą w Zabrzu, która w ramach dywersyfikacji produkcji obok kombajnów ścianowych rozpoczęła również produkcję zmechanizowanych obudów ścianowych i posiada obecnie bezpośrednio i poprzez TAGOR S.A. do 10% udziału w rynku.

Pozostałą część rynku zajmują firmy nie będące producentami obudów, a które świadczą usługi jedynie w zakresie remontów i modernizacji tych urządzeń.

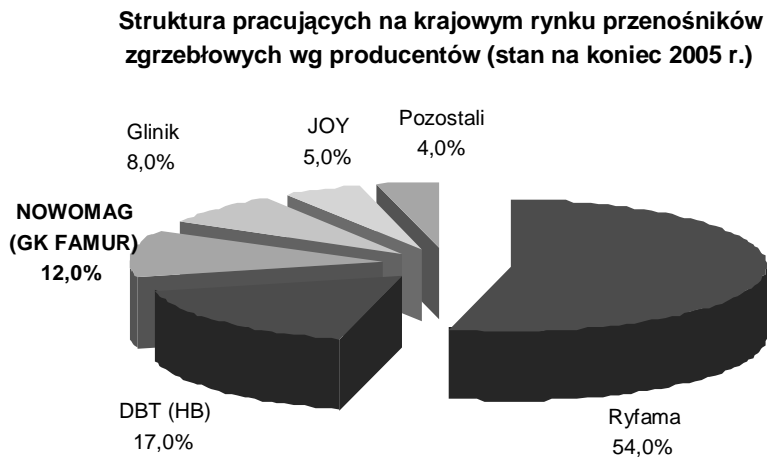
W przeciwieństwie do segmentu kombajnów ścianowych dominującą formą pozyskiwania obudów ścianowych przez sektor górniczy jest bezpośredni zakup inwestycyjny obudowy ścianowej od producenta. Zmechanizowana obudowa ścianowa jest kluczowym elementem każdego kompleksu ścianowego, a jej cechy konstrukcyjne zależą od indywidualnych uwarunkowań charakterystycznych dla warunków geologicznych kopalni oraz ściany wydobywczej. Zwykle kompletowanie kompleksu ścianowego zaczyna się od wyboru obudowy ścianowej. Maksymalna żywotność obudowy ścianowej wynosi zwykle kilkanaście lat, jednak zwykle po 5-7 latach dokonuje się jej remontu lub remontu i modernizacji. Biorąc pod uwagę liczbę czynnych ścian wydobywczych w Polsce (około 130) oraz średni okres pracy obudowy bez remontu (5-7 lat), Emitent szacuje, iż stabilny popyt na usługi remontowe wynosi kilkanaście remontów w skali roku. W odniesieniu do rynku nowych obudów w opinii Emitenta krajowy rynek generuje średni popyt w wysokości od 8 do 10 obudów ścianowych rocznie. Emitent szacuje ponadto, iż w krajowych kopalniach średni wiek funkcjonujących obudów ścianowych wynosi około 15 lat. Z tego też względu Emitent spodziewa się zwiększonego popytu na nowe obudowy ścianowe oraz utrzymanie się stabilnego popytu na remonty i modernizacje.

6.2.2.3. Rynek przenośników zgrzeblowych i taśmowych

Głównym rynkiem działania Grupy Kapitałowej FAMUR w zakresie przenośników jest rynek krajowy. Producentem tej grupy produktów w Grupie Kapitałowej jest spółka NOWOMAG S.A. oraz PIOMA S.A. NOWOMAG jest liczącym się w Polsce producentem przenośników zgrzeblowych ciężkich oraz przenośników zgrzeblowych lekkich. Ponadto spółka wytwarza przenośniki taśmowe.

Wielkość rynku przenośników zgrzeblowych ciężkich i lekkich, podobnie jak w przypadku kombajnów i obudów ścianowych, można oszacować w oparciu o liczbę pracujących przenośników oraz średni okres zużycia tego typu maszyn. Na każdej ścianie wydobywczej kompleks ścianowy posiada zestaw przenośników zgrzeblowych ciężkich. Przy założeniu, że obecnie w Polsce czynnych jest około 130 ścian oraz że średni okres zużycia przenośników wynosi 4 lata, średni popyt na nowe urządzenia oraz remonty wynosi około 30 urządzeń rocznie. Ze względu na podobny do przenośników zgrzeblowych ciężkich charakter i warunki eksploatacji przenośniki zgrzeblowe lekkie podlegają podobnemu zużyciu, jak to ma miejsce w przypadku przenośników ciężkich.

Szacowane przez Emitenta udziały w rynku krajowym przenośników zgrzeblowych przedstawia poniższy wykres.



Źródło: Emitent, dane szacunkowe

W poszczególnych segmentach rynku przenośników pozycja NOWOMAG S.A. jest zróżnicowana. Największy i stabilny udział w rynku spółka posiada w segmencie przenośników zgrzeblowych lekkich. Szacunkowe udziały rynkowe NOWOMAG S.A. na rynku przenośników zgrzeblowych przedstawia poniższa tabela.

Tabela 39. Szacunkowe udziały NOWOMAG S.A. w rynku krajowym przenośników zgrzeblowych

Wyszczególnienie	2005	2004	2003
Przenośniki zgrzeblowe ciężkie	12%	15%	12%
Przenośniki zgrzeblowe lekkie	45%	40%	40%

Źródło: Emitent

Drugim podmiotem należącym do Grupy FAMUR, który działa na rynku przenośników, jest PIOMA S.A.

Spółka specjalizuje się przede wszystkim w produkcji przenośników taśmowych. Ten rodzaj przenośników – podobnie jak w przypadku przenośników zgrzeblowych – wykorzystywany jest przede wszystkim w górnictwie do poziomego transportu urobku i w mniejszym stopniu do transportu nawierzchniowego, w tym w górnictwie odkrywkowym.

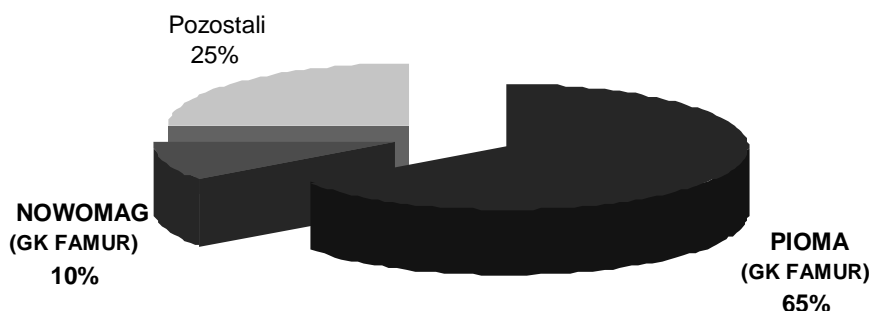
W zakresie przenośników taśmowych spółka PIOMA S.A. jest największym producentem w kraju. Emitent szacuje, iż udziały jego spółek zależnych w rynku krajowym przenośników taśmowych wynosiły w 2005 roku odpowiednio: PIOMA S.A. – 65% oraz NOWOMAG S.A. – 10%.

Tabela 40. Szacunkowe udziały PIOMA S.A. i NOWOMAG S.A. w rynku przenośników taśmowych

Wyszczególnienie	2005	2004	2003
Przenośniki taśmowe (PIOMA)	65%	75%	80%
Przenośniki taśmowe (NOWOMAG)	10%	5%	3%

Źródło: Emitent

Struktura pracujących na krajowym rynku przenośników taśmowych wg producentów (stan na marzec 2006 r.)



Źródło: Emitent, dane szacunkowe

Na rynku różnego typu przenośników dla Grupy Kapitałowej FAMUR główną konkurencją stanowią:

- Rybnicka Fabryka Maszyn RYFAMA Rybnik – dostawca przenośników zgrzeblowych ciężkich i lekkich,
- Zakład Maszyn Górniczych GLINIK Sp. z o.o. Gorlice – dostawca przenośników zgrzeblowych ciężkich,
- DBT-Polska – dostawca przenośników zgrzeblowych ciężkich,
- „JOY - Maszyny Górnicze” – dostawca przenośników zgrzeblowych ciężkich,
- Fabryka Maszyn Górniczych MIFAMA Mikołów w zakresie dostaw przenośników taśmowych.

6.2.2.4. Rynek pozostałych maszyn i urządzeń górniczych

Poza maszynami i urządzeniami tworzącymi zmechanizowany kompleks ścianowy Grupa Kapitałowa FAMUR jest producentem szeregu maszyn i urządzeń, których zastosowanie, podobnie jak kompleksów ścianowych, ściśle związane jest z branżą górniczą. Do tej grupy produktów należą między innymi: kolejki podwieszane i spągowe, różnego rodzaju elementy urządzeń wyciągowych (koła linowe, klatki szybowe, kołowroty) oraz urządzenia służące do mechanicznej przeróbki węgla (osadzarki, filtry tarczowe, zagęszczacze promieniowe). Producentem powyżej wspomnianych produktów w Grupie FAMUR jest spółka PIOMA S.A. Spółka szacuje, że jest liczącym się producentem urządzeń wyciągowych w Polsce oraz zajmuje silną pozycję w segmencie kolejek. Szacunkowe udziały w rynku krajowym PIOMA S.A. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 41. Szacunkowe udziały PIOMA S.A. w rynku krajowym maszyn i urządzeń górniczych

Wyszczególnienie	2005	2004
Kolejki	35%	35%
Maszyny i urządzenia do mechanicznej przeróbki surowców	20%	12%

Źródło: Emitent

6.2.3. Zagraniczne rynki maszyn i urządzeń górniczych

6.2.3.1. Rynek czeski

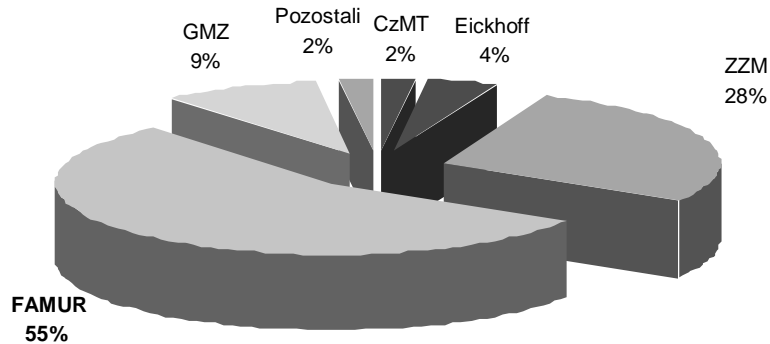
Pomimo, że wielkość wydobycia nie stawia Czech w gronie znaczących producentów węgla, rynek ten jest dla Grupy Kapitałowej FAMUR jako producenta maszyn górniczych kluczowym rynkiem eksportowym. Wynika to z:

- bliskości geograficznej i niskich kosztów logistyki ważnych w szczególności w przypadku usług serwisowo-remontowych,
- dobrej sytuacji finansowej czeskiego górnictwa, które po przeprowadzeniu prywatyzacji osiąga bardzo dobre wyniki finansowe i realizuje znaczące nakłady inwestycyjne,
- uwarunkowań historycznych (FAMUR S.A. i FAZOS S.A. były dostawcami maszyn na rynek czeski w latach 80. i 90.),
- brakiem liczących się producentów lokalnych,
- słabej pozycji na rynku czeskim dużych, światowych producentów maszyn górniczych.

Z analizy liczby oraz pochodzenia maszyn górniczych pracujących w poszczególnych kopalniach w Czechach wynika, że pozycja Grupy Kapitałowej FAMUR jest znacząca. W przypadku kombajnów Emitent jest liderem z około 55-proc. udziałem w rynku. O ile w przypadku rynku krajowego główną formą pozyskiwania kombajnów przez górnictwo jest formuła dzierżawy, o tyle w przypadku rynków eksportowych Emitent realizuje przychód wyłącznie w drodze sprzedaży nowych urządzeń. Poza sprzedażą kombajnów Emitent eksportuje na rynek czeski również części zamienne do maszyn.

Szacunkowe udziały w rynku kombajnów ścianowych w Czechach przedstawia poniższy wykres.

Struktura pracujących kombajnów ścianowych na rynku czeskim wg producentów (marzec 2006 r.)



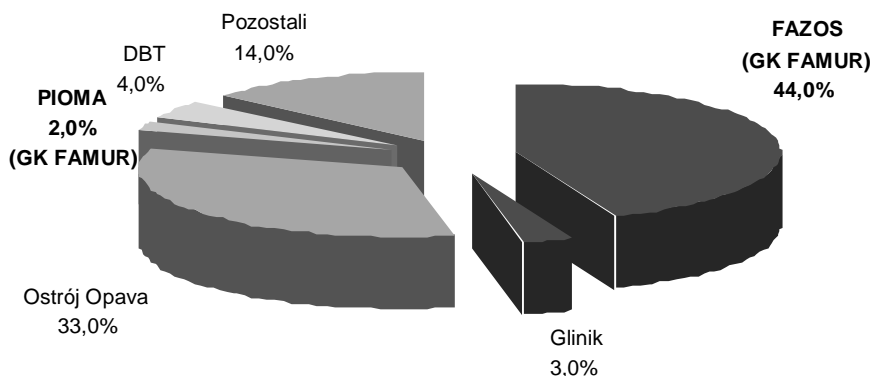
Źródło: Emitent

Równie silną pozycję jak w przypadku kombajnów ścianowych Grupa FAMUR posiada w segmencie zmechanizowanych obudów ścianowych. Emitent ocenia, że FAZOS S.A., producent obudów w Grupie Kapitałowej FAMUR, dysponuje około 45% udziałem w rynku czeskim. Silna pozycja FAZOS S.A. na rynku czeskim to efekt zarówno wysokiego poziomu technologicznego i konstrukcyjnego oferowanych urządzeń, jak również ponad 30-letnich kontaktów handlowych z czeskim sektorem górniczym. W przypadku czeskiego rynku obudów ścianowych udziały rynkowe poszczególnych producentów są bardziej wyrównane, a walka konkurencyjna jest znacznie ostrzejsza niż w przypadku kombajnów ścianowych. Istotnym konkurentem dla FAZOS S.A. na rynku czeskim jest również lokalny producent, firma Ostrój z ponad 30-proc. udziałem w rynku.

Konkurencją dla FAZOS S.A. na tym rynku stanowi również w mniejszym zakresie kilka wyspecjalizowanych międzynarodowych firm (JOY – Wielka Brytania oraz DBT – Niemcy), które na skutek kurczenia się swych rodzimych rynków zbytu skoncentrowały się na ekspansji na rynkach zewnętrznych.

Szacunkowe udziały w rynku zmechanizowanych obudów ścianowych w Czechach przedstawia poniższy wykres.

Struktura pracujących zmechanizowanych obudów ścianowych na rynku czeskim wg producentów (marzec 2006 r)



Źródło: Emitent

6.2.3.2. Rynek rosyjski

Rynek rosyjski jest aktualnie drugim po rynku czeskim najbardziej istotnym zagranicznym rynkiem zbytu dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Obecność Grupy FAMUR na rynku rosyjskim przejawia się głównie w segmencie kombajnów ścianowych oraz w mniejszym stopniu w segmencie zmechanizowanych obudów ścianowych. W ocenie zarządu Spółki występująca wzrostowa tendencja wydobycia węgla w Rosji oraz ustabilizowana sytuacja własnościowa największych rosyjskich zjednoczeń górniczych zlokalizowanych w Kuzbasie i Zagłębiu Peczerskim stwarzają korzystne warunki do rozwoju sprzedaży maszyn górniczych. Ponadto rosnąca na rynku rosyjskim sprzedaż części zamiennych, mająca związek z upływem okresu gwarancyjnego większości pracujących tam kombajnów ścianowych, daje możliwość zwiększenia sprzedaży również z tytułu świadczenia odpłatnych usług pogwarancyjnych (remonty, przeglądy).

Wzrost zapotrzebowania na wydobycie węgla w Rosji powoduje wzrost zapotrzebowania ze strony rosyjskich kopalń na:

- dostawę wysokowydajnych urządzeń ścianowych, w tym kombajnów, charakteryzujących się większą sprawnością techniczną i żywotnością,

- remonty kapitalne wcześniej dostarczonych urządzeń,
- modernizację istniejących urządzeń w celu uzyskania lepszych parametrów i zastosowania bardziej nowoczesnych rozwiązań konstrukcyjnych,
- części zamienne i usługi serwisowe.

Dodatkowym atutem tego rynku zwiększającym jego atrakcyjność jest istnienie i powstanie wielu ośrodków wydobywczych, a co za tym idzie, szerokiego, zdywersyfikowanego kręgu odbiorców (kopalnie okręgu Rostowskiego, Kuzbasu, Zagłębia Peczerskiego, Workuty, rejon Chabarowska itp.), co pozwala na prowadzenie różnorodnej polityki handlowej i cenowej i nie uzależnia sprzedaży tylko od jednego odbiorcy.

Głównymi graczami na rynku rosyjskim w zakresie kombajnów ścianowych są przede wszystkim firmy rosyjskie oraz ukraińskie, które według szacunków Emitenta dysponują łącznie około 70-proc. udziałem w rynku. Emitent szacuje, że jego udział w rynku rosyjskim w odniesieniu do kombajnów ścianowych wynosi około 15%. Pozostałe 15% rynku należy do Zabrzańskich Zakładów Mechanicznych S.A. i dużych międzynarodowych firm, takich jak: JOY, DBT oraz Eickhoff.

W przypadku rosyjskiego rynku obudów ścianowych, głównymi graczami pozostają lokalne zakłady maszyn górniczych. Rola zewnętrznych dostawców jest relatywnie niewielka. W latach 2004-2005 spółka zależna od Emitenta FAZOS S.A. zrealizowała dostawy na rynek rosyjski w wysokości 40 mln zł.

6.2.3.3. Pozostałe rynki zagraniczne

W kręgu zainteresowań Emitenta pozostają rynki wschodnie, w szczególności Ukraina i Białoruś. Możliwości istotnego zwiększenia obecności Grupy FAMUR są na razie ograniczone, głównie ze względu na panujące na tych rynkach uwarunkowania gospodarcze i polityczne. Warunkiem wejścia na rynek białoruski jest współpraca kooperacyjna z lokalnymi producentami. W 2005 roku podmioty Grupy Kapitałowej zrealizowały dostawy w zakresie części zamiennych do kombajnów ścianowych na tym rynku. Ważnym kierunkiem zainteresowań Spółki i jej Grupy Kapitałowej są rynki zachodnie, w tym: rynki Północnej i Południowej Ameryki oraz rynek Europy Zachodniej: hiszpański, rumuński. Grupa FAMUR sprzedaje na tych rynkach pojedyncze maszyny oraz niektóre elementy maszyn i urządzeń.

W 2005 roku Grupa FAMUR zrealizowała za pośrednictwem Kopex S.A. sprzedaż pełnego kompleksu ścianowego do odbiorcy z Argentyny. Rynki zachodnie zdominowane są w dużej mierze przez światowe koncerny, głównie JOY i DBT. Działania ofertowe i handlowe FAMUR i pozostałych podmiotów Grupy na rynkach zachodnich realizowane są samodzielnie oraz poprzez pośredników handlowych.

6.2.4. Pozostałe rynki działania Emitenta i Grupy Kapitałowej

Poza branżą maszyn i urządzeń górniczych Grupa Kapitałowa FAMUR jest obecna poprzez swoje produkty w sektorach szeroko rozumianego przemysłu maszynowego. Do głównych produktów klasyfikowanych do tej branży należą: odlewy stalowe i żeliwne, kadłuby do silników elektrycznych, przenośniki, ładowarko-rozładowywarki, prasy wulkanizacyjne, urządzenia do ochrony środowiska (prasy filtracyjne). Głównym producentem tego typu produktów w Grupie FAMUR jest PIOMA S.A. oraz spółka od niej zależna PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. Skala obrotów realizowana w sprzedaży tych produktów oraz udziały rynkowe nie są aktualnie istotne z punktu widzenia działalności całej Grupy Kapitałowej. Niemniej jednak działalność w tym zakresie umożliwia dywersyfikację źródeł przychodów na inne poza górnictwem branże i sektory gospodarki.

Ważne znaczenie może mieć współpraca kooperacyjna prowadzona przez PIOMA S.A. od kilku lat ze światowymi producentami platform wiertniczych do wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego spod dna morskiego. Spółka ta jest dostawcą elementów konstrukcyjnych (ram) do wspomnianych urządzeń dla największych światowych producentów i systematycznie od kilku lat zwiększa skalę obrotów w tym zakresie.

Szacunkowe udziały Grupy w krajowym rynku produkcji odlewów z żeliwa i staliwa przedstawia poniższa tabela.

Tabela 42. Udziały rynkowe PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. (GK FAMUR) w krajowym rynku staliwa i żeliwa (tys. zł)

Wyszczególnienie		2005	2004
Staliwo	- produkcja krajowa ogółem	-	54 100
	- produkcja PIOMA Odlewnia (GK FAMUR)	8 381	7 384
	- udział (%)	-	13,6%
Żeliwo	- produkcja krajowa ogółem	-	541 900
	- produkcja PIOMA Odlewnia (GK FAMUR)	2 173	1 700
	- udział (%)	-	0,3%
Ogółem (staliwo+żeliwo)	- produkcja krajowa ogółem	-	596 000
	- produkcja PIOMA Odlewnia (GK FAMUR)	10 553	9 084
	- udział (%)	-	1,5%

Źródło: Emitent

6.3. Czynniki nadzwyczajne

W opinii Zarządu Spółki FAMUR S.A. w latach 2003-2005 wystąpiły następujące nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej:

- transakcja nabycia kontrolnego pakietu akcji w spółce NOWOMAG S.A. w październiku 2003 roku, która rozpoczęła proces tworzenia Grupy Kapitałowej FAMUR; w wyniku przejęcia NOWOMAG S.A. nastąpiło poszerzenie profilu

- produkcyjnego Grupy Kapitałowej o wytwarzanie przenośników zgrzeblowych i taśmowych oraz nastąpił znaczący, począwszy od 2004 roku, wzrost przychodów i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej,
- umorzenie zaległości podatkowych w NOWOMAG S.A., które miało miejsce na podstawie ostatecznych decyzji o warunkach restrukturyzacji zadłużenia budżetowego wydanych w okresie od grudnia 2003 roku do kwietnia 2004 roku na mocy ustawy o restrukturyzacji niektórych należności publicznoprawnych od przedsiębiorców z dnia 30.08.2002 roku; łączna wartość otrzymanej przez NOWOMAG pomocy publicznej wyniosła 3.902 tys. zł i miała istotny wpływ na wzrost wyniku finansowego spółki NOWOMAG S.A. i pośrednio Grupy Kapitałowej w 2003 i 2004 roku,
 - umorzenie zaległości podatkowych w FAMUR S.A., które miało miejsce na podstawie procedury wszczętej w październiku 2002 roku, wynikającej z ustawy o restrukturyzacji niektórych należności publicznoprawnych od przedsiębiorców z dnia 30.08.2002 roku; łączna wartość otrzymanej przez Spółkę pomocy publicznej na podstawie decyzji o warunkach restrukturyzacji zadłużenia budżetowego otrzymanych od grudnia 2003 roku do lutego 2004 roku wyniosła 4.207 tys. złotych i w takiej wysokości miała wpływ na wzrost wyniku finansowego spółki FAMUR S.A. i pośrednio Grupy Kapitałowej w latach 2003 i 2004,
 - nabycie kontrolnego pakietu akcji w spółce FAZOS S.A. w marcu i kwietniu 2005 roku, które umożliwiło dalsze rozszerzenie profilu produkcyjnego Grupy Kapitałowej Emitenta o segment zmechanizowanych obudów ścianowych; włączenie spółki FAZOS S.A. do struktury Grupy Kapitałowej ze względu na skalę działalności tej spółki przyczyniło się do skokowego wzrostu przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta, począwszy od drugiego kwartału 2005 roku; w 2005 roku na wyniki Grupy Kapitałowej miał także wpływ proces restrukturyzacji finansowej FAZOS S.A., który między innymi polegał na podwyższeniu przez FAMUR S.A. kapitału akcyjnego FAZOS S.A., a także na przejściowym – w początkowym okresie po realizacji przejęcia – dostarczaniu pomocy finansowej dla FAZOS S.A. w drodze udzielania pożyczek spółce przez podmioty powiązane i gwarantowania płatności za dostawy realizowane przez podmioty zewnętrzne,
 - kary umowne poniesione przez FAZOS S.A. jako spółkę zależną od FAMUR z tytułu nieterminowej regulacji kontraktów handlowych; FAZOS S.A., jeszcze przed przejęciem przez FAMUR S.A., zawarł w dniu 26.02.2004 roku oraz w dniu 17.11.2004 roku dwie umowy z odbiorcą rosyjskim Jużkuzbassugol na łączną kwotę ponad 12.155 tys. USD; umowy te, z uwagi na pogarszającą się sytuację finansową spółki, jaka miała miejsce przed dokonaniem inwestycji FAMUR S.A., zostały zrealizowane z opóźnieniem; w związku z roszczeniami odbiorcy, jakie zostały zgłoszone z tytułu nieterminowej realizacji kontraktu, w dniu 20.10.2005 roku FAZOS S.A. zawarł ugodę z odbiorcą, w wyniku której zapłacił na rzecz klienta kary umowne w wysokości łącznie 1.233 tys. USD, co miało znaczący, negatywny wpływ na wynik finansowy netto FAZOS S.A. oraz Grupy Kapitałowej osiągnięty w 2005 roku; kary te zostały zapłacone w dniu 26.10.2005 roku,
 - kara umowna poniesiona przez FAZOS S.A. na rzecz Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., zapłacona na podstawie noty nr U 58109 z dnia 11.05.2005 roku w wysokości 1.415 tys. złotych z tytułu nieterminowej realizacji umowy zawartej z JSW S.A. w dniu 27.07.2004 roku; umowa zawarta przez FAZOS S.A. jeszcze przed zakupem akcji tej spółki przez FAMUR S.A. została zrealizowana z opóźnieniem wynikającym z niestabilnej sytuacji finansowej spółki na przełomie 2004 i 2005 roku; kwota kary umownej obciążała negatywnie wynik FAZOS S.A. oraz skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej w 2005 roku,
 - koszty poniesione przez FAMUR S.A. na rzecz OAO SUEK (Syberyjskiej Węglowej Kompanii Energetycznej) z siedzibą w Moskwie z tytułu reklamacji zgłoszonej przez odbiorcę w stosunku do dostarczonego przez Emitenta kombajnu górniczego; zgodnie z zawartą w dniu 21.06.2005 roku ugodą Emitent poniósł koszty z tytułu roszczeń w wysokości 800 tys. USD, które obciążały wynik 2005 roku,
 - transakcja nabycia kontrolnego pakietu akcji Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim w grudniu 2005 roku zdecydowanie wzmocniła potencjał produkcyjny Grupy Kapitałowej w zakresie produkcji przenośników taśmowych, zmechanizowanych obudów ścianowych, kolejek podwieszanych i spagowych, oraz indywidualnie konstruowanych maszyn, urządzeń i podzespołów w podstawowej części przeznaczonych na rynki eksportowe; wraz z inwestycją kapitałową w PIOMA S.A., Spółka przejęła także pośrednio kontrolę nad pakietem 100% udziałów w PIOMA Odlewnia Sp. z o.o., będącej znaczącym producentem odlewów żeliwnych i staliwnych, z których około 30% jest eksportowane; nabycie PIOMA S.A. oraz PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. przyczyniło się do dywersyfikacji źródeł przychodów oraz zgodnie z oczekiwaniem Emitenta znacząco wpłynęło na wzrost wyniku finansowego Grupy Kapitałowej; jednocześnie przejęcie kontrolnego pakietu akcji PIOMA S.A. związane było ze wzrostem w 2005 roku zadłużenia Spółki oraz Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów oraz zobowiązań inwestycyjnych.

6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych

6.4.1. Uzależnienie od licencji, umów przemysłowych, nowych procesów produkcyjnych

Emitent nie jest uzależniony od licencji, umów przemysłowych ani od nowych procesów produkcyjnych.

6.4.2. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

W ocenie Zarządu Spółki nie istnieje uzależnienie FAMUR S.A. jak również wszystkich podstawowych spółek produkcyjnych Grupy Kapitałowej, od jakiegokolwiek dostawcy lub odbiorcy.

Znaczenie oraz udział w przychodach i zakupach podstawowych klientów handlowych FAMUR, a także pozostałych podmiotów Grupy zostało omówione w pkt 6.1.3 Rozdziału III Prospektu.

6.5. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Emitent swoje stwierdzenia w odniesieniu do otoczenia rynkowego opiera na informacjach zawartych:

- w artykułach zamieszczonych w prasie branżowej: „Węgiel kamienny w roku 2003, Światowe trendy”, Biuletyn Górniczy nr 11-12 2004, „Rola węgla w rozszerzonej UE”, Biuletyn Górniczy nr 3-4 2004, „Kluczowe elementy rozwoju światowego i polskiego sektora energii”, Energetyka wrzesień 2004,
- w dokumentach „Restrukturyzacja górnictwa węgla kamiennego w latach 2003-2006 oraz Strategia na lata 2007-2010” przyjętym przez Radę Ministrów w dniu 27.04.2004 r., „Polityka energetyczna Polski do 2025 r.” przyjętym przez Radę Ministrów w dniu 04.01.2005r., „Informacji o przebiegu restrukturyzacji górnictwa węgla kamiennego za styczeń 2006 r.” udostępnionych przez Ministerstwo Gospodarki,
- w opracowaniach i rocznikach statystycznych Głównego Urzędu Statystycznego.

Emitent w zakresie posiadanej pozycji konkurencyjnej na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych opiera się na badaniach i analizach własnych oraz wykonanych przez inne podmioty na zlecenie Emitenta. W ramach własnych analiz Emitent wykorzystał między innymi opracowanie „Analizy wskaźników techniczno-produkcyjnych ścian wyposażonych w kombajny górnicze” opracowane przez Centralny Ośrodek Informatyki Górnictwa S.A. z siedzibą w Katowicach.

Przy wykazie źródeł Emitent w pierwszym rzędzie wskazał na źródła, z których bezpośrednio korzystał, a w następnej kolejności (dane zamieszczone w nawiasach) zaprezentował źródła pierwotne, tj. przytoczone przez autorów artykułów i opracowań branżowych.

6.6. Istotne umowy związane z podstawową działalnością Emitenta

6.6.1. Istotne umowy Emitenta

1) Umowa nr 282/HBU/2005 na dostawę kompleksu ścianowego dla klienta argentyńskiego (kopalnia Rio Turbio) zawarta z KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Zamawiający) w dniu 4 lipca 2005 roku

Przedmiotem umowy jest sprzedaż oraz dostarczenie przez Emitenta na rzecz KOPEX S.A. obudowy oraz kombajnu wraz z częściami, a także przenośników i kruszarki wraz z częściami. Umowa szczegółowo reguluje kwestię odpowiedzialności za niedotrzymanie warunków umownych, a także przewiduje kary umowne w sytuacjach w niej wskazanych. W razie niewywiązania się z jakiegokolwiek obowiązku umownego, druga strona może w formie pisemnej wyznaczyć dodatkowy 14-dniowy termin na usunięcie naruszenia przedmiotowej umowy, a w przypadku jego bezskutecznego upływu odstąpić od umowy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Roszczenia KOPEX S.A. z tytułu przedmiotowej umowy zostały zabezpieczone gwarancją ubezpieczeniową udzieloną przez PZU S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy nr UGK/27/2005-041/CLK zawartej pomiędzy Emitentem a PZU S.A. w dniu 30 listopada 2005 roku. Umowa ta została zabezpieczona wekslem in blanco oraz przewłaszczeniem na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

2) Umowa nr 21/2005/R/S na zakup części zamiennych (nowych i regenerowanych), zlecenie usług remontów podzespołów i kompletnych kombajnów ścianowych oraz serwisowanie kombajnów ścianowych produkcji Emitenta eksploatowanych w kopalniach i zakładach górniczych Kompanii Węglowej S.A. zawarta z Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach (Zamawiający) w dniu 16 maja 2005 roku

Przedmiotem umowy jest zlecenie wykonania przez Emitenta wyszczególnionych w załącznikach do umowy usług remontowych, serwisowych oraz dostaw części zamiennych dla kopalń/zakładów Zamawiającego. Umowa określa szczegółowe zasady realizacji usług serwisowych, dostawy części zamiennych oraz remontowania podzespołów. Wartość umowy wyznacza suma zleceń wystawionych przez kopalnię/zakłady Zamawiającego i nie może przekroczyć ustalonej w umowie kwoty. Załącznik do umowy określa sumę wartości zleceń, które może skierować każda z kopalń/zakładów Zamawiającego. Maksymalne ceny jednostkowe za dostarczony towar określone zostały w załączniku do umowy i obowiązują przez okres co najmniej 12 miesięcy. Mogą one corocznie ulegać zmianie na pisemny wniosek stron, przy czym zmiana cen nie może przekroczyć ustalonego wskaźnika. Emitent jest zobowiązany zapłacić kary umowne m.in. w razie zwłoki w przekazaniu określonego w zleceniu przedmiotu usługi/dostawy. Zamawiający jest zobowiązany zapłacić karę umowną m.in. w razie odstąpienia od zlecenia. Strony mogą dochodzić pokrycia strat na zasadach ogólnych. Umowa zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2007 roku, z możliwością odstąpienia od umowy przez Zamawiającego w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o zaistnieniu istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy. Pismem z dnia 26 maja 2006 roku Zamawiający, w związku z zaistnieniem istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie przedmiotowej umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy, powiadomił Emitenta o odstąpieniu od umowy z dniem 30 czerwca 2006 roku.

6.6.2. Istotne umowy FZOŚ FAZOS S.A.

Kontrakt nr VU-ZAP-314-1 zawarty ze spółką akcyjną – Kombinat Górniczo-Przeróbczy w Oleniegosku OAO OLKON /Rosja/ (Kupujący) w dniu 2 marca 2006 roku

Na podstawie przedmiotowego kontraktu FZOŚ FAZOS S.A. zobowiązała się do dostarczenia urządzeń szczegółowo wskazanych w załącznikach do kontraktu. Cena i wartość kontraktu jest stała i nie ulega zmianie. Termin dostawy nie powinien przekraczać 4 miesięcy od dnia podpisania kontraktu. Kontrakt szczegółowo określa m.in. sposób opakowania dostarczanych urządzeń, sposób oznakowania skrzyń, w których przewożone są urządzenia, sposób zawiadamiania o przesyłce, tryb zgłaszania reklamacji, nadzór nad montażem, nastawami, próbami i uruchamianiem urządzeń. FZOŚ FAZOS S.A. jest zobowiązana zapłacić kary m.in. w razie naruszenia terminów dostawy, przy czym ich wysokość nie

może przekroczyć 10% wartości urządzeń. Kupujący jest zobowiązany zapłacić karę w razie naruszenia terminów płatności. Kontrakt obowiązuje do dnia pełnej realizacji przez strony swych zobowiązań, wynikających z przedmiotowego kontraktu. Kupujący ma prawo odstąpić od przedmiotowego kontraktu, jeżeli FZOS FAZOS S.A. w terminie 60 dni od daty podpisania kontraktu nie przedstawi prototypu, o którym mowa w kontrakcie.

6.6.3. Istotne umowy NFUG NOWOMAG S.A.

Umowa na zakup części zamiennych nowych, świadczenie usług remontowych i serwisowych podzespołów przenośników zgrzeblowych zawarta z Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach (Zamawiający) w dniu 9 lutego 2005 roku

Przedmiotem umowy jest zlecenie wykonania przez NFUG NOWOMAG S.A., wyszczególnionych w załącznikach do umowy, usług remontowych, serwisowych oraz dostaw części zamiennych dla kopalń/zakładów Zamawiającego. Umowa określa szczegółowe zasady realizacji usług serwisowych, dostawy części zamiennych oraz remontowania podzespołów. Wartość umowy wyznacza suma zleceń wystawionych przez kopalnie/zakłady Zamawiającego i nie może przekroczyć ustalonej w umowie kwoty. Załącznik do umowy określa sumę wartości zleceń, które może skierować każda z kopalń/zakładów Zamawiającego. Maksymalne ceny jednostkowe za dostarczony towar określone zostały w załączniku do umowy i obowiązują przez okres co najmniej 12 miesięcy. Mogą one corocznie ulegać zmianie na pisemny wniosek stron, przy czym zmiana cen nie może przekroczyć ustalonego wskaźnika. NFUG NOWOMAG S.A. jest zobowiązana zapłacić kary umowne m.in. w razie zwłoki w przekazaniu określonego w zleceniu przedmiotu usługi/dostawy. Zamawiający jest zobowiązany zapłacić karę umowną za odstąpienie od zlecenia. Strony mogą dochodzić pokrycia strat na zasadach ogólnych. Umowa zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2007 roku, z możliwością odstąpienia od umowy przez Zamawiającego w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o zaistnieniu istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy. Pismem z dnia 26 maja 2006 roku Zamawiający, w związku z zaistnieniem istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie przedmiotowej umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy, powiadomił NFUG NOWOMAG S.A. o odstąpieniu od umowy z dniem 12 czerwca 2006 roku.

6.6.4. Istotne umowy FMG PIOMA S.A.

1) Umowa na zakup części zamiennych nowych, świadczenie usług remontowych i serwisowych podzespołów przenośników taśmowych produkcji FMG PIOMA S.A. zawarta z Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach (Zamawiający) w dniu 9 lutego 2005 roku

Przedmiotem umowy jest zlecenie wykonania przez FMG PIOMA S.A., wyszczególnionych w załącznikach do umowy, usług remontowych, serwisowych oraz dostaw części zamiennych dla kopalń/zakładów Zamawiającego. Umowa określa szczegółowe zasady realizacji usług serwisowych, dostawy części zamiennych oraz remontowania podzespołów. Wartość umowy wyznacza suma zleceń wystawionych przez kopalnie/zakłady Zamawiającego i nie może przekroczyć ustalonej w umowie kwoty. Załącznik do umowy określa sumę wartości zleceń, które może skierować każda z kopalń/zakładów Zamawiającego. Maksymalne ceny jednostkowe za dostarczony towar określone zostały w załączniku do umowy i obowiązują przez okres co najmniej 12 miesięcy. Mogą one corocznie ulegać zmianie na pisemny wniosek stron, przy czym zmiana cen nie może przekroczyć ustalonego wskaźnika. FMG PIOMA S.A. jest zobowiązana zapłacić kary umowne m.in. w razie zwłoki w przekazaniu określonego w zleceniu przedmiotu usługi/dostawy. Zamawiający jest zobowiązany zapłacić karę umowną za odstąpienie od zlecenia. Strony mogą dochodzić pokrycia strat na zasadach ogólnych. Umowa jest zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2007 roku, z możliwością odstąpienia od umowy przez Zamawiającego w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o zaistnieniu istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy.

2) Umowa na zakup części zamiennych nowych, świadczenie usług remontowych i serwisowych kolejek spalinowych i linowych podwieszanych oraz osprzętu transportowego produkcji FMG PIOMA S.A. zawarta z Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach (Zamawiający) w dniu 15 lutego 2005 roku

Przedmiotem umowy jest zlecenie wykonania przez FMG PIOMA S.A., wyszczególnionych w załącznikach do umowy, usług remontowych, serwisowych oraz dostaw części zamiennych dla kopalń/zakładów Zamawiającego. Umowa określa szczegółowe zasady realizacji usług serwisowych, dostawy części zamiennych oraz remontowania podzespołów. Wartość umowy wyznacza suma zleceń wystawionych przez kopalnie/zakłady Zamawiającego i nie może przekroczyć ustalonej w umowie kwoty. Załącznik do umowy określa sumę wartości zleceń, które może skierować każda z kopalń/zakładów Zamawiającego. Maksymalne ceny jednostkowe za dostarczony towar określone zostały w załączniku do umowy i obowiązują przez okres co najmniej 12 miesięcy. Mogą one corocznie ulegać zmianie na pisemny wniosek stron, przy czym zmiana cen nie może przekroczyć ustalonego wskaźnika. FMG PIOMA S.A. jest zobowiązana zapłacić kary umowne m.in. w razie zwłoki w przekazaniu określonego w zleceniu przedmiotu usługi/dostawy. Zamawiający jest zobowiązany zapłacić karę umowną za odstąpienie od zlecenia. Strony mogą dochodzić pokrycia strat na zasadach ogólnych. Umowa jest zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2007 roku, z możliwością odstąpienia od umowy przez Zamawiającego w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o zaistnieniu istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy.

3) Umowa na zakup części zamiennych nowych, świadczenie usług remontowych i serwisowych obudów zmechanizowanych (część konstrukcyjna) produkcji FMG PIOMA S.A. zawarta z Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach (Zamawiający) w dniu 6 lipca 2005 roku

Przedmiotem umowy jest zlecenie wykonania przez FMG PIOMA S.A., wyszczególnionych w załącznikach do umowy, usług remontowych, serwisowych oraz dostaw części zamiennych dla kopalń/zakładów Zamawiającego. Umowa określa szczegółowe zasady realizacji usług serwisowych, dostawy części zamiennych oraz remontowania podzespołów. Wartość

umowy wyznacza suma zleceń wystawionych przez kopalnie/zakłady Zamawiającego i nie może przekroczyć ustalonej w umowie kwoty. Załącznik do umowy określa sumę wartości zleceń, które może skierować każda z kopalń/zakładów Zamawiającego. Maksymalne ceny jednostkowe za dostarczony towar określone zostały w załączniku do umowy i obowiązują przez okres co najmniej 12 miesięcy. Mogą one corocznie ulegać zmianie na pisemny wniosek stron, przy czym zmiana cen nie może przekroczyć ustalonego wskaźnika. FMG PIOMA S.A. jest zobowiązana zapłacić kary umowne m.in. w razie zwłoki w przekazaniu określonego w zleceniu przedmiotu usługi/dostawy. Zamawiający jest zobowiązany zapłacić karę umowną za odstąpienie od zlecenia. Strony mogą dochodzić pokrycia strat na zasadach ogólnych. Umowa zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2007 roku, z możliwością odstąpienia od umowy przez Zamawiającego w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o zaistnieniu istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy.

6.6.5. Istotne umowy PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. nie zawarła żadnej znaczącej umowy.

7. Struktura organizacyjna

7.1. Opis Grupy Kapitałowej oraz miejsca Emitenta w Grupie Kapitałowej

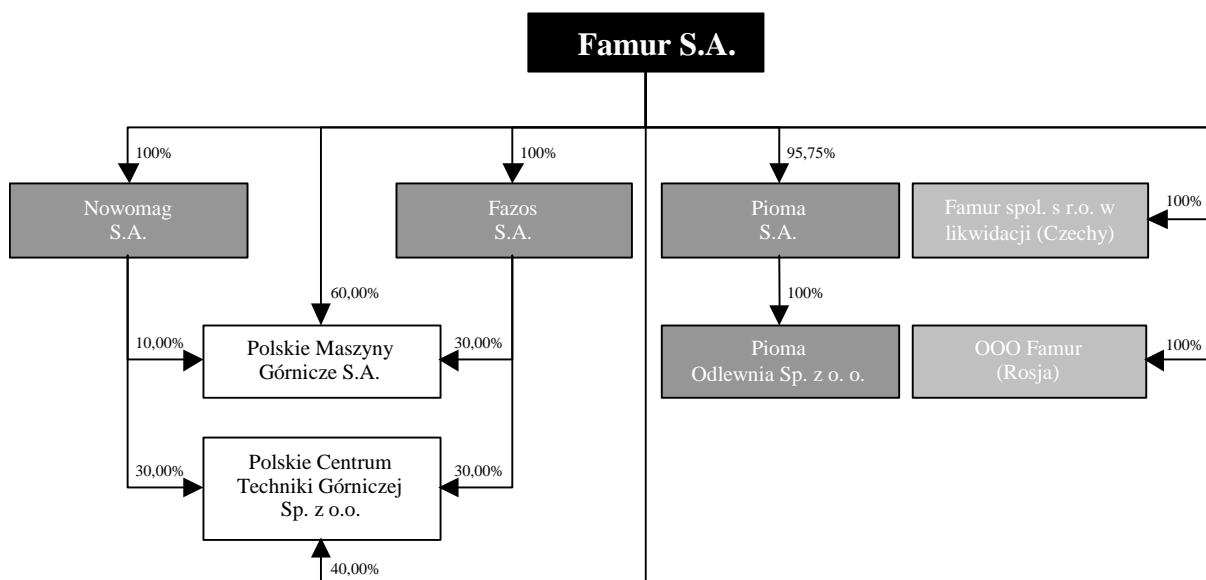
W Grupie Kapitałowej spółka FAMUR S.A. – poza prowadzeniem działalności produkcyjnej w segmencie produkcji kombajnów górniczych – pełni również rolę podmiotu sterującego funkcjonowaniem spółek zależnych oraz podejmuje działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy, między innymi poprzez koordynację na poziomie całej Grupy: polityki inwestycyjnej, kredytowej, zarządzania finansami, prowadzenia procesów zaopatrzenia materiałowego.

Ponadto rolą Emitenta jest także kreowanie jednolitej polityki handlowej i marketingowej Grupy oraz promowanie potencjału technicznego i konstrukcyjnego swoich zależnych spółek produkcyjnych wśród odbiorców krajowych i zagranicznych.

Proces tworzenia Grupy FAMUR, rola Spółki w zarządzaniu strukturami Grupy Kapitałowej oraz opis działalności podstawowych spółek zależnych zostały szczegółowo omówione w pkt 6.1.1. Rozdziału III Prospektu Emisyjnego.

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest Pan Tomasz Domogała, który posiada (pośrednio i bezpośrednio) 96,34% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Podmiotami zależnymi od Pana Tomasza Domogały są pozostali akcjonariusze Emitenta, tj. Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami Chemia-Wrocław S.A., LODUS Sp. z o.o. i Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. (która jest podmiotem dominującym w stosunku do Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami Chemia-Wrocław S.A. i LODUS Sp. z o.o.) oraz AB Consulting Sp. z o.o. (która jest podmiotem dominującym w stosunku do Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami Chemia-Wrocław S.A. i LODUS Sp. z o.o.). Informacje na temat akcjonariuszy zostały zamieszczone w pkt 18.1.

Aktualną na dzień zatwierdzenia Prospektu strukturę powiązań kapitałowych w Grupie FAMUR przedstawia poniższy schemat.



7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Emitenta
Tabela 43. Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Emitenta

Lp.	Firma spółki Siedziba i adres Kraj siedziby	Liczba posiadanych akcji lub udziałów	Łączna wartość nominalna posiadanych akcji lub udziałów	Procent posiadanego kapitału	Procent posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub Zgromadzeniu Wspólników
1.	Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. ul. Zagórska 167 42-600 Tarnowskie Góry, Polska	9.860.018	20.015.836,54 zł	100,00	100,00
2.	Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górnictwowych NOWOMAG S.A. ul. Wyspiańskiego 28 33-300 Nowy Sącz, Polska	1.267.292	3.378.511,40 zł	100,00	100,00
3.	Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. ul. R. Dmowskiego 38 97-300 Piotrków Trybunalski, Polska	2.872.431*	10.915.237,80 zł	95,75	95,75
4.	PIOMA-Odlewnia Sp. z o.o. ul. R. Dmowskiego 38 97-300 Piotrków Trybunalski, Polska	1.076 pośrednio**	10.760.000 zł	100,00	100,00

*Emitent ustanowił zastaw rejestrowy na 2.814.571 akcjach Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. na rzecz Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o.

**Za pośrednictwem spółki zależnej Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A.

Źródło: Emitent

8. Środki trwałe
8.1. Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych
8.1.1. Emitent

Emitent jest w posiadaniu nieruchomości o łącznej powierzchni 109.960 m². Opis posiadanych przez Emitenta nieruchomości istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności zawiera poniższa tabela. Opisanie poniżej nieruchomości mają istotne znaczenie dla działalności Emitenta z uwagi na to, iż na nich zlokalizowany jest zakład Emitenta.

Tabela 44. Wykaz nieruchomości Emitenta istotnych dla prowadzonej działalności

Lp.	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
1.	Katowice ul. Kościuszki (woj. śląskie)	0 ha 22 a 81 m ² działka nr 86-16/2		zarząd wpisany do księgi wieczystej KW 26620 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach*	-
2.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	4 ha 32 a 94 m ² działka nr 5/20, 11/1 (mapa nr 86), 1 (mapa nr 105)	zabudowana budynkami o przeznaczeniu przemysłowym (rozpróżniarnia gazu, portiernia nowa, magazyn gazów technicznych)	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00039967/0 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 20.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058201/2, KA1K/00058207/4, KA1K/00058208/1, KA1K/00058209/8, KA1K/00058210/8, KA1K/00058211/5, KA1K/00058212/2, KA1K/00058213/9, KA1K/00058214/6, KA1K/00058215/3, KA1K/00058216/0, KA1K/00058217/7 na zabezpieczenie wierzytelności NORDEA BANK POLSKI S.A. z siedzibą w Gdyni Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu
3.	Katowice Ligota ul. Armii Krajowej (woj. śląskie)	0 ha 10 a 4 m ² działka nr 4/1 mapa nr 86	zabudowana budynkiem administracyjnym	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058197/0 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	-

Lp.	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
4.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 5 a 30 m ² działka nr 5/1 mapa nr 86	zabudowana budynkiem technicznym	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058198/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 6.955.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058203/6, KA1K/00058204/3, KA1K/00058205/0 KA1K/00058206/7 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu; hipoteka umowna łączna zwykła w kwocie 10.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058203/6, KA1K/00058204/3, KA1K/00058205/0 KA1K/00058206/7 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu; hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 3.910.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058203/6, KA1K/00058204/3, KA1K/00058205/0 KA1K/00058206/7 na zabezpieczenie należności ubocznych Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach
5.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 19 a 37 m ² działka nr 5/2 mapa nr 86	zabudowana domem socjalnym	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058199/4 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna zwykła w kwocie 10.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058200/5, KA1K/00058202/9 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu udzielonego kredytu krótkoterminowego; hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 4.500.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058200/5, KA1K/00058202/9 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu udzielonego kredytu obrotowego
6.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 5 a 98 m ² działka nr 5/3 mapa nr 86	zabudowana garażem i remizą wózków akumulatorowych	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058200/5 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna zwykła w kwocie 10.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058199/4, KA1K/00058202/9 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu udzielonego kredytu krótkoterminowego; hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 4.500.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058199/4, KA1K/00058202/9 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu udzielonego kredytu obrotowego
7.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 1 a 88 m ² działka nr 5/4 mapa nr 86	zabudowana budynkiem kompresorowni	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku,	hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 20.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW

Lp.	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
				wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058201/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	KA1K/00039967/0, KA1K/00058207/4, KA1K/00058208/1, KA1K/00058209/8, KA1K/00058210/8, KA1K/00058211/5, KA1K/00058212/2, KA1K/00058213/9, KA1K/00058214/6, KA1K/00058215/3, KA1K/00058216/0, KA1K/00058217/7 na zabezpieczenie wierzytelności NORDEA BANK POLSKI S.A. z siedzibą w Gdyni Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu
8.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 36 a 56 m ² działka nr 5/5 mapa nr 86	zabudowana budynkami o przeznaczeniu przemysłowym (krajalnia, przybudówki socjalne, magazyn materiałów hutniczych)	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058202/9 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna zwykła w kwocie 10.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058199/4, KA1K/00058200/5 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu udzielonego kredytu krótkoterminowego; hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 4.500.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058199/4, KA1K/00058202/9 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu udzielonego kredytu obrotowego
9.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 93 a 90 m ² działka nr 5/6 mapa nr 86	zabudowana budynkami o przeznaczeniu przemysłowym (hale montażu maszyn, budynek portierni)	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058203/6 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 6.955.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058198/7, KA1K/00058204/3, KA1K/00058205/0 KA1K/00058206/7 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu; hipoteka umowna łączna zwykła w kwocie 10.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058198/7, KA1K/00058204/3, KA1K/00058205/0 KA1K/00058206/7 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu; hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 3.910.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058198/7, KA1K/00058204/3, KA1K/00058205/0 KA1K/00058206/7 na zabezpieczenie należności ubocznych Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach
10.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 42 a 75 m ² działka nr 5/7 mapa nr 86	zabudowana budynkami o przeznaczeniu przemysłowym (hale	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej	hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 6.955.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058198/7,

Lp.	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
			wydziału pomocniczego, przybudówka socjalno-biurowa)	KW Ka1K/00058204/3 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	KA1K/00058203/6, KA1K/00058205/0 KA1K/00058206/7 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu; hipoteka umowna łączna zwykła w kwocie 10.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058198/7, KA1K/00058203/6, KA1K/00058205/0 KA1K/00058206/7 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu; hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 3.910.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058198/7, KA1K/00058203/6, KA1K/00058205/0 KA1K/00058206/7 na zabezpieczenie należności ubocznych Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach
11.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 16 a 36 m ² działka nr 5/8 mapa nr 86	zabudowana halą montażu kombajnów	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058205/0 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 6.955.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058198/7, KA1K/00058203/6, KA1K/00058204/3, KA1K/00058206/7 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu; hipoteka umowna łączna zwykła w kwocie 10.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058198/7, KA1K/00058203/6, KA1K/00058204/3, KA1K/00058206/7 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu; hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 3.910.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058198/7, KA1K/00058203/6, KA1K/00058204/3, KA1K/00058206/7 na zabezpieczenie należności ubocznych Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach
12.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 56 a 80 m ² działka nr 5/9 mapa nr 86	zabudowana budynkami o przeznaczeniu przemysłowym (hala hydrauliki siłowej, kabina do czyszczenia korpusów, przybudówka socjalno-biurowa)	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058206/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 6.955.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058198/7, KA1K/00058203/6, KA1K/00058204/3, KA1K/00058205/0 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska S.A.

Lp.	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
					z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu; hipoteka umowna łączna zwykła w kwocie 10.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058198/7, KA1K/00058203/6, KA1K/00058204/3, KA1K/00058205/0 na zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu; hipoteka umowna łączna kaucyjna w kwocie 3.910.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00058198/7, KA1K/00058203/6, KA1K/00058204/3, KA1K/00058205/0 na zabezpieczenie należności ubocznych Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach
13.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	1 ha 28 a 7 m ² działka nr 5/10 mapa nr 86	zabudowana budynkami o przeznaczeniu przemysłowym (hale obróbki mechanicznej, budynek administracyjny)	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058207/4 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 20.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00039967/0, KA1K/00058201/2, KA1K/00058208/1, KA1K/00058209/8, KA1K/00058210/8, KA1K/00058211/5, KA1K/00058212/2, KA1K/00058213/9, KA1K/00058214/6, KA1K/00058215/3, KA1K/00058216/0, KA1K/00058217/7 na zabezpieczenie wierzytelności NORDEA BANK POLSKI S.A. z siedzibą w Gdyni Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu
14.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 48 a 1 m ² działka nr 5/11 mapa nr 86	zabudowana budynkami o przeznaczeniu przemysłowym (budynek kotłowni, budynek magazynu ogólnego)	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynków, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058208/1 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 20.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00039967/0, KA1K/00058201/2, KA1K/00058207/4, KA1K/00058209/8, KA1K/00058210/8, KA1K/00058211/5, KA1K/00058212/2, KA1K/00058213/9, KA1K/00058214/6, KA1K/00058215/3, KA1K/00058216/0, KA1K/00058217/7 na zabezpieczenie wierzytelności NORDEA BANK POLSKI S.A. z siedzibą w Gdyni Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu
15.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 24 a 28 m ² działka nr 5/12 mapa nr 86	zabudowana budynkami o przeznaczeniu przemysłowym (magazyn materiałów łatwopalnych, remiza lokomotywy spalinowej)	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynków, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058209/8 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 20.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00039967/0, KA1K/00058201/2, KA1K/00058207/4, KA1K/00058208/1, KA1K/00058210/8,

Lp.	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
					KA1K/00058211/5, KA1K/00058212/2, KA1K/00058213/9, KA1K/00058214/6, KA1K/00058215/3, KA1K/00058216/0, KA1K/00058217/7 na zabezpieczenie wierzytelności NORDEA BANK POLSKI S.A. z siedzibą w Gdyni Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu
16.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 29 a 90 m ² działka nr 5/13 mapa nr 86	zabudowana budynkiem o przeznaczeniu przemysłowym (warsztat szkolny)	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058210/8 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 20.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00039967/0, KA1K/00058201/2, KA1K/00058207/4, KA1K/00058208/1, KA1K/00058209/8, KA1K/00058211/5, KA1K/00058212/2, KA1K/00058213/9, KA1K/00058214/6, KA1K/00058215/3, KA1K/00058216/0, KA1K/00058217/7 na zabezpieczenie wierzytelności NORDEA BANK POLSKI S.A. z siedzibą w Gdyni Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu
17.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 3 a 72 m ² działka nr 5/14 mapa nr 86	zabudowana budynkiem kuźni	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058211/5 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 20.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00039967/0, KA1K/00058201/2, KA1K/00058207/4, KA1K/00058208/1, KA1K/00058209/8, KA1K/00058210/8, KA1K/00058212/2, KA1K/00058213/9, KA1K/00058214/6, KA1K/00058215/3, KA1K/00058216/0, KA1K/00058217/7 na zabezpieczenie wierzytelności NORDEA BANK POLSKI S.A. z siedzibą w Gdyni Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu
18.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 4 a 68 m ² działka nr 5/15 mapa nr 86	zabudowana budynkiem stolarni	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058212/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 20.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00039967/0, KA1K/00058201/2, KA1K/00058207/4, KA1K/00058208/1, KA1K/00058209/8, KA1K/00058210/8, KA1K/00058211/5, KA1K/00058213/9, KA1K/00058214/6, KA1K/00058215/3, KA1K/00058216/0, KA1K/00058217/7 na zabezpieczenie wierzytelności NORDEA BANK POLSKI S.A. z siedzibą w Gdyni Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu
19.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 4 a 26 m ² działka nr 5/16	zabudowana magazynem drewna	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku	hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 20.000.000 zł wraz

Lp.	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
		mapa nr 86		wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058213/9 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00039967/0, KA1K/00058201/2, KA1K/00058207/4, KA1K/00058208/1, KA1K/00058209/8, KA1K/00058210/8, KA1K/00058211/5, KA1K/00058212/2, KA1K/00058214/6, KA1K/00058215/3, KA1K/00058216/0, KA1K/00058217/7 na zabezpieczenie wierzytelności NORDEA BANK POLSKI S.A. z siedzibą w Gdyni Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu
20.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 14 a 86 m ² działka nr 5/17 mapa nr 86	zabudowana budynkiem laboratorium	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058214/6 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 20.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00039967/0, KA1K/00058201/2, KA1K/00058207/4, KA1K/00058208/1, KA1K/00058209/8, KA1K/00058210/8, KA1K/00058211/5, KA1K/00058212/2, KA1K/00058213/9, KA1K/00058215/3, KA1K/00058216/0, KA1K/00058217/7 na zabezpieczenie wierzytelności NORDEA BANK POLSKI S.A. z siedzibą w Gdyni Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu
21.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 17 a 31 m ² działka nr 5/18 mapa nr 86	zabudowana budynkiem stacji redukcyjno-pomiarowej i rozdzielnią wolnostojącą	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058215/3 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 20.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00039967/0, KA1K/00058201/2, KA1K/00058207/4, KA1K/00058208/1, KA1K/00058209/8, KA1K/00058210/8, KA1K/00058211/5, KA1K/00058212/2, KA1K/00058213/9, KA1K/00058214/6, KA1K/00058216/0, KA1K/00058217/7 na zabezpieczenie wierzytelności NORDEA BANK POLSKI S.A. z siedzibą w Gdyni Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu
22.	Katowice Ligota (woj. śląskie)	0 ha 2 a 82 m ² działka nr 5/19 mapa nr 86	zabudowana budynkiem magazynu materiałów budowlanych	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058216/0 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 20.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00039967/0, KA1K/00058201/2, KA1K/00058207/4, KA1K/00058208/1, KA1K/00058209/8, KA1K/00058210/8, KA1K/00058211/5, KA1K/00058212/2, KA1K/00058213/9, KA1K/00058214/6, KA1K/00058215/3, KA1K/00058217/7 na zabezpieczenie wierzytelności

Lp.	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
					NORDEA BANK POLSKI S.A. z siedzibą w Gdyni Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu
23.	Katowice Ligota ul. Kościuszki i ul. Armii Krajowej (woj. śląskie)	0 ha 21 a 47 m ² działka nr 5/23 mapa nr 86	na nieruchomości znajduje się ogrodzenie	użytkowanie wieczyste do dnia 6 grudnia 2089 roku, wpisane do księgi wieczystej KW KA1K/00058217/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach	hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 20.000.000 zł wraz z hipotekami wpisanymi w KW KA1K/00039967/0, KA1K/00058201/2, KA1K/00058207/4, KA1K/00058208/1, KA1K/00058209/8, KA1K/00058210/8, KA1K/00058211/5, KA1K/00058212/2, KA1K/00058213/9, KA1K/00058214/6, KA1K/00058215/3, KA1K/00058216/0, na zabezpieczenie wierzytelności NORDEA BANK POLSKI S.A. z siedzibą w Gdyni Oddział w Katowicach z tytułu udzielonego kredytu

**W księdze wieczystej figuruje Przedsiębiorstwo Mechanizacji, Automatyzacji i Elektroniki Górniczej POLMAG-EMAG w Katowicach, które na podstawie zarządzenia nr 21 Prezesa Rady Ministrów z dnia 9 marca 1990 roku w sprawie podziału niektórych przedsiębiorstw państwowych zgrupowanych we Wspólnocie Węgla Kamiennego – Przedsiębiorstwo Mechanizacji, Automatyzacji i Elektroniki Górniczej POLMAG-EMAG w Katowicach uległo podziałowi, w wyniku którego powstało m.in. przedsiębiorstwo państwowe Fabryka Maszyn Górniczych FAMUR w Katowicach*
 Źródło: Emitent

Ponadto w dniu 14 marca 2006 roku Emitent wystąpił do Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Ksiąg Wieczystych o wpis hipoteki kaucyjnej łącznej w kwocie 15.000.000 zł na nieruchomościach objętych KW 58201, 58207, 58208, 58209, 58210, 58211, 58212, 58213, 58214, 582215, 58216 oraz 39967 w celu zabezpieczenia wierzytelności Nordea Bank Polska S.A. Centrala w Gdyni z tytułu udzielonego kredytu inwestycyjnego.

Emitent jest właścicielem licznego parku maszynowego, pozwalającego na wykonanie i skontrolowanie bardzo złożonych konstrukcji i procesów technologicznych. Ogólna liczba maszyn i urządzeń przekracza 350 sztuk. Trzon produkcyjny stanowią następujące aktywa trwałe:

- cztery sztuki gniazd obróbczych firmy EMAG, każde wyposażone w trzy automaty tokarskie sterowane numerycznie, wykorzystywane przy obróbce powtarzalnych elementów o kształcie obrotowym, głównie do produkcji otoczek kół zębatach stosowanych w kombajnach górniczych,
- centrum elastycznej techniki obróbczej, złożone z czterech wytaczarek sterowanych numerycznie wraz z zestawem platform, służących do transportu obrabianych przedmiotów do konkretnej wytaczarki,
- wytaczarki firm Wotan, OOYA i Scharmann, sterowane numerycznie, wykorzystywane do końcowego obrabiania korpusów i ramion kombajnów,
- frezarki bramowe firmy Georg i WMV, przeznaczone do zgrubnej obróbki dużych elementów,
- dłutownica firmy Lorentz, przeznaczona do obróbki elementów o dowolnym kształcie, tj. od okrągłych do wieloboków o zaokrąglonych narożach,
- szlifiierka do kół zębatach firmy Nile, przeznaczona do szlifowania zębów kół,
- maszyna pomiarowa firmy Zeis, przeznaczona do kontroli wymiarowej elementów konstrukcyjnych,
- urządzenie do plazmowego azotowania, wykorzystywane do powierzchniowego utwardzania stalowych elementów konstrukcyjnych, jak np. sworzni, tulei, kół zębatach itp., co zwiększa odporność na ścieranie i wytrzymałość przy dużych obciążeniach.

Wszystkie urządzenia produkcyjne są zainstalowane w sześciu głównych halach produkcyjnych o żelbetowej albo stalowej konstrukcji szkieletowej i ścianach murowanych z cegły albo wyłożonych płytami prefabrykowanymi, o łącznej powierzchni użytkowej 32.118 m² i kubaturze 227.848 m³. Każda hala produkcyjna posiada co najmniej dwie suwnice i dodatkowo żurawie stanowiskowe.

Część urządzeń Emitenta jest obciążona prawem zastawu rejestrowego na rzecz:

- TBP S.A., wierzytelność w kwocie 433.206 zł, zabezpieczona na dwóch samochodach marki Toyota,
- Bank Millennium S.A., wierzytelność w kwocie 3.000.000 zł, zabezpieczona na dłutownicy Lorenz, wiertarce sterowanej numerycznie i dwóch centrach obróbczych,
- Banku Ochrony Środowiska S.A., wierzytelności w kwocie 5.000.000 zł, zabezpieczona na dziewięciu tokarkach sterowanych numerycznie,
- NORDEA Bank Polska S.A. Centrala w Gdyni, wierzytelność w kwocie 10.000.000 zł, zabezpieczona na linii produkcyjnej Emitenta przechowywanej w Katowicach przy ul. Armii Krajowej 51.

Ponadto część urządzeń Emitenta została przewłaszczona na zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska S.A. z tytułu udzielonego kredytu w kwocie 10.000.000 zł oraz na zabezpieczenie wierzytelności PZU S.A. z tytułu udzielonej gwarancji ubezpieczeniowej kontraktowej (wartość zabezpieczenia: 4.596.378,64 zł).

Obiekty Emitenta wykorzystywane są w całości. Maksymalne zdolności produkcyjne Emitenta (przy uwzględnieniu obecnego poziomu zatrudnienia i wyposażenia parku maszynowego) można określić w zakresie produkcji kombajnów na około 65-80 nowych kombajnów rocznie. Podanie konkretnej liczby urządzeń nie jest możliwe z uwagi na to, że Emitent produkuje kilka typów kombajnów o różnej czasochłonności wykonania.

Emitent zakłada realizację w 2006 roku inwestycji o wartości łącznie około 14.600.000 złotych, z których najważniejsze będą:

- unowocześnienie parku maszynowego (w ciągu produkcji kół zębatach i obróbki cieplnej), w tym:
 - szlifierka do uzębień,
 - prasa hydrauliczna,
 - śrutownica,
 - robot spawalniczy z manipulatorem,
 - transformator z instalacją,
- modernizacja budynku biurowego Spółki w Katowicach przy ulicy Armii Krajowej 51,
- budowa stacji i sieci zasilającej do prób kombajnów,
- przebudowa budynku starej dyrekcji,
- budowa parkingów i zmiana organizacji ruchu.

8.1.2. Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. jest w posiadaniu nieruchomości o łącznej powierzchni 148.820 m². Opis posiadanych przez Fabrykę Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. nieruchomości istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności zawiera poniższa tabela. Opisanie poniżej nieruchomości mają istotne znaczenie dla działalności Emitenta z uwagi na to, iż na nich zlokalizowane są zakłady spółki zależnej.

Tabela 45. Wykaz nieruchomości FAZOS S.A. istotnych dla prowadzonej działalności

Lp.	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
1.	Tarnowskie Góry, Opatowice (woj. śląskie)	11 ha 56 a 24 m ² mapa 2 Tarnowskie Góry działki nr 1842/34, 1822/34, 1821/34, 1853/50, 1855/58, 2343/33, 2406/33, 2407/33, 2408/33, 2409/33, 2410/33, mapa 1 d. 12 Opatowice działki nr 1250/60, 1151/61, 1251/60, 1240/138, 1241/138, 1236/140, 1237/140, 1238/139, 1239/139, 1244/136, 1245/136, 1248/133, 1249/133, 1242/137, 1243/137, 1153/134, 1246/135, 1247/135, 1231/143, 1234/141, 1235/141, 1232/142, 1233/142, 1453/143, mapa 1 d. 13 Opatowice działki nr 1143/60, 1147/280	zabudowana budynkami i urządzeniami o przeznaczeniu przemysłowym	użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 r., wraz z własnością budynków wpisane do księgi wieczystej KW 48652 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Tarnowskich Górach	hipoteka kaucyjna do kwoty 22.500.000 zł na rzecz Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Krakowie Oddział Tychy z tytułu udzielonego kredytu; służebność gruntowa polegająca na prawie przechodu i przejazdu po działce nr 1463/143 oddanej w użytkowanie wieczyste na rzecz kaźdoczesnego użytkownika wieczystego działki nr 1461/143
2.	Opatowice (woj. śląskie)	2 ha 73 a 37 m ² parcele nr 1459/144, 1460/153 mapa 1 d.12	zabudowana budynkami i urządzeniami o przeznaczeniu przemysłowym	użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 r., wraz z własnością budynków wpisane do księgi wieczystej KW 41179 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Tarnowskich Górach	służebność gruntowa polegająca na prawie przechodu i przejazdu po działce nr 1459/144 oddanej w użytkowanie wieczyste na rzecz kaźdoczesnego użytkownika wieczystego działki nr 1456/145
3.	Opatowice (woj. śląskie)	46 a 34 m ² parcele nr 1355/189, 1363/283, 1364/283 mapa 1	bocznica kolejowa	użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 r., wraz z własnością budynków wpisane do księgi wieczystej KW 47657 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Tarnowskich Górach	-

Lp.	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
4.	Tarnowskie Góry (woj. śląskie)	12 a 25 m ² parcele nr 2273/63, 2274/63, 2275/63, 2276/63, 2277/63, 2286/63, 2314/63 mapa 2	teren przemysłowy	użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 r., wpisane do księgi wieczystej KW 238 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Tarnowskich Górach	-

Źródło: Emitent

Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. jest właścicielem parku maszynowego liczącego ponad 300 sztuk, spośród których można wymienić:

- centrum wypalarek sterowanych komputerowo do blach o grubości od 8 do 100 mm i arkuszach o wymiarach 7.000 x 24.000 mm wraz z programem do optymalizacji wypalania,
- automaty spawalnicze PULS i MAG do spawania w osłonie gazów i napawania,
- gniazda do napawania prętów, rur, tłoczków,
- sprężarki śrubowe powietrzne GA45 ATLAS COPCO,
- piece hartownicze do ulepszania cieplnego,
- sześć gniazd obróbczych sterowanych numerycznie dwu- lub trzyobrabiarkowych do obróbki elementów podpartych kłęb lub toczonych w uchwycie,
- automaty tokarskie Churchill,
- wiertarka do długich wierceń NAGEL,
- dwa gniazda obróbcze – wiertarka i centrum obróbcze OKUMA oraz TAP 25N i CYCLONE do toczenia, frezowania i wiercenia o dużej dokładności i wydajności,
- tokarki specjalizowane do wytaczania i dogniatania rur,
- oczyszczarki śrutowe komorowe o maksymalnej długości elementów czyszczonych do 4.000 mm,
- galwanizernia do nakładania powłok ochronnych: ciąg brązowania, cynkowania, trzy ciągi chromowania i jeden ciąg chromowania sterowany numerycznie firmy LPW.

Wszystkie urządzenia produkcyjne są zainstalowane w jednej hali produkcyjnej, posiadającej stalową konstrukcję szkieletową ze ścianami murowanymi z cegły. Posadzka jest betonowa o grubości 25 do 30 cm o łącznej powierzchni 36.500 m² i kubaturze 310.350 m³.

Do rozładunku materiałów dostarczanych koleją Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. posiada trzy suwnice bramowe o udźwigu do 10 ton. Maksymalny udźwig suwnic w halach fabryki wynosi 20 ton.

Maszyny i urządzenia stanowiące własność Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. nie są obciążone.

Obiekty Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. wykorzystywane są w całości. Maksymalne zdolności produkcyjne Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. (przy uwzględnieniu obecnego poziomu zatrudnienia i wyposażenia parku maszynowego) można określić w zakresie produkcji zmechanizowanych obudów ścianowych na około 800-1.200 sekcji rocznie. Podanie konkretnej liczby urządzeń nie jest możliwe z uwagi na to, że produkowanych jest kilka typów zmechanizowanych obudów ścianowych o różnej czasochłonności wykonania.

Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. w 2006 roku przeprowadzi inwestycje o wartości około 650.000 złotych, które dotyczyć będą przede wszystkim:

- prac remontowo-adaptacyjnych w budynku socjalnym,
- zakupu oczyszczarki do blach,
- zakupu automatów spawalniczych pulsacyjnych,
- zakupu instalacji wentylacyjnej,
- automatów spawalniczych-kabin.

8.1.3. Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A.

Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. jest w posiadaniu nieruchomości o powierzchni 64.442 m², której opis zawiera poniższa tabela. Opisana poniżej nieruchomość ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta z uwagi na to, iż na niej zlokalizowane są zakłady spółki zależnej.

Tabela 46. Wykaz nieruchomości NOWOMAG S.A. istotnych dla prowadzonej działalności

Lp.	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
1.	Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 24 (woj. małopolskie)	6 ha 44 a 42 m ² działki nr 16/4, 4, 5/2, 5/3, 13/3, 17/4, 7/2, 8/2, 10/3, 15/3, 15/4, 14/4, 14/5 (obr. 101), 1/1, 2/1, 2/2 (obr. 103)	część gruntu wykorzystana pod zabudowę przemysłową, pozostałą część stanowią place utwardzone magazynowe i składowe oraz drogi komunikacyjne	użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 r., wraz z własnością budynków wpisane do księgi wieczystej KW NS1S/00064638/0 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Nowym Sączu	hipoteka kaucyjna umowna łączna w kwocie 10.500.000 zł wraz z hipoteką wpisaną w KW NS1S/00110876/8 na zabezpieczenie wierzytelności Bank Millennium S.A. siedzibą w Warszawie z tytułu udzielonego kredytu

Źródło: Emitent

Ponadto Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. jest właścicielem parku maszynowego, składającego się z ok. 280 maszyn i urządzeń, obejmującego m.in. istotne maszyny i urządzenia pozwalające na wykonywanie złożonych konstrukcji spawanych.

Podstawowe maszyny to:

- dwie sztuki centr obróbczych YBM-90,
- wytaczarki,
- tokarki,
- zwijarki do blach,
- prasy o nacisku od 100 do 400 ton,
- przepalarki numeryczne,
- piece i wanny hartownicze do obróbki cieplnej,
- ok. 48 indywidualnych stanowisk spawalniczych oraz 6 linii i zespołów spawalniczych.

Urządzenia te zainstalowane są w 4 głównych halach produkcyjnych o konstrukcji stalowej szkieletowej, częściowo murowanej, o łącznej powierzchni użytkowej 5.309 m². Każda z hal posiada co najmniej dwie suwnice o udźwigu od 3 do 5 ton oraz indywidualne obrotowe żurawie stanowiskowe.

Maszyny i urządzenia stanowiące własność Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. o łącznej wartości szacunkowej 3.578.217 zł zostały przewłaszczone na rzecz Banku Millennium S.A. na zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym na podstawie umowy z dnia 29 czerwca 2005 roku.

Obiekty Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. wykorzystywane są w całości. Maksymalne zdolności produkcyjne Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. (przy uwzględnieniu obecnego poziomu zatrudnienia i wyposażenia parku maszynowego) można określić w zakresie produkcji przenośników zgrzeblowych ciężkich na 12-14 sztuk rocznie (w przypadku prowadzenia produkcji wyłącznie tego typu urządzeń) lub w przypadku produkcji wyłącznie przenośników zgrzeblowych lekkich na 10 do 15 sztuk miesięcznie.

Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. w 2006 roku planuje przeprowadzenie programu inwestycyjnego o wartości około 500.000 złotych, a wydatki zostaną poniesione głównie na:

- docieplenie dachów,
- modernizację ogrzewania hali,
- przeniesienie stanowisk spawalniczo-montażowych,
- drobne zakupy inwestycyjne.

8.1.4. Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A.

Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. jest w posiadaniu nieruchomości o łącznej powierzchni 31,3956 ha. Opis posiadanych przez Fabrykę Maszyn Górniczych PIOMA S.A. nieruchomości, istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności, zawiera poniższa tabela. Opisane poniżej nieruchomości mają istotne znaczenie dla działalności Emitenta z uwagi na to, iż na nich zlokalizowany jest zakład Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A.

Tabela 47. Wykaz nieruchomości PIOMA S.A. istotnych dla prowadzonej działalności

	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
1.	Piotrków Trybunalski (woj. łódzkie)	4,7049 ha działki nr ewid.: 15/36, 15/50, 15/70, 15,71, 15/72, 15/75, 15/58	zabudowana budynkiem krawalni, hali nr 1 z przybudówkami, budynkiem przy śrutowni, magazynu butli acetylenowych, stacji zgazowania CO ₂ , magazynu butli tlenowych, budynkiem warsztatu U-22, budynkiem biurowca nr 1 oraz budynkiem biurowca nr 2	użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynków, wpisane do księgi wieczystej KW PT1P/00069437/9 prowadzonej przez Sąd Rejonowy VI Wydział Ksiąg Wieczystych w Piotrkowie Trybunalskim	służebność drogi koniecznej obciążająca działkę nr 15/50 na rzecz każdorazowego użytkownika wieczystego działek: nr 15/26, 15/33, 15/37 objętych KW nr 66848, hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 10.000.000 zł. na rzecz Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności objętych porozumieniem o współpracy z dnia 30 kwietnia 1997 roku hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 7.000.000 zł. na rzecz Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o. na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu usług finansowych z umowy nr 23/UT/02 z dnia 2 stycznia 2002 roku
2.	Piotrków Trybunalski (woj. łódzkie)	6,0253 ha działki nr ewid.: 15/4, 15/10,15/11, 15/13, 15/18, 15/22, 15/34, 15/35, 15/43, 15/52, 15/73,	zabudowana budynkiem rozdzielni RG2, budynkiem hydroforni, budynkiem rozdzielni, garażami i remizą strażacką, garażami wózków	użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynków, wpisane do księgi wieczystej KW PT1P/00066768/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg	hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 10.000.000 zł. na rzecz Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności objętych porozumieniem o współpracy z dnia 30 kwietnia 1997 roku

	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
		15/74, 15/77, 15/80	spalinowych, budynkiem dyspozytorni, budynkiem acetylenowni, magazynem karbidu, pompownią	Wieczystych w Piotrkowie Trybunalskim	hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 7.000.000 zł. na rzecz Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o. na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu usług finansowych z umowy nr 23/UT/02 z dnia 2 stycznia 2002 roku
3.	Piotrków Trybunalski (woj. łódzkie)	0,3312 ha działka nr 6/17	działka	użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku, wpisane do księgi wieczystej KW PT1P/00057230/1 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Piotrkowie Trybunalskim	-
4.	Piotrków Trybunalski (woj. łódzkie)	0,0338 ha działki nr 23/3, 24/3, 39/3, 40/3, 51/3, 30/7	rola	użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku, wpisane do księgi wieczystej KW PT1P/00053969/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Piotrkowie Trybunalskim	-
5.	Piotrków Trybunalski (woj. łódzkie)	0,6387 ha działka nr 106/1	zabudowana budynkiem wartownika parkingu, budynkiem portierni głównej oraz urządzeniem w postaci ogrodzenia na podmurówce z przesł metalowych wypełnionych siatką	użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2095 roku wraz z własnością budynków, wpisane do księgi wieczystej KW PT1P/00053739/1 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Piotrkowie Trybunalskim	-
6.	Piotrków Trybunalski (woj. łódzkie)	0,9877 ha działka nr 1/7, 1/8, 1/3, 1/5	zabudowana budynkiem portierni oraz torami kolejowymi	użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynku oraz torami kolejowymi, wpisane do księgi wieczystej KW PT1P/00053677/8 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Piotrkowie Trybunalskim	-
7.	Piotrków Trybunalski (woj. łódzkie)	18,3060 ha działka nr 15/8, 15/32, 15/38, 15/48, 15/49, 15/53, 15/56, 15/59, 15/60, 15/61, 15/62, 15/63, 15/65, 15/66, 15/68	zabudowana budynkami: magazynu materiałów budowlanych, magazynem, budynkiem przygotowania napoi, wiatą magazynową 9, stacją paliw, budynkiem socjalnym, halą nr 51, portiernią, stacją reduk. pomiarową, budynkiem dawnej kotłowni, stolarnią, portiernią główną, magazynem i suszarnią drewna, halą produkcyjną nr 52, zajezdnią wózków, magazynem materiałów łatwopalnych, budynkiem portierni, portiernią nr 2, zajezdnią lokomotyw	użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynków, wpisane do księgi wieczystej KW PT1P/00046215/0 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Piotrkowie Trybunalskim	<p>służebność drogi koniecznej obciążająca działkę nr 15/17 na rzecz każdoczesnego użytkownika wieczystego bądź właściciela działki nr 15/16 objętej KW nr 63454</p> <p>służebność drogi koniecznej obciążająca działki nr 15/30, 15/38, 15/50, 15/66, 15/68 – na rzecz każdoczesnego użytkownika wieczystego działek nr 15/26, 15/33, 15/37, objętych KW nr 66848</p> <p>hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 10.000.000 zł. na rzecz Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności objętych porozumieniem o współpracy z dnia 30 kwietnia 1997 roku</p> <p>hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 7.000.000 zł. na rzecz Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o. dla zabezpieczenia wierzytelności</p>

	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
					z tytułu usług finansowych z umowy nr 23/UT/02 z dnia 2 stycznia 2002 roku oraz realizacji zaopatrzenia w materiały i surowce do produkcji przez FMG PIOMA S.A.
8.	Piotrków Trybunalski (woj. łódzkie)	0,0042 ha działka 22/72	działki gruntu – zurbanizowane tereny niezabudowane	użytkowanie wieczyste do dnia 14 grudnia 2094 roku, wpisane do księgi wieczystej KW PT1P/00053399/5 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Piotrkowie Trybunalskim	-

Źródło: Emitent

W dniu 16 lutego 2006 roku Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. wystąpiła do Sądu Rejonowego w Piotrkowie Trybunalskim VI Wydział Ksiąg Wieczystych o wpis hipoteki kaucyjnej łącznej w kwocie 30.000.000 zł na nieruchomościach objętych KW PT1P/00066768/7, PT1P/00046215/0, PT1P/00069437/9, PT1P/00053677/8, PT1P/00053399/5, PT1P/00053739/1, PT1P/00057230/1 w celu zabezpieczenia wierzytelności Nordea Bank Polska S.A. Centrala w Gdyni z tytułu udzielonego kredytu obrotowego oraz o wpis hipoteki kaucyjnej łącznej w kwocie 12.000.000 zł na nieruchomościach objętych KW PT1P/00066768/7, PT1P/00046215/0, PT1P/00069437/9, PT1P/00053677/8, PT1P/00053399/5, PT1P/00053739/1, PT1P/00057230/1 w celu zabezpieczenia wierzytelności Nordea Bank Polska S.A. Centrala w Gdyni z tytułu udzielonego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym.

W dniu 15 lutego 2006 roku Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. wystąpiła do Sądu Rejonowego w Piotrkowie Trybunalskim VI Wydział Ksiąg Wieczystych o wykreślenie z KW PT1P/00046215/0, PT1P/00069437/9 oraz PT1P/00066768/7 hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 10.000.000 zł., ustanowionej na rzecz Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności objętych porozumieniem o współpracy z dnia 30 kwietnia 1997 roku.

W dniu 24 kwietnia 2006 roku Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. wystąpiła do Sądu Rejonowego w Piotrkowie Trybunalskim VI Wydział Ksiąg Wieczystych o wykreślenie z KW PT1P/00046215/0, PT1P/00069437/9 oraz PT1P/00066768/7 hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 7.000.000 zł, ustanowionej na rzecz Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o. dla zabezpieczenia wierzytelności z tytułu usług finansowych z umowy nr 23/UT/02 z dnia 2 stycznia 2002 roku oraz realizacji zaopatrzenia w materiały i surowce do produkcji przez FMG PIOMA S.A.

Znaczącymi ruchomymi rzeczowymi aktywami trwałymi są również:

- komora śrutownicza BLASTECO użytkowana na podstawie umowy leasingu nr 22/F/ENUT/2003,
- automat do cięcia gazem użytkowany na podstawie umowy leasingu nr 45/F/ENUT/2001,
- wiertarko-frezarka WFS-130 N użytkowana na podstawie umowy leasingu nr 45/F/ENUT/2001,
- centrum obróbcze HP-4 użytkowane na podstawie umowy leasingu nr 45/F/ENUT/2001,
- centrum obróbcze HP-4 użytkowane na podstawie umowy leasingu nr 45/F/ENUT/2001,
- wiertarko-frezarka WFS 130N użytkowana na podstawie umowy leasingu nr 45/F/ENUT/2001,
- wiertarko-frezarka WHB-150 użytkowana na podstawie umowy leasingu nr 45/F/ENUT/2001,
- wiertarko-frezarka WHB-150 użytkowana na podstawie umowy leasingu nr 45/F/ENUT/2001,
- automat do palenia blach użytkowany na podstawie umowy leasingu nr 45/F/ENUT/2001,
- automat do palenia blach użytkowany na podstawie umowy leasingu nr 45/F/ENUT/2001,
- wiertarko-frezarka UNION TC 130 użytkowana na podstawie umowy leasingu nr 3/F/ENUT/2005,
- kabino-suszarka lakiernicza użytkowana na podstawie umowy leasingu nr 67/F/ENUT/2003,
- tokarka karuzelowa,
- komora śrutownicza.

Tokarka karuzelowa oraz komora śrutownicza są obciążone prawem zastawu rejestrowego na rzecz Nordea Bank Polska S.A. Centrala w Gdyni.

Łączna wartość netto wskazanych powyżej znaczących aktywów trwałych (nie wliczając w to wartości nieruchomości) wynosi: 3.809.897,93 zł.

Obecnie Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. wykorzystuje swoje zdolności produkcyjne w 70%. Podanie konkretnych danych na temat zdolności produkcyjnych nie jest możliwe z uwagi na znaczną dywersyfikację produkcji.

Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. planuje w roku 2006 wydatki inwestycyjne w wysokości około 10.700.000 złotych, na które będą składać następujące podstawowe zamierzenia inwestycyjne:

- zakup wytaczarki UNION PR-150 i wypalarki laserowej LVD,
- zakup linii do śrutowania blach i kształtowników oraz komory śrutowniczej,
- przeprowadzenie modernizacji budynków i budowli,
- tor prób kolejek torowych i podwieszanych,
- zakup sprzętu informatycznego,
- zakup oprogramowania komputerowego,
- zakup środków transportu.

8.1.5. PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. jest w posiadaniu nieruchomości o łącznej powierzchni 14,9808 ha. Opis posiadanych przez PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. nieruchomości, istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności, zawiera poniższa tabela. Opisanie poniżej nieruchomości mają istotne znaczenie dla działalności Emitenta z uwagi na to, iż na nich zlokalizowany jest zakład PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

Tabela 48. Wykaz nieruchomości PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. istotnych dla prowadzonej działalności

Lp.	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
1.	Korytnica i Kolonia Witów (woj. łódzkie)	10.7065 ha, działki nr 160, 161, 162, 5/1, 5/2, 5/3, 5/4, 5/5, 163/1, 163/2	działki gruntu zurbanizowane, niezabudowane	użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku, wpisane do księgi wieczystej KW 46392 prowadzonej przez Sąd Rejonowy VI Wydział Ksiąg Wieczystych w Piotrkowie Trybunalskim	służebność gruntowa drogi koniecznej na rzecz każdorazowego użytkownika wieczystego bądź właściciela działek nr 5/2, 5/3, 5/4, 5/5, polegająca na prawie przejścia, przejazdu i przechodu całą długością i szerokością działki nr 5/7, objętej KW 70077
2.	ul. Dmowskiego Piotrków Trybunalski (woj. łódzkie)	4,2343 ha, działki nr 15/26, 15/33, 15/37,	działka gruntu zabudowana budynkami: modelarni, odlewni, oczyszczalni odlewów, magazynu materiałów ogniotrwałych, magazynu oraz szklarni	użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku wraz z własnością budynków, wpisane do księgi wieczystej KW PT1P/00066848/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy VI Wydział Ksiąg Wieczystych w Piotrkowie Trybunalskim	służebność drogi koniecznej na rzecz każdorazowego użytkownika wieczystego działek nr 15/26, 15/33, 15/37 obciążająca prawo wieczystego użytkownika działek nr 15/30, 15/38, 15/50, 15/66, 15/68, objętych KW nr 46215; hipoteka umowna kaucyjna w kwocie 3.000.000 zł na rzecz Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu dla zabezpieczenia wierzytelności z tytułu usług finansowych z umowy nr 23/UT/02 z dnia 2 stycznia 2002 roku zawartej pomiędzy FMG PIOMA S.A. a Przedsiębiorstwem Usługowym UTECH z siedzibą w Poznaniu

Źródło: Emitent

W dniu 22 marca 2006 roku PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. wystąpiła do Sądu Rejonowego w Piotrkowie Trybunalskim VI Wydział Ksiąg Wieczystych o wpis hipoteki kaucyjnej łącznej w kwocie 12.000.000 zł na nieruchomościach objętych KW PT1P/00066848/2 oraz 46392 w celu zabezpieczenia wierzytelności Nordea Bank Polska S.A. Centrala w Gdyni z tytułu udzielonego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym.

Znaczącymi rzeczowymi aktywami trwałymi są również:

- hala produkcyjna wydziału oczyszczalni,
- budynek odlewni,
- grunty,
- stacja regeneracji masy,
- piec indukcyjny,
- budynek magazynu,
- piec Siemens tunelowy,
- stanowisko formowania,
- piec łukowy Q-6T,
- suszarka elektryczna,
- oczyszczarka bębnowa,
- 4 sprężarki.

Wskazane wyżej urządzenia i budynki stanowią własność PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. Część urządzeń PIOMA Odlewnia Sp. z o.o., tj. stanowisko formowania, suszarka elektryczna, oczyszczarka bębnowa i 4 sprężarki, jest obciążona prawem zastawu rejestrowego na rzecz Nordea Bank Polska S.A. Centrala w Gdyni.

Łączna wartość netto wskazanych powyżej znaczących aktywów trwałych (nie wliczając w to wartości nieruchomości) wynosi: 1.509.320,90 zł.

Obiekty PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. są wykorzystywane w całości. Maksymalne zdolności produkcyjne PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. (przy uwzględnieniu obecnego poziomu zatrudnienia i wyposażenia parku maszynowego oraz obecnego asortymentu produkcji) można określić na 12.000 ton odlewów rocznie.

PIOMA-Odlewnia Sp. z o.o. przeprowadzi inwestycje w 2006 roku o łącznej wartości około 2.250.000 złotych, które będą obejmować następujące podstawowe wydatki na:

- modernizację pieca łukowego 6T,
- wymianę odpylników mokrych na workowe,
- modernizację oczyszczarki stołowej OWPK-4,
- zakup analizatora tlenu i azotu,
- zakup młota wahadłowego Charpy V,
- zakup mieszarko-nasypywarki do rdzeni,
- wdrożenie metody drutowej sferoidyzacji.

8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska

8.2.1. Emitent

Działalność prowadzona przez Emitenta wpływa na następujące elementy środowiska:

- wody powierzchniowe,
- powierzchnię ziemi,
- powietrze atmosferyczne.

Ciążące na Spółce obowiązki z tytułu ochrony środowiska nie mają wpływu na wykorzystanie rzeczowych aktywów trwałych.

Zakres korzystania i oddziaływania na wody powierzchniowe

Na terenie zakładu powstają następujące rodzaje ścieków:

- ścieki gospodarczo-bytowe,
- ścieki produkcyjne,
- ścieki opadowe.

Zakład posiada rozdzielczy system kanalizacji, w tym kanalizację sanitarno-przemysłową oraz kanalizację deszczową.

Ścieki sanitarne odprowadzane są do zlokalizowanego wzdłuż potoku Ślepiotka (poza ogrodzeniem zakładu) – kolektora Rejonowe Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji, którym dopływają do oczyszczalni komunalnej w Katowicach Panewnikach. Ścieki opadowe z odwodnienia terenu zakładu wprowadzane są do kanalizacji deszczowej, a następnie po oczyszczeniu w piaskowniku i odolejaczku odprowadzane do potoku Ślepiotka.

Zakład posiada pozwolenie wodnoprawne (decyzja nr 164/I/02 oraz 18/I/03) wydane przez Prezydenta Miasta Katowice na odprowadzenie ścieków deszczowych po podczyszczeniu na piaskowniku i odolejaczku do potoku Ślepiotka. Decyzja ta jest ważna do dnia 31 grudnia 2012 roku. Stosownie do treści decyzji Emitent ma obowiązek:

- utrzymywania w należytym stanie urządzeń do mechanicznego oczyszczania ścieków i wylotów do potoku Ślepiotka oraz konserwacji jego koryta na odcinku 5 metrów powyżej i poniżej potoku,
- wykonywania kwartalnego monitoringu jakości ścieków deszczowych odprowadzanych do potoku Ślepiotka,
- prowadzenia kwartalnej ewidencji ścieków deszczowych odprowadzanych do potoku Ślepiotka.

Wykonywany kwartalny monitoring jakości ścieków deszczowych wskazuje na dotrzymanie dopuszczalnych wielkości ładunków zanieczyszczeń wprowadzanych do potoku. Ponadto Emitent prowadzi kwartalną ewidencję ścieków odprowadzanych do potoku Ślepiotka oraz uiszcza kwartalną opłatę za korzystanie ze środowiska w zakresie wprowadzanie wód deszczowych do odbiornika powierzchniowego.

Zakres korzystania i oddziaływanie na powierzchnię ziemi

W wyniku prowadzonej działalności wytwarzane są odpady niebezpieczne i inne niż niebezpieczne. Sposób gospodarowania przedmiotowymi odpadami jest zgodny z obowiązującymi przepisami i nie stwarza zagrożeń dla środowiska. Odpady są gromadzone selektywnie w miejscach do tego wyznaczonych i opisanych. Po zgromadzeniu większej ilości odpady są przekazywane do odzysku lub unieszkodliwienia firmom posiadającym stosowne decyzje na odbiór, transport i unieszkodliwienie odpadu. Do każdego rodzaju odpadu jest dołączona „Karta przekazania odpadu”.

Zakład posiada pozwolenie na wytwarzanie niektórych odpadów niebezpiecznych (decyzja nr 203/2002) wydane przez Prezydenta Miasta Katowice. Decyzja ta jest ważna do dnia 31 grudnia 2011 roku. Ponadto Emitent złożył do Urzędu Miasta Katowice informację o odpadach innych niż niebezpieczne i sposobach gospodarowania wytworzonymi odpadami.

Emitent prowadzi ilościową i jakościową ewidencję odpadów oraz sporządza zbiorcze zestawienia roczne, które przekazuje właściwym organom. Stosownie do treści decyzji Emitent ma obowiązek:

- selektywnego magazynowania odpadów,
- przekazywania odpadów firmom posiadającym stosowne i aktualne zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie odzysku, unieszkodliwiania lub transportu poszczególnych asortymentów odpadów,

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

- prowadzenia ilościowej i jakościowej ewidencji odpadów oraz składania informacji o rodzaju i ilości odpadów powstających w ciągu roku.

Zakres korzystania i oddziaływanie na powietrze atmosferyczne

W wyniku prowadzonej produkcji są wprowadzane do powietrza w sposób zorganizowany (emitorami) zanieczyszczenia z następujących procesów:

- spalania węgla w kotłowni węglowej,
- spawania,
- malowania,
- szlifowania,
- procesów hartowania i azotowania,
- czyszczenia detali na śrutownicy i piaskownicy,
- mycia detali w myjniach przemysłowych,
- cięcia termiczne materiału,
- prac na stanowisku kuzienniczym,
- obróbki drewna na stolarni.

Zanieczyszczenia i gazy ze stanowisk pracy są odprowadzane instalacjami do kominów, poprzez które dostają się do atmosfery. Instalacja śrutownicy jest wyposażona w filtr wodny o skuteczności odpylenia 90%, a instalacja piaskownicy w filtr tkaninowy o skuteczności odpylenia nie mniejszej niż 95%. Zakład posiada pozwolenie na wprowadzanie zanieczyszczeń pyłowo-gazowych (decyzje: nr 34/I/02 oraz 174/I/02) wydane przez Prezydenta Miasta Katowice. Pozwolenie określa dopuszczalne rodzaje i ilości substancji zanieczyszczających wprowadzanych do powietrza oraz podaje zasady ich monitorowania. Decyzja ta jest ważna do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Zgodnie z pozwoleniem oraz obowiązkami wynikającymi z przepisów prawa Emitent prowadzi ewidencję rodzaju i ilości zanieczyszczeń wprowadzanych do powietrza oraz uiszcza kwartalne opłaty za wprowadzanie zanieczyszczeń do powietrza, jak również zleca wykonanie okresowych pomiarów emisji do atmosfery. Stosownie do treści decyzji Emitent ma obowiązek:

- eksploataowania źródeł emisji i emitorów w sposób niedopuszczający do przekroczenia wielkości emisji zanieczyszczeń do powietrza określonych w decyzji nr 34/I/02 zmienionej decyzją nr 174/I/02 oraz niewprowadzania do powietrza atmosferycznego innych zanieczyszczeń niż wymienione w przedmiotowej decyzji,
- stosowania farb o niskim stopniu toksyczności,
- wykonywania pomiarów emisji zanieczyszczeń w gazach odlotowych oraz przekazywania ich wyników do stosownych urzędów,
- podejmowania przedsięwzięć mających na celu dalsze zmniejszenie emisji zanieczyszczeń do powietrza,
- prowadzenia ewidencji rodzaju i ilości zanieczyszczeń wprowadzanych do powietrza.

Stosując się do przepisów i zaleceń zawartych w poszczególnych decyzjach, Emitent nie stwarza zagrożenia dla wód, powietrza i gleby, jak również otoczenia. Równocześnie Emitent wnosi opłatę produktową za wprowadzane na rynek opakowania. Obowiązki Emitenta w zakresie ewidencjonowania odpadów oraz obliczania emisji i kwot wpłat za korzystanie ze środowiska wykonuje zgodnie z umową nr 1/06/2003 zawartą w dniu 1 czerwca 2003 roku „EURO EKO POL” Leszek Kamiński z siedzibą w Katowicach. Firma ta zajmuje się również sprawozdawczością związaną z ekologią.

8.2.2. Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. posiada i utrzymuje System Zarządzania Środowiskowego zgodny z normą PN EN ISO 14001. Ze względu na liczne zmiany przepisów prawnych oraz niezrealizowane zadanie likwidacji zakładowego składowiska odpadów pogalwanicznych Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. odłożyła w czasie kolejną certyfikację Systemu Zarządzania Środowiskowego.

Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. posiada decyzję o dopuszczalnej emisji do powietrza zanieczyszczeń pyłowych i gazowych ważną do dnia 30 kwietnia 2007 roku. Po tym okresie FZOŚ FAZOS S.A. ze względu na posiadaną galwanizernię będzie zobowiązana uzyskać od wojewody pozwolenie zintegrowane. Wielkość emitowanych przez FZOŚ FAZOS S.A. zanieczyszczeń pyłowych i gazowych mieści się w dopuszczalnej normie zawartej we wskazanej wyżej decyzji. Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. ponosi opłaty ekologiczne za emisję do powietrza, których wysokość w 2004 roku była równa kwocie 16.606,46 zł.

Zakład przedłużył decyzję pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie ścieków do rzeki Stoły oraz eksploatację urządzeń do ich oczyszczania. Aktualnie jest ona ważna do dnia 31 grudnia 2008 roku, jednak ze względu na obowiązek uzyskania decyzji zintegrowanej, zostanie ona zawieszona po dniu 30 kwietnia 2007 roku. Gospodarka ściekami w Fabryce Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. oparta jest na eksploatacji trzech oczyszczalni ścieków (podczyszczalnia ścieków socjalno-bytowych, oczyszczalnia ścieków przemysłowych, neutralizatornia ścieków z galwanizerni). Ze względu na to, że zakładowa podczyszczalnia ścieków socjalno-bytowych jest jedynym odbiorcą w tym rejonie miasta, Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. przyjmuje do utylizacji również ścieki od dostawców zewnętrznych. Opłata ekologiczna za zrzut oczyszczonych ścieków do rzeki Stoła w 2004 roku wyniosła 13.917,82 zł. W pozwoleniu wodnoprawnym Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. została zobowiązana do:

- wykonywania pomiaru ilości wytwarzanych ścieków metodą pośrednią poprzez odczyt na zabudowanych wodomierzach (ilość odprowadzanych ścieków równa jest ilości pobieranej wody),
- wykonywania badań odprowadzanych ścieków,

- czyszczenia dwa razy w roku urządzeń odprowadzających ścieki (wylot do rzeki Stoły),
- pokrywania kosztów 8,8% oczyszczania rzeki Stoła przez Śląski Zarząd Melioracji i Urządzeń Wodnych w Katowicach.

W 2004 roku Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. zrealizowała planowane zadania bezinwestycyjne:

- dozowanie biopreparatów wspomagających oczyszczanie ścieków,
- włączenie szeregowo trzeciej komory Imhoffa w ciąg technologiczny oczyszczania ścieków (wybudowanie koryta pomiędzy II i III komorą Imhoffa).

Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. posiada decyzje:

- na miejsce oraz sposób gromadzenia odpadów przeznaczonych do dalszego wykorzystania ważną bezterminowo,
- na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne ważną do dnia 30 kwietnia 2007 roku,
- instrukcję składowiska odpadów niebezpiecznych ważną bezterminowo,
- na wytwarzanie odpadów powstałych podczas likwidacji zakładowego Składowiska Odpadów Niebezpiecznych ważną do dnia 31 grudnia 2006 roku.

Ilość wytwarzanych odpadów mieści się w przyznanym limicie z decyzji. Zgodnie z obowiązującymi przepisami od 2003 roku FZOS FAZOS S.A. nie płaci za składowanie odpadów komunalnych. Koszty za składowanie odpadów weszły w skład opłaty za odbiór odpadów utylizowanych (odbiory zewnątrzni).

Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. posiada wybudowane w latach 1982-1984 żelbetowe składowisko odpadów pogalwanicznych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami istniejące składowiska odpadów niebezpiecznych należy zlikwidować lub doprowadzić do stanu zgodnego z obowiązującymi przepisami w terminie do dnia 31 grudnia 2006 roku. Ponieważ inwestycja doprowadzająca Zakładowe Składowisko Odpadów Pogalwanicznych do stanu zgodnego z wymogami prawnymi znacznie przekracza koszty jego likwidacji, podjęto działania zmierzające do jego likwidacji. Likwidacja zakładowego składowiska została ujęta w „Wojewódzkim planie gospodarki odpadami” i „Powiatowym planie gospodarki odpadami”.

Ze względu na znaczne oddalenie od obszarów o szczególnym znaczeniu nie jest wymagane uzyskanie decyzji o dopuszczalnej wielkości hałasu.

Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. posiada zatwierdzony przez Powiatową Straż Pożarną „Plan Przeciwdziałania Nadzwyczajnym Zagrożeniom Środowiska”. Plan ten musi być aktualizowany corocznie lub w przypadku zmian powyżej lub poniżej 20% zużycia substancji i preparatów niebezpiecznych w stosunku do analogicznego okresu.

Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. jest zobowiązana do uzyskania do dnia 30 kwietnia 2007 roku zintegrowanej decyzji o korzystaniu ze środowiska.

8.2.3. Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A.

Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. posiada:

- decyzję o dopuszczalnej emisji do powietrza zanieczyszczeń pyłowych i gazowych ważną do dnia 31 grudnia 2014 roku,
- decyzję pozwolenie wodnoprawne na szczególne korzystanie z wód ważną do dnia 31 grudnia 2012 roku,
- decyzję zezwalającą na wytwarzanie odpadów ważną do dnia 30 czerwca 2014 roku.

Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. wywiązuje się regularnie i terminowo z obowiązków sprawozdawczych wobec Urzędu Marszałkowskiego oraz Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska.

Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. nie posiada żadnych dodatkowych zaleceń dotyczących ochrony środowiska ze strony zewnętrznych organów kontrolujących.

Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z uwagi na to, iż nie jest zakładem szczególnie uciążliwym dla środowiska, nie jest zobowiązana do uzyskania zintegrowanej decyzji o korzystaniu ze środowiska.

8.2.4. Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A.

Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. posiada:

- decyzję zezwalającą na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i inne niż niebezpieczne ważną do dnia 22 grudnia 2013 roku,
- decyzję zezwalającą na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza ważną do dnia 16 lutego 2014 roku,
- decyzję zezwalającą na odprowadzanie ścieków technologicznych i deszczowych z terenu zakładu Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. oraz z terenu PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. do rzeki Stawki ważną do dnia 31 grudnia 2010 roku,
- decyzję zezwalającą na pobór wód podziemnych z ujęcia na terenie zakładu własnego oraz na eksploatację urządzeń służących do poboru wody ważną do dnia 31 grudnia 2007 roku.

Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. dotrzymuje obowiązujących norm oddziaływania na środowisko w zakresach wynikających z przepisów prawa oraz realizuje obowiązki nałożone przez administrację terenową oraz wynikające z przepisów prawa.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z uwagi na to, iż nie jest zakładem szczególnie uciążliwym dla środowiska, nie jest zobowiązana do uzyskania zintegrowanej decyzji o korzystaniu ze środowiska.

8.2.5. PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. posiada:

- decyzję zezwalającą na wprowadzanie do powietrza gazów i pyłów z instalacji znajdującej się w Piotrkowie Trybunalskim, przy ul. Dmowskiego 38, ważną do dnia 30 kwietnia 2007 roku,
- decyzję w sprawie wydania zezwolenia na wytwarzanie odpadów z uwzględnieniem wymagań przewidzianych dla prowadzenia działalności w zakresie odzysku, unieszkodliwiania i zbierania odpadów innych niż niebezpieczne ważną do dnia 10 stycznia 2015 roku,
- decyzję w sprawie zatwierdzenia instrukcji eksploatacji składowiska odpadów przemysłowych (innych niż niebezpieczne i obojętne) w miejscowości Podkałek.

PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. terminowo realizuje obowiązki nałożone na nią przez administrację terenową oraz wynikające z przepisów prawa.

Instalacja PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. w Piotrkowie Trybunalskim przy ul. Dmowskiego 38 jest źródłem ponadwymiarowej emisji hałasu. W związku z niezłożeniem w terminie przez PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. wniosku o wydanie zezwolenia na emitowanie hałasu do środowiska, Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska w Łodzi w dniu 7 kwietnia 2004 roku wszczął postępowanie administracyjne w sprawie wstrzymania użytkowania instalacji PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. W toku postępowania PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. wniosła o ustalenie terminu usunięcia naruszenia wymagań ochrony środowiska na dzień 30 czerwca 2006 roku. W dniu 6 lipca 2004 roku Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska w Łodzi, przychylił się do złożonego wniosku, wydał decyzję ustalającą na dzień 30 czerwca 2006 roku termin usunięcia naruszenia wymagań ochrony środowiska, tj. emisji hałasu bez wymaganego pozwolenia. Zgodnie z decyzją w razie nieusunięcia naruszeń we wskazanym terminie Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska w Łodzi w drodze decyzji wstrzyma użytkowanie instalacji. Dotychczas PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. zrealizowała ograniczenie hałasu dla stanowisk pracy w oddziale topialni (ok. 100 pracowników).

Ponadto PIOMA Odlewnia Sp. z o.o., z uwagi na użytkowanie instalacji, których funkcjonowanie może powodować znaczne zanieczyszczenie poszczególnych elementów przyrodniczych albo środowiska jako całości, jest zobowiązana do dnia 30 kwietnia 2007 roku uzyskać pozwolenie zintegrowane. Przygotowanie dokumentacji oraz wniosku w sprawie wydania pozwolenia zintegrowanego PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. zleciła Zakładowi Inżynierii Ekologicznej TAWOR w Warszawie.

9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

9.1. Sytuacja finansowa

Analiza zarządzania zasobami finansowymi Emitenta została przeprowadzona na podstawie:

- jednostkowych i skonsolidowanych kwartalnych danych finansowych obejmujących okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 marca 2006 r., sporządzonych według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości; dane za I kw 2006 r. nie były badane przez Biegłego Rewidenta,
- zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za 2005 rok oraz porównywalnych danych finansowych za rok 2004 sporządzonych według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości,
- danych finansowych za okres 2003-2004 sporządzonych według Polskich Standardów Rachunkowości.

Ponadto, ze względu na przeprowadzone w 2005 roku inwestycje kapitałowe Emitenta, polegające na przejęciu spółek: FAZOS S.A. (marzec 2005 roku.) oraz PIOMA S.A. (grudzień 2005 roku), w celu lepszej możliwości oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, w poniższej części Prospektu zaprezentowano podstawowe skonsolidowane dane finansowe proforma za 2005 rok sporządzone według MSSF.

Skonsolidowane informacje finansowe proforma umożliwiają prezentację wpływu powyższych transakcji na skonsolidowany bilans i skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej, tak jakby transakcje te miały miejsce w dniu 31.12.2004 roku. Ocenę sytuacji operacyjnej i finansowej sporządzono na bazie analizy wskaźnikowej, opartej o wskaźniki rentowności, płynności, rotacji majątku oraz zadłużenia.

Cechą charakterystyczną dotychczasowej działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej na przestrzeni lat 2003-2005 oraz I kwartału 2006 r. był dynamiczny wzrost skali działalności przy jednoczesnym utrzymaniu bardzo wysokiej rentowności. Dynamiczny wzrost wielkości przychodów Grupy jest efektem przede wszystkim dokonanych inwestycji kapitałowych w roku 2003 i 2005, polegających na przejęciu spółek produkcyjnych o profilu komplementarnym w stosunku do Emitenta: (i) spółki NOWOMAG S.A. (producent przenośników zgrzebłowych), (ii) FAZOS S.A. (producent obudów ścianowych) oraz (iii) PIOMA S.A. (producent przenośników taśmowych, kolejek i urządzeń wyciągowych).

Wysoka rentowność prowadzonej przez Spółkę i Grupę FAMUR działalności jest efektem: skutecznej i głębokiej restrukturyzacji poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej, ekspansji na rynkach eksportowych oraz korzystnej koniunktury w branży górniczej.

Poziom wskaźników rentowności operacyjnej oraz rentowności netto zarówno Emitenta, jak i Grupy Kapitałowej należy do najwyższych w branży produkcji maszyn i urządzeń górniczych. W 2005 roku rentowność operacyjna oraz rentowność netto (liczone w stosunku do sprzedaży) wyniosła dla Grupy Kapitałowej odpowiednio 21,15% i 21,19%, a dla Emitenta 14,0% i 19,3%. W I kwartale 2006 r. poziom wskaźników rentowności zarówno Emitenta jak, i Grupy Kapitałowej uległ dalszej poprawie. Charakterystyczną cechą kształtowania się wskaźników rentowności sprzedaży Emitenta w latach 2003-

-2005 oraz w I kwartale 2006 r. był wyższy poziom rentowności netto sprzedaży w stosunku do rentowności operacyjnej. Wynika to przede wszystkim z faktu zaliczania części przychodów związanych z podstawową działalnością operacyjną (część opłat z tytułu dzierżawy kombajnów) do przychodów finansowych, ze względu na klasyfikowanie ich jako przychodów z tytułu leasingu. W przypadku Grupy Kapitałowej analogiczna sytuacja w prezentacji danych występowała w latach 2003-2004. Rozszerzenie skali działalności w 2005 roku w wyniku rozbudowy Grupy Kapitałowej o nowe podmioty (FAZOS S.A. i PIOMA S.A.) zmniejszyło wpływ przychodów z tytułu dzierżaw na przychody ogółem Grupy Kapitałowej.

Wysoka rentowność sprzedaży na każdym poziomie działalności przekłada się na bardzo wysokie wskaźniki rentowności aktywów i kapitału własnego, które w roku 2005 przekroczyły w przypadku FAMUR S.A. poziom odpowiednio 6% i 15%, a w przypadku Grupy Kapitałowej 10% i 29%. Wyniki za I kwartał 2006 r. wskazują na utrzymanie rentowności aktywów i kapitałów własnych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej na porównywalnym poziomie do osiągniętego w 2005 roku. Podstawowe informacje w zakresie osiągniętych wyników finansowych i poziomu głównych wskaźników rentowności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej przedstawiono w poniższych tabelach.

Tabela 49. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	MSSF				PSR	
	I kw. 2006**	2005*	2005	2004	2004	2003
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	136 332	649 357	321 137	130 952	131 254	68 173
Zysk brutto ze sprzedaży (tys. zł)	44 429	189 042	107 284	52 559	52 882	27 599
EBITDA (tys. zł)	31 398	-	75 244	37 087	37 721	21 972
Zysk operacyjny (tys. zł)	26 642	110 550	67 931	32 501	32 323	17 981
Zysk netto (tys. zł)	22 980	94 006	68 056	41 358	39 829	19 546
Rentowność brutto sprzedaży	32,6%	29,1%	33,4%	40,1%	40,3%	40,5%
Rentowność EBITDA	23,0%	-	23,4%	28,3%	28,7%	32,2%
Rentowność działalności operacyjnej	19,5%	17,0%	21,2%	24,8%	24,6%	26,4%
Rentowność netto	16,9%	14,5%	21,2%	31,6%	30,3%	28,7%
Rentowność aktywów ogółem	3,6%	13,9%	10,5%	17,9%	18,6%	11,2%
Rentowność kapitału własnego	9,0%	36,4%	29,3%	26,2%	27,9%	19,0%

*Na podstawie informacji proforma

**Dane za I kwartał 2006r. niepodlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 50. Wskaźniki rentowności Emitenta

Wyszczególnienie	MSSF			PSR	
	I kw. 2006*	2005	2004	2004	2003
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	20 414	134 728	93 391	93 773	60 866
Zysk brutto ze sprzedaży (tys. zł)	9 539	42 312	37 114	37 437	27 366
EBITDA (tys. zł)	7 942	24 134	21 655	22 037	22 040
Zysk operacyjny (tys. zł)	5 522	18 898	16 885	17 209	18 241
Zysk netto (tys. zł)	6 989	26 056	27 314	27 262	20 333
Rentowność brutto sprzedaży	46,7%	31,4%	39,7%	39,9%	45,0%
Rentowność EBITDA	38,9%	17,9%	23,2%	23,5%	36,2%
Rentowność działalności operacyjnej	27,1%	14,0%	18,1%	18,4%	30,0%
Rentowność netto	34,2%	19,3%	29,2%	29,1%	33,4%
Rentowność aktywów ogółem	1,8%	6,3%	13,4%	14,6%	13,4%
Rentowność kapitału własnego	4,0%	15,4%	19,0%	20,9%	19,6%

*Dane za I kwartał 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźniki rentowności – stosunek odpowiednich wielkości zysku ze sprzedaż, zysku operacyjnego, zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację oraz zysku netto za dany okres do przychodów ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów,
- wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – zysk netto w danym okresie/stan aktywów na koniec danego okresu,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – zysku netto w danym okresie/stan kapitałów własnych na koniec danego okresu.

Zarówno Emitent, jak też Grupa Kapitałowa w okresie lat 2003-2005 oraz w I kwartale 2006 r. utrzymywały płynność finansową na bezpiecznym poziomie. FAMUR S.A. i jego Grupa Kapitałowa dysponowały w tym okresie relatywnie wysokim poziomem środków obrotowych, który przekraczał wartość zobowiązań krótkoterminowych. Obniżenie wskaźników płynności Emitenta w 2005 roku wynikało z przejściowego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o charakterze inwestycyjnym związanych z odroczeniem części płatności z tytułu zakupu akcji PIOMA S.A. oraz FAZOS S.A.

Podstawowe wskaźniki płynności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej przedstawiono w poniższych tabelach.

Tabela 51. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	MSSF				PSR	
	I kw. 2006**	2005*	2005	2004	2004	2003
Wskaźnik bieżącej płynności	1,4	1,1	1,1	2,3	2,6	1,7
Wskaźnik płynności szybkiej	1,0	0,8	0,8	1,6	1,8	1,1

*Na podstawie informacji proforma

**Dane za I kwartał 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 52. Wskaźniki płynności Emitenta

Wyszczególnienie	MSSF			PSR	
	I kw. 2006*	2005	2004	2004	2003
Wskaźnik bieżącej płynności	0,9	0,9	2,4	2,7	2,1
Wskaźnik płynności szybkiej	0,6	0,6	1,6	1,8	1,3

*Dane za I kwartał 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do sumy stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,
- wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności

Działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej charakteryzuje się relatywnie długimi cyklami rotacji składników majątku obrotowego. Realizacja procesu produkcyjnego wytwarzanych przez Emitenta maszyn górniczych, jak również czas realizacji remontów i modernizacji trwa średnio około trzech miesięcy. Jednocześnie średni termin spływu należności waha się na poziomie około 130 dni i jest dłuższy niż cykl płatności zobowiązań handlowych. W efekcie Emitent odzyskuje zaangażowaną w działalność operacyjną gotówkę, średnio po około 190 dniach. Emitent dąży do optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowymi, w celu skrócenia cyklu konwersji gotówki. Podstawowe wskaźniki rotacji poszczególnych składników kapitału obrotowego przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 53. Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej (liczba dni)

Wyszczególnienie	MSSF				PSR	
	I kw. 2006**	2005*	2005	2004	2004	2003
Cykl rotacji zapasów	68,7	54,5	110,3	119,2	118,9	164,2
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	77,0	98,6	199,4	133,1	132,7	204,8
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	51,6	55,4	112,1	69,2	68,6	159,3
Cykl operacyjny	145,7	153,1	309,8	252,3	251,6	369,0
Cykl konwersji gotówki	94,1	97,7	197,6	183,1	183,0	209,7

*Na podstawie informacji proforma

**Dane za I kwartał 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 54. Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego Emitenta (liczba dni)

Wyszczególnienie	MSSF			PSR	
	I kw. 2006*	2005	2004	2004	2003
Cykl rotacji zapasów	198,1	125,3	160,2	159,5	162,1
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	114,8	214,2	117,3	116,8	171,9
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	81,4	169,9	72,6	71,8	107,5
Cykl operacyjny	313,0	339,5	277,4	276,3	334,1
Cykl konwersji gotówki	231,5	169,6	204,8	204,5	226,5

*Dane za I kwartał 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji należności – stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności,
- cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W latach 2003-2004 zarówno Emitenta, jak też Grupę Kapitałową charakteryzował niewielki poziom zadłużenia. Wartość wszystkich zobowiązań w przypadku Emitenta na koniec 2004 roku nie przekraczała 25% wartości aktywów, a w odniesieniu do Grupy Kapitałowej wskaźnik ten kształtował się na poziomie bliskim 25%. Przeprowadzone w 2005 roku przez FAMUR inwestycje kapitałowe (zakup akcji FAZOS oraz PIOMA) zostały sfinansowane częściowo środkami obcymi w postaci kredytów bankowych oraz krótkoterminowych zobowiązań inwestycyjnych. W efekcie zadłużenie Emitenta oraz Grupy Kapitałowej na koniec 2005 roku znacząco wzrosło.

Wskaźnik zadłużenia ogólnego w odniesieniu do Emitenta wyniósł na koniec 2005 roku blisko 60% (w stosunku do sumy bilansowej), a w przypadku Grupy Kapitałowej przekroczył 64%. W I kwartale 2006 r. poziom zadłużenia uległ obniżeniu, przede wszystkim na skutek wysokiej rentowności działalności operacyjnej i skróceniu cyklu operacyjnego, co pozwoliło uwolnić środki pieniężne.

Na zadłużenie ogółem Spółki i Grupy Kapitałowej na koniec 2005 roku oraz na koniec I kwartału 2006 r. składały się przede wszystkim zobowiązania krótkoterminowe. W strukturze zobowiązań krótkoterminowych dominują zobowiązania handlowe oraz zobowiązania o charakterze finansowym, związane z przeprowadzonymi inwestycjami kapitałowymi. Natomiast na zadłużenie długoterminowe składa się przede wszystkim zadłużenie z tytułu kredytów bankowych.

Podstawowe wskaźniki zadłużenia dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 55. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	MSSF				PSR	
	I kw. 2006**	2005*	2005	2004	2004	2003
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	60,3%	61,7%	64,2%	31,8%	25,1%	28,7%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	22,4%	16,9%	17,6%	5,6%	0,2%	0,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	156,6%	165,7%	184,7%	47,0%	37,7%	48,9%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	38,5%	37,3%	34,8%	67,7%	66,7%	58,8%

*Na podstawie informacji proforma,

**Dane za I kwartał 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 56. Wskaźniki zadłużenia Emitenta

Wyszczególnienie	MSSF			PSR	
	I kw. 2006*	2005	2004	2004	2003
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,6%	59,0%	29,4%	23,6%	23,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	19,0%	15,2%	5,0%	0,2%	0,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	115,6%	144,0%	41,6%	33,8%	34,3%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	46,4%	41,0%	70,6%	69,8%	68,2%

*Dane za I kwartał 2006r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań krótko- i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności spółki,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych,
- wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi – stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.

9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Istotne czynniki mające wpływ na wynik z działalności operacyjnej Emitenta

Na działalność operacyjną FAMUR S.A. i jego Grupy Kapitałowej wpływa szereg czynników wynikających z realizowanej w ostatnich latach strategii rozwoju, jak też czynniki związane z koniunkturą w branży górniczej. Dotychczasowy rozwój Spółki i jej Grupy Kapitałowej przebiegał etapowo. Przejęcie w roku 2002 większościowego pakietu akcji przez inwestora prywatnego zapoczątkowało proces intensywnej restrukturyzacji Spółki i było początkiem tworzenia silnej Grupy Kapitałowej. W roku 2003 przeprowadzono restrukturyzację działalności FAMUR S.A., co pozwoliło na osiągnięcie znacznych oszczędności kosztowych i przyczyniło się do poprawy wyników finansowych Spółki.

Na przestrzeni lat 2003-2005 FAMUR S.A. dokonał szeregu inwestycji kapitałowych powiększających skład Grupy Kapitałowej. Do najważniejszych inwestycji Emitenta w tym okresie należy zaliczyć:

- zakup większościowego pakietu akcji spółki NOWOMAG S.A. (producent przenośników zgrzeblowych),
- zakup większościowego pakietu akcji spółki FAZOS S.A. (producent obudów ścianowych),
- zakup większościowego pakietu akcji spółki PIOMA S.A. (producent między innymi przenośników taśmowych, kolejek podwieszanych i spągowych oraz urządzeń wyciągowych).

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

W przejętych spółkach NOWOMAG, FAZOS oraz PIOMA Emitent dokonał restrukturyzacji oraz wprowadził jednolity model zarządzania. Działania te pozwoliły na: (i) wzrost wielkości sprzedaży Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, (ii) utrzymanie wysokiego poziomu rentowności prowadzonej działalności oraz (iii) dynamiczne zwiększenie kwoty zysku netto realizowanego przez Grupę Kapitałową.

W I kwartale 2006 r. Emitent i jego Grupa Kapitałowa kontynuują procesy restrukturyzacyjne w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej w celu dalszej poprawy rentowności operacyjnej. W szczególności Emitent przeprowadza dalszą integrację spółki zależnej PIOMA S.A. w ramach Grupy FAMUR oraz dokonuje systematycznego zwiększania udziału kapitałowego w tej spółce.

Na bardzo dobre wyniki działalności operacyjnej zarówno Emitenta, jak też Grupy Kapitałowej w omawianym okresie złożyły się następujące czynniki:

- restrukturyzacja kosztowa przeprowadzona w FAMUR S.A. i spółkach zależnych,
- wprowadzenie koordynacji w zakresie polityki zaopatrzenia oraz wdrożenie modelu zarządzania stosowanego przez Emitenta w innych podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej (przede wszystkim w NOWOMAG S.A., FAZOS S.A., PIOMA S.A.),
- rozbudowa Grupy Kapitałowej prowadzona w kierunku uzyskania komplementarności produkcji w ramach sektora maszyn górniczych wykorzystywanych do eksploatacji złóż węgla kamiennego (kombajny górnicze, przenośniki, obudowy ścianowe, elementy do mechanicznej przeróbki surowców, kolejki górnicze, urządzenia wyciągowe); dokonane inwestycje pozwoliły Grupie Kapitałowej stać się jedynym w Polsce dostawcą pełnych kompleksów ścianowych,
- umocnienie pozycji w segmencie kombajnów ścianowych i zmechanizowanych obudów ścianowych na rynkach eksportowych, w szczególności w Czechach i Rosji,
- nakłady ponoszone na badania i rozwój w zakresie nowych rozwiązań technicznych spełniających wymogi odbiorców, które pozwoliły na wdrażanie do produkcji nowych rozwiązań konstrukcyjnych,
- stopniowa poprawa koniunktury w polskim górnictwie węglowym, zwiększająca wysokość nakładów inwestycyjnych realizowanych przez spółki i przedsiębiorstwa węglowe,
- zadowalający poziom kursów walutowych, pozwalający przy cenach dewizowych uzyskiwanych na rynkach eksportowych na utrzymywanie wysokiej rentowności sprzedaży zagranicznej.

9.2.2. Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto Emitenta

Podstawową przyczyną zmian w przychodach ze sprzedaży Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w okresie 2003-2005 oraz w I kwartale 2006 r. był wzrost skali działalności wynikający z dokonywanych inwestycji kapitałowych (przejęcie kontrolnych pakietów akcji spółek: NOWOMAG S.A., FAZOS S.A. i PIOMA S.A.), które etapowo przyczyniały się do rozwoju Grupy Kapitałowej i zwiększenia jej potencjału produkcyjnego oraz znacznego wzrostu sprzedaży (dane z rachunku zysków i strat za 2005 rok nie uwzględniają jeszcze efektu przejęcia PIOMY, efekt ten widoczny jest natomiast w informacjach finansowych proforma sporządzonych za 2005 rok).

Emitent, przejmując kolejne podmioty z branży maszyn górniczych, uzyskiwał zarówno efekty synergii wynikające ze zwiększania skali prowadzonej działalności, jak również rozszerzania profilu produkowanych maszyn, urządzeń i konstrukcji, który począwszy od 2005 roku obejmuje wszystkie kluczowe maszyny górnicze wykorzystywane w głębinowej technologii wydobycia węgla kamiennego (kombajny ścianowe, obudowy zmechanizowane, przenośniki).

Przeprowadzone inwestycje zdecydowanie wzmocniły pozycję Grupy FAMUR na rynku krajowym w segmencie maszyn górniczych umożliwiły osiągnięcie ponad 40% udziału sprzedaży na rynkach zagranicznych w przychodach za 2005 rok oraz rozszerzyły źródła sprzedaży na urządzenia wykorzystywane poza górnictwem węglowym (przemysł maszynowy). W szczególności przejęcie w 2005 roku spółki PIOMA S.A., która ze spółką od siebie zależną PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. tworzy grupę kapitałową niższego szczebla w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta, spowoduje kolejny skokowy wzrost wielkości sprzedaży Grupy Kapitałowej począwszy od 2006 roku.

9.2.3. Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Program „Restrukturyzacji górnictwa węgla kamiennego w latach 2004-2006”

Od połowy 2004 roku realizowany jest przygotowany przez Ministerstwo Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej program „Restrukturyzacji górnictwa węgla kamiennego w latach 2004-2006”, który został przyjęty przez Radę Ministrów w dniu 27 kwietnia 2004 roku.

Program jest dostosowany do wymagań Unii Europejskiej, która w celu zwiększenia bezpieczeństwa energetycznego państw członkowskich akceptuje potrzebę utrzymania produkcji węgla kamiennego realizowaną dzięki pomocy publicznej z jednoczesnym nałożeniem warunku konieczności prowadzenia procesu restrukturyzacji przemysłu węglowego. Procedury wymagane przy ubieganiu się o pomoc państwa dla przemysłu węglowego określa Rozporządzenie Rady (WE) 1407/2002.

Wraz z wstąpieniem Polski do Unii Europejskiej nastąpiło przyjęcie całości zasad prawodawstwa wspólnotowego, które w przypadku górnictwa węglowego oznacza stosowanie reguł wynikających z Rozporządzenia Rady (WE) 1407/2002 z dnia 23 lipca 2002 roku oraz postanowień Decyzji Komisji Europejskiej z dnia 22 czerwca 2005 roku, która uznaje plan restrukturyzacji polskiego sektora węgla kamiennego za zgodny ze wspólnym rynkiem oraz zatwierdza pomoc państwa dla polskiego przemysłu węglowego w latach 2004, 2005 i 2006.

Kluczowym założeniem Programu Restrukturyzacji są dwa scenariusze zmniejszania zdolności produkcyjnej przez działające w Polsce przedsiębiorstwa górnicze.

W modelu docelowym – który ma być realizowany w przypadku załamania się koniunktury na węgiel kamienny – przyjęto zmniejszenie zdolności produkcyjnych o 14,0 mln ton w stosunku do poziomu osiągniętego na koniec 2003 roku do wielkości 87,8 mln ton w 2006 roku.

Ewentualne dodatkowe zmniejszenie zdolności produkcyjnych ma być dokonywane poprzez zakończenie wydobycia w kopalniach należących do Kompani Węglowej S.A., wskazanych przez zarząd tej spółki.

W scenariuszu alternatywnym – w przypadku utrzymywania się korzystnej koniunktury na węgiel kamienny na rynkach światowych – przyjęto mniejszą niż w modelu docelowym redukcję zdolności produkcyjnych ze 102,6 mln ton na koniec 2003 roku do 94,8 mln ton na koniec 2006 roku.

Wyższa redukcja wydobycia była traktowana jako model podstawowy działań restrukturyzacyjnych sektora węglowego. Jednak w związku ze znaczną poprawą koniunktury na światowym rynku węgla kamiennego, która polegała między innymi na wyraźnym wzroście cen tego surowca w 2004 i pierwszych miesiącach 2005 roku, w latach 2004-2005 oraz w pierwszych miesiącach 2006 roku realizowany był scenariusz alternatywny.

Zgodnie z Programem Restrukturyzacji priorytetowymi zadaniami przedsiębiorstw górniczych są przede wszystkim:

- ścisła realizacja zadań związanych ze zmniejszeniem zdolności produkcyjnych,
- redukcja kosztów we wszystkich obszarach działalności przedsiębiorstw górniczych,
- pełne i terminowe regulowanie zobowiązań publiczno-prawnych,
- racjonalizacja polityki zatrudnieniowej,
- optymalizacja wykorzystania potencjału produkcyjnego.

Dla działalności Emitenta zaawansowanie i przebieg realizacji programu działań restrukturyzacyjnych w górnictwie węgla kamiennego ma istotne znaczenie, ponieważ około 55% sprzedaży Grupy Kapitałowej (w 2005 roku) jest prowadzona na rzecz polskich przedsiębiorstw górniczych.

Mimo niepełnej i wolniejszej niż zakładano realizacji podstawowych założeń Programu Restrukturyzacji w zakresie redukcji zdolności wydobywczych, w latach 2004, 2005 i 2006 nastąpiła znacząca poprawa sytuacji finansowej przedsiębiorstw węglowych, między innymi polegająca na wyraźnym zmniejszeniu się stanu zobowiązań sektora, dokapitalizowaniu wybranych podmiotów przez Skarb Państwa oraz trwałym uzyskiwaniu dodatniego wyniku na sprzedaży węgla oraz dodatniego wyniku finansowego netto zarówno przez cały sektor, jak i przez poszczególne spółki oraz przedsiębiorstwa węglowe.

Szczególnie istotne znaczenie miał wzrost środków finansowych dysponowanych przez spółki węglowe, które dzięki poprawie sytuacji finansowej mogły być przeznaczone na nakłady i zakupy inwestycyjne. W przyszłości konsekwentna kontynuacja Programu Restrukturyzacji będzie miała wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, ponieważ determinuje płynność finansową i możliwości inwestycyjne spółek węglowych.

Koniunktura w światowej branży wydobycia węgla kamiennego

Działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej obejmuje produkcję i sprzedaż przede wszystkim maszyn i urządzeń tworzących kompletne kompleksy ścianowe (maszyny urabiające, przenośniki zgrzeblowe służące do transportu urobionego węgla oraz zmechanizowane obudowy ścianowe umożliwiające eksploatację złóż węgla w technologii ścianowej). Popyt w branży maszyn górniczych w znaczącym stopniu jest zdeterminowany przez stan koniunktury w branży górniczej i wydobywczej, który jest z kolei pochodną globalnego poziomu i struktury zapotrzebowania na surowce energetyczne, w tym w szczególności zapotrzebowania na energię elektryczną.

Obecnie ogłaszane światowe prognozy zużycia surowców energetycznych zakładają wzrost konsumpcji w 2030 roku do 16.302 milionów ton paliwa umownego, co oznacza wzrost zużycia o 60% w porównaniu do 2000 roku. Pomimo zachodzących zmian w strukturze zużycia energii pierwotnej na korzyść ropy naftowej i gazu, udział węgla utrzyma się na podobnym do obecnego poziomie, tj. na poziomie około 22% (prognoza World Energy Outlook 2002). Oznacza to nominalny wzrost zużycia węgla jako surowca energetycznego. Najważniejszymi producentami węgla pozostaną: Chiny, Stany Zjednoczone, Indie, Australia, Republika Południowej Afryki, Rosja, Indonezja, Kolumbia, Wietnam. W Europie, będącej znaczącym importerem węgla kamiennego, najważniejszymi producentami będą kolejno: Polska, Ukraina, Czechy, Wielka Brytania, Niemcy, Hiszpania.

W opinii Emitenta wynikającej z analizy dostępnych prognoz dotyczących wielkości i struktury zużycia surowców energetycznych przynajmniej do roku 2030 utrzyma się obecna pozycja węgla jako surowca energetycznego. Zdaniem Emitenta podstawowymi czynnikami korzystnie wpływającymi na przyszły poziom produkcji i konsumpcji węgla kamiennego w gospodarce światowej są:

- dostępność zasobów węgla w Europie i na całym świecie, która gwarantuje wysoki stopień bezpieczeństwa podaży; całkowite przemysłowe zasoby tego surowca przy obecnym tempie eksploatacji wystarczą na około 200 lat, podczas gdy wystarczalność światowych zasobów ropy szacowana jest na 60 lat, a gazu ziemnego na 40 lat,
- brak wymogów dotyczących strategicznych zapasów gromadzonych ze względu na ryzyko polityczne, jak to ma miejsce w przypadku ropy naftowej i gazu ziemnego,
- rosnąca sprawność wytwarzania energii; wzrost sprawności elektrowni węglowych powoduje równocześnie zmniejszenie emisji szkodliwych substancji do atmosfery; czyste technologie spalania węgla umożliwiają uzyskanie poziomu emisji podobnego jak przy spalaniu gazu,

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

- ograniczone możliwości wykorzystania „czystych” źródeł energii, takich jak: energia wodna, energia wiatru, biomasa, energia słońca, energia geotermalna oraz bardzo wysokie koszty inwestycji w pozyskiwanie energii ze źródeł odnawialnych,
- opór społeczny w stosunku do energetyki jądrowej, skutkujący w wielu krajach programami likwidacji elektrowni atomowych oraz zmniejszonym tempem inwestycji w ten rodzaj energetyki,
- funkcjonujące w wielu gospodarkach modele energetyki opartej przede wszystkim na węglu.

Koniunktura w branży górnictwa węgla kamiennego w Polsce

W polskiej branży górnictwa węgla kamiennego realizowany jest stopniowy proces restrukturyzacji mający na celu poprawę ekonomicznej opłacalności wydobycia węgla kamiennego. W okresie ostatnich kilkunastu lat nastąpiło znaczne obniżenie wielkości wydobycia (w 2003 roku o blisko połowę w stosunku do roku 1989), któremu towarzyszył znaczący spadek zatrudnienia, eliminacja nierentownych kopalń oraz zakończenie wydobycia z mało wydajnych pokładów i ścian.

Osiągnięty w latach 2003-2005 roku poziom wydobycia polskich kopalń w wysokości około 100 mln ton został obecnie w przybliżeniu dostosowany do:

- prognozowanego, realnego zapotrzebowania rynku polskiego na węgiel kamienny, które szacowane jest na około 80 mln ton rocznie w okresie kilku najbliższych lat,
- stabilnej od kilku lat wysokości sprzedaży eksportowej węgla realizowanej przez Polskę i wynoszącej w ostatnich latach około 20 mln ton rocznie.

Proces ograniczania zdolności wydobywczych w polskim górnictwie węgla kamiennego doprowadził do ograniczenia ilości czynnych kopalń oraz eksploatowanych ścian. Zmniejszenie liczby pracujących kopalń oraz eksploatowanych złóż urealniło obecne i przyszłe zapotrzebowanie inwestycyjne podmiotów górniczych na dostawę, remonty i modernizację wszystkich podstawowych maszyn i urządzeń.

W rezultacie umożliwia to Emitentowi realne szacowanie wielkości polskiego rynku dla swoich wyrobów na okres najbliższych lat.

W opinii Emitenta wysokość wydobycia węgla kamiennego i ilość eksploatowanych ścian w Polsce będzie wykazywała niewielki spadek, natomiast na spodziewany wzrost polskiego rynku maszyn górniczych w okresie do 2010 roku będą miały wpływ:

- wysoki stopień dekapitalizacji majątku produkcyjnego kopalń, wynikający z ograniczania w przeszłości inwestycji w górnictwie,
- konieczność podnoszenia wydajności istniejących kompleksów ścianowych, która wpływać będzie na rentowność poszczególnych spółek węglowych,
- kondycja finansowa spółek węglowych i poziom nakładów inwestycyjnych przeznaczanych na zakupy i modernizacje maszyn górniczych oraz uruchomienia nowych pokładów i złóż.

W nadchodzącym okresie czasu, wszystkie działające w Polsce podmioty górnicze będą zmuszone do poniesienia zwiększonych wydatków inwestycyjnych na zakup, modernizację oraz remonty maszyn i urządzeń górniczych. W szczególności dotyczy to przenośników oraz obudów zmechanizowanych, których średni wiek eksploatacji w całej branży osiągnął kilkanaście lat, co przekracza uzasadniony wymogami technicznymi i bezpieczeństwa eksploatacji średni okres użytkowania tego typu maszyn.

Wymusi to w najbliższych latach przyspieszoną wymianę tego typu maszyn ze względów bezpieczeństwa i obowiązujących przepisów górniczych oraz zwiększy zapotrzebowanie na usługi remontowe, modernizacyjne i części zamienne.

Wysokość nakładów inwestycyjnych przewidywanych zgodnie z Programem Restrukturyzacji do poniesienia w okresie od 2004 do 2010 roku przez podmioty tworzące polską branżę górnictwa węgla kamiennego wynosi około 7,9 mld zł, z czego około 4,0 mld zł to nakłady na przygotowanie złóż do eksploatacji, natomiast 3,9 mld zł to wydatki inwestycyjne na zakupy, modernizacje i remonty maszyn i urządzeń górniczych.

W roku 2005 nakłady inwestycyjne w sektorze węglowym wyniosły ogółem około 1.800 mln zł, w tym na zakupy maszyn i urządzeń ponad 1.000 mln zł i były wyższe niż przewidywane w Programie Restrukturyzacji.

W wyniku stabilizacji na rynku krajowym i poprawie koniunktury na rynkach międzynarodowych wyraźnej poprawie uległa zyskowność i płynność finansowa polskich spółek i podmiotów węglowych, stopniowo zwiększając ich możliwości inwestycyjne.

Wynik na sprzedaży węgla (odzwierciedlający rzeczywiste wyniki działalności operacyjnej przedsiębiorstw węglowych) w latach 2003, 2004 i 2005 wyniósł kolejno: 109 mln zł, 3.006 mln zł i 1.992 mln zł.

Wynik finansowy netto sektora węglowego w 2004 i 2005 roku wyniósł odpowiednio 2.594 mln zł i 1.232 mln zł.

Wartość nadwyżki finansowej realizowanej przez sektor węglowy, liczonej jako suma kosztów amortyzacji oraz zysku netto, wyniosła w 2004 roku 3.840 mln zł, natomiast w 2005 roku około 2.650 mln zł.

W 2006 roku, w okresie styczeń-luty, obserwowana jest stabilizacja wyników przedsiębiorstw węglowych, który osiągnął łączny wynik na sprzedaży węgla w wysokości 187,2 mln zł, wynik netto w wysokości 91 mln zł oraz nadwyżkę finansową na poziomie 312 mln zł.

Stopniową poprawę sytuacji płatniczej przedsiębiorstw węglowych potwierdza szybkie zmniejszenie się ujemnego salda należności i zobowiązań z 5.901 mln zł na koniec 2004 roku do 4.229 mln zł na dzień 28.02.2006 roku.

W opinii Emitenta korzystna koniunktura rynkowa na rynkach światowych wpływająca na poziom cen surowców energetycznych oraz pozytywne efekty trwającego procesu restrukturyzacji polskiego sektora górnictwa powinny korzystnie oddziaływać na działalność operacyjną Emitenta prowadzoną na rynku krajowym.

W dłuższej perspektywie czasowej korzystnym czynnikiem dla branży maszyn górniczych będzie także stopniowa prywatyzacja polskiego górnictwa węgla kamiennego oraz w rezultacie nacisk na dalsze podnoszenie efektywności tej branży. W tym zakresie przewidywania Emitenta opierają się na doświadczeniach związanych ze współpracą z odbiorcami z rynku rosyjskiego i czeskiego, gdzie w wyniku przeprowadzonej prywatyzacji podmioty górnicze osiągnęły stabilną, dodatnią rentowność i prowadzą intensywną politykę inwestycyjną, mającą na celu utrzymanie zdolności produkcyjnych i zwiększenie mechanizacji procesów wydobywczych.

Wysokie bariery wejścia na rynek produkcji maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego

Maszyny dla przemysłu wydobywczego, takie jak: kombajny górnicze ścianowe i chodnikowe, przenośniki różnego rodzaju, zmechanizowane obudowy ścianowe oraz inne urządzenia, charakteryzują się ogromnymi gabarytami, wysokim stopniem skomplikowania technicznego, wielkimi mocami itp. Są wykonywane z materiałów wysokiej jakości i charakteryzują się dużym nasyceniem elektroniką. Maszyny górnicze muszą być odporne na ekstremalne warunki pracy (oddziaływanie ogromnych sił, wysoka temperatura i wilgotność, duże zapylenie) spowodowane zarówno warunkami geologicznymi, jak i też działaniem użytkownika.

Ze względu na charakter pracy tych urządzeń oraz konieczność zapewnienia bezpieczeństwa obsługującym je pracownikom muszą ponadto spełniać szereg wymagań górniczych określonych normami i przepisami, w tym m.in. w zakresie przeciwwybuchowym. W efekcie wytwarzanie tego typu maszyn możliwe jest jedynie przez producentów dysponujących:

- odpowiednią bazą techniczną,
- potencjałem konstrukcyjno-projektowym,
- dokumentacją techniczną,
- znacznej wartości środkami finansowymi,
- doświadczeniem i uznaną marką handlową.

Produkcja nowych maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego nie jest możliwa do prowadzenia w małych przedsiębiorstwach.

Postęp techniczny, konkurencja i wysokie wymagania odbiorców wymuszają posiadanie biur konstrukcyjnych pracujących nad zindywidualizowanymi rozwiązaniami technicznymi i elektrycznymi, niestosowanymi w innych typach maszyn. Konieczna jest również duża wiedza w zakresie istniejących maszyn i ich wzajemnego dopasowania oraz doświadczenie nabywane w wyniku obserwacji pracy kolejnych maszyn w warunkach dołowych. Zastosowanie tej wiedzy w nowych produktach oznacza konieczność posiadania przez producentów rozbudowanego i wszechstronnego parku maszynowego w zakresie obróbki mechanicznej, termicznej, plazmowania, chemicznej itd. Przy dużej skali produkcji nie jest jednocześnie możliwe stosowanie szerokiej kooperacji.

Biorąc pod uwagę fakt, iż jednostkowe ceny maszyn górniczych są relatywnie wysokie (w skrajnych przypadkach przekraczają 30 mln zł), istotną barierą wejścia na rynek jest zdolność producentów do finansowania produkcji maszyn. Zwykle cykl produkcji poszczególnych typów maszyn waha się w granicach 3-5 miesięcy. Uwzględniając typowy okres spływu należności, producenci maszyn górniczych odzyskują zainwestowane w produkcję środki finansowe zazwyczaj po około 6 miesiącach, na co mogą sobie pozwolić tylko stabilne i silne finansowo przedsiębiorstwa.

Znaczącą barierą wejścia na rynki eksportowe są organizacja i koszt transportu urządzeń do odbiorcy, a następnie utrzymywanie obsługi serwisowej w krajach, do których prowadzona jest sprzedaż eksportowa. Koszty obsługi gwarancyjnej i serwisowania maszyn górniczych są wysokie. Do tego dochodzą wymagania atestacyjne, jakie muszą spełniać producenci na poszczególnych rynkach lokalnych (wymagania atestacyjne są bardzo wysokie i w niektórych krajach lub strefach konieczne jest uzyskiwanie atestów innych niż obowiązujące w UE), co wymaga czasu i dodatkowych nakładów finansowych ponoszonych przez producentów.

Ze względu na ekstremalne warunki pracy maszyn górniczych, na rynkach światowych uznawani są wyłącznie producenci posiadający powszechnie znaną markę, wieloletnie doświadczenie i możliwość dopasowania swojego produktu do posiadanych przez nabywcę urządzeń, spełniający wszystkie kryteria i przepisy danego kraju oraz szybki, doskonale przeszkolony serwis z gwarancją błyskawicznego dostarczenia niezbędnych części zamiennych (specyficznych dla maszyn górniczych i nie będących w powszechnym obrocie).

Specyfika działalności w obszarze produkcji maszyn górniczych powoduje, iż na świecie funkcjonuje obecnie zaledwie kilka podmiotów będących producentami zintegrowanych kompleksów ścianowych, którzy dysponują wieloletnią tradycją i ogromnymi doświadczeniami w konstruowaniu i technologii produkcji.

Z tego też względu zdaniem Zarządu FAMUR S.A. nie istnieje obecnie ryzyko pojawienia się nowych producentów maszyn górniczych. Należy liczyć się raczej z tendencją do wypierania z rynku mniejszych producentów, oferujących najczęściej jeden typ urządzeń, którzy dysponują ograniczonymi możliwościami technicznymi i finansowymi.

Zwiększona dostępność zewnętrznych, kredytowych źródeł finansowania działalności

Niestabilna sytuacja finansowa branży górniczej w Polsce była do 2002 i 2003 roku czynnikiem negatywnie oddziałującym na dostęp do źródeł finansowania dla podmiotów realizujących dostawy inwestycyjne do podmiotów górniczych.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Stopniowa poprawa płynności spółek węglowych, eliminacja systemu rozliczeń bezgotówkowych i pozytywne wyniki finansowe większości producentów maszyn dla górnictwa zwiększyły dostępność źródeł i poprawiły warunki finansowania dla producentów urządzeń górniczych.

Zauważalne jest to także w przypadku Emitenta, który realizował w latach 2003-2004 większość działań restrukturyzacyjnych oraz inwestycji kapitałowych przede wszystkim z własnych nadwyżek finansowych. Począwszy od 2004 roku Emitent dysponuje dostępem do kredytowych źródeł finansowania, które są w pełni wystarczające do prowadzenia działalności operacyjnej na rynku krajowym. Także w przypadku działań akwizycyjnych od 2005 roku Spółka dysponuje ułatwionym dostępem do długoterminowych kredytów inwestycyjnych, co jest potwierdzeniem stabilności i pozycji finansowej Grupy Kapitałowej.

Duże znaczenie ma dla Emitenta dostępność do kredytów i gwarancji związanych z realizacją kontraktów i zamówień eksportowych.

Przy porównywalnym poziomie technologicznym oferowanych urządzeń i konkurencyjnym poziomie cen w stosunku do dostawców zagranicznych, ograniczeniem na niektórych rynkach eksportowych dla polskich producentów urządzeń dla przemysłu wydobywczego jest słabo rozwinięta w Polsce infrastruktura wsparcia finansowego dla sprzedaży eksportowej.

Wzrost skali i dostępności poręczeń kredytowych dla realizowanych kontraktów, zwiększenie rozmiarów rządowych kredytów eksportowych, wzrost zaangażowania banków komercyjnych w kredytowanie eksportu będą czynnikami mającymi znaczenie dla istotnego wzrostu sprzedaży Emitenta i jego Grupy na wybranych rynkach zagranicznych.

Postępujący proces konsolidacji przedsiębiorstw w branży maszyn i urządzeń górniczych

Począwszy od 2003 roku, w branży producentów maszyn górniczych trwa stały proces konsolidacyjny realizowany przez największe podmioty w branży, w tym przede wszystkim przez Emitenta oraz Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu.

W ocenie Zarządu Emitenta postępujące procesy konsolidacyjne przebiegają zgodnie z modelem wcześniej obserwowanym na rynkach zachodnich, czego przykładem są Niemcy, gdzie branża maszyn górniczych w zasadniczej części została skonsolidowana poprzez koncern RAG.

W opinii Zarządu Emitenta procesy konsolidacyjne na rynku krajowym będą prowadzić do stopniowego eliminowania drobnych producentów i dostawców niedysponujących zapleczem konstrukcyjnym, nieposiadających własnych rozwiązań technicznych i niemających wystarczającego potencjału finansowego do skutecznego pozyskiwania w dłuższym okresie zleceń, rozstrzyganych w drodze przetargów i zamówień publicznych. Czynnikiem, który będzie miał w tym zakresie duże znaczenie, jest ścisłe egzekwowanie przepisów prawa górniczego, zgodnie z którymi działania remontowe i modernizacyjne będą mogły być prowadzone jedynie przez producentów remontowanych maszyn, dysponujących dokumentacją projektową i techniczną wyprodukowanego urządzenia.

Z drugiej strony, postępująca konsolidacja i integracja polskiej branży producentów maszyn wydobywczych wzmocni dodatkowo potencjał finansowy, konstrukcyjny i handlowy branżowych liderów, umożliwiając skuteczniejsze konkurowanie na rynkach zagranicznych.

Potencjał produkcyjny, technologiczny i konstrukcyjny Grupy Kapitałowej

Potencjał produkcyjny, technologiczny i konstrukcyjny Grupy FAMUR obejmuje nowoczesny park maszynowy, zaawansowane technologie produkcyjne oraz doświadczony zespół konstruktorów, technologów, a także wysoko wykwalifikowany personel produkcyjny. Posiadane przez zakłady należące do grupy kilkudziesięcioletnie doświadczenie w produkcji maszyn i urządzeń oraz specjalistyczny park maszynowy gwarantują kompleksowe i nowoczesne rozwiązania dla przemysłu wydobywczego.

Prace projektowe oraz technologiczne we wszystkich zakładach Grupy prowadzi się z wykorzystaniem najnowszych systemów CAD/CAM, takich jak: AutoCad Mechanical Desktop, Solid Works, ProEngineer, I-DEAS, See Electrical, Edge CAM. Newralgiczne podzespoły maszyn i urządzeń poddawane są na etapie projektowania wirtualnym badaniom numerycznym w celu uzyskania wysokiej trwałości i niezawodności. Analizy wykonuje się, uwzględniając zjawiska statyczne i dynamiczne.

Posiadany przez Eminentę uniwersalny park maszynowy pozwala na obróbkę elementów o różnych gabarytach począwszy od skomplikowanych detali wykorzystywanych w hydraulice siłowej po wielkogabarytowe korpusy przekładni zębatych i ustroje nośne. Unikalny w tym zakresie w skali kraju jest posiadany przez Emitenta Elastyczny System Obróbczy firmy Scharmann GmbH (Niemcy) oraz trójwspółrzędnościowa maszyna pomiarowa MMZ-M 163012 firmy Mauser Zeiss.

Produkowane maszyny i urządzenia uzyskują wysokie parametry eksploatacyjne przede wszystkim dzięki szczególnym kompetencjom Grupy FAMUR związanym z projektowaniem, technologią wykonania oraz produkcją kół zębatych i przekładni, w tym przekładni obiegowych. Grupa FAMUR dysponuje pełnym zakresem obróbki cieplno-chemicznej od ulepszenia, hartowania indukcyjnego, nawęglania, azotonasiarczania do sterowanego numerycznie azotowania plazmowego.

Na każdym etapie produkcji zgodnie z procedurami systemu ISO 9001 przeprowadzane są kontrole jakości wykonywanych procesów technologicznych w oparciu o własne laboratoria.

10. Zasoby kapitałowe

10.1. Informacje dotyczące źródła kapitału Emitenta

Grupa Kapitałowa Emitenta utrzymuje bezpieczną strukturę finansowania majątku. Aktywa trwałe są finansowane kapitałami stałymi (kapitałami własnymi, powiększonymi o zobowiązania długoterminowe), które w latach 2003-2004 znacząco przewyższały wartość posiadanego majątku trwałego. Do końca 2004 roku kapitał własny stanowił praktycznie jedyny składnik kapitału stałego, dysponowanego przez FAMUR S.A. i jego Grupę Kapitałową. W tym okresie Grupa Kapitałowa w niewielkim zakresie wykorzystywała kredyty i pożyczki długoterminowe. Intensywna rozbudowa Grupy Kapitałowej, która miała miejsce w 2005 roku, doprowadziła do znacznego zwiększenia majątku trwałego, który w większym niż dotychczas stopniu finansowany jest z kapitałów obcych, na które składają się przede wszystkim długoterminowe kredyty bankowe. Na koniec 2005 roku kapitały stałe Grupy Kapitałowej stanowiły ponad 111% jej aktywów trwałych. W strukturze kapitałów stałych nadal dominowały kapitały własne, które stanowiły 67,1% kapitałów stałych. W I kwartale 2006 r. struktura finansowania uległa poprawie w wyniku zwiększenia udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku. Udział kapitałów własnych w finansowaniu aktywów trwałych na 31 marca 2006 r. przekroczył 130%. Pozostałą część kapitału stałego stanowiły źródła obce, na które składały się: kredyty i pożyczki (22,5% udziału w kapitałach stałych), zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (0,6%) oraz pozostałe zobowiązania (13,0%). Podstawowe dane oraz wskaźniki struktury finansowania Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Tabela 57. Kapitały stałe Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	MSSF				PSR	
	I kw. 2006**	2005*	2005	2004	2004	2003
1. Aktywa trwałe, w tym:	306 791	336 426	310 361	92 055	75 081	87 276
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	85 021	110 424	84 359	3 965	3 130	3 965
- rzeczowe aktywa trwałe	196 182	197 266	197 266	80 764	64 964	60 715
- aktywa finansowe	2 129	2 592	2 562	79	79	1 588
- pozostałe aktywa trwałe	23 459	26 144	26 174	7 247	6 908	21 008
2. Kapitały stałe, w tym:	399 553	372 412	346 462	170 814	143 206	102 807
- kapitały własne	255 359	258 263	232 313	157 747	142 756	102 807
- kapitały obce, w tym:	144 194	114 149	114 149	13 066	450	0
- kredyty i pożyczki długoterminowe	89 790	60 391	60 390	450	450	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 385	2 667	2 667	0	0	0
- pozostałe zobowiązania długoterminowe	52 019	51 092	51 092	12 616	0	0
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi	130,2%	110,7%	111,6%	185,6%	190,7%	117,8%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami własnymi	83,2%	76,8%	74,9%	171,4%	190,1%	117,8%
Udział zobowiązań finansowych w finansowaniu aktywów trwałych	30,0%	18,7%	20,3%	0,5%	0,6%	0,0%
Udział zobowiązań finansowych w kapitałach stałych	23,1%	16,9%	18,2%	0,3%	0,3%	0,0%

*Na podstawie informacji proforma

**Dane za I kwartał 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Podobnie jak Grupa Kapitałowa, również Emitent utrzymuje bardzo bezpieczny poziom struktury finansowania majątku. Do roku 2004 wskaźniki pokrycia aktywów trwałych wskazywały na utrzymywanie stałej nadwyżki kapitałów stałych nad aktywami trwałymi. W tym okresie kapitały stałe przewyższały aktywa trwałe o ponad 30%. Podobnie jak w przypadku Grupy Kapitałowej, głównym składnikiem struktury kapitałów stałych były kapitały własne FAMUR S.A.

W 2005 roku, w związku z przeprowadzonymi inwestycjami kapitałowymi, struktura finansowania majątku trwałego FAMUR S.A. uległa zmianie w kierunku zwiększenia się udziału źródeł obcych.

Na koniec I kwartału 2006 r. roku kapitał własny stanowił 70,9% kapitałów stałych Spółki, kredyty i pożyczki długoterminowe 24,4% kapitałów stałych oraz pozostałe zobowiązania 4,6%. Podstawowe dane oraz wskaźniki struktury finansowania Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 58. Kapitały stałe Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	MSSF			PSR	
	I kw. 2006*	2005	2004	2004	2003
1. Aktywa trwałe, w tym:	258 518	258 946	84 370	68 572	78 143
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0
- rzeczowe aktywa trwałe	73 880	73 575	74 622	59 098	54 110
- aktywa finansowe	0	54	54	3 580	3 599
- pozostałe aktywa trwałe	184 638	185 317	9 694	5 894	20 434
2. Kapitały stałe, w tym:	248 845	232 503	153 662	131 113	103 594

Wyszczególnienie	MSSF			PSR	
	I kw. 2006*	2005	2004	2004	2003
- kapitały własne	176 505	169 517	143 461	130 677	103 594
- kapitały obce, w tym:	72 340	62 986	10 201	436	0
- kredyty i pożyczki długoterminowe	60 829	51 426	436	436	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
- pozostałe zobowiązania długoterminowe	11 511	11 560	9 765	0	0
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi	96,3%	89,8%	182,1%	191,2%	132,6%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami własnymi	68,3%	65,5%	170,0%	190,6%	132,6%
Udział zobowiązań finansowych w finansowaniu aktywów trwałych	23,5%	19,9%	0,5%	0,6%	0,0%
Udział zobowiązań finansowych w kapitałach stałych	24,4%	22,1%	0,3%	0,3%	0,0%

*Dane za I kwartał 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta
Źródło: Emitent

Charakter działalności prowadzonej przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową wymaga angażowania znacznych środków obrotowych, na które składają się przede wszystkim należności handlowe oraz zapasy. W okresie 2003-2005 wzrost skali działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej znajdował swoje odzwierciedlenie w systematycznym przyroście środków obrotowych, które na koniec 2005 roku wyniosły 338,5 mln zł. W I kwartale 2006 r. poziom aktywów obrotowych ustabilizował się na poziomie z końca 2005 r. W latach 2003-2004, poza zobowiązaniami krótkoterminowymi, znacznym źródłem finansowania środków obrotowych były kapitały stałe. Na koniec 2005 roku struktura finansowania aktywów obrotowych uległa zmianie w kierunku zwiększenia udziału zobowiązań krótkoterminowych. Pokrywały one w przypadku Grupy Kapitałowej 81,3% aktywów obrotowych. W I kwartale 2006 r., dzięki wypracowanemu zyskowi, zwiększył się udział kapitałów stałych w finansowaniu aktywów obrotowych, a udział zobowiązań obniżył się do 72,5%. Na zobowiązania krótkoterminowe w sprawozdaniu skonsolidowanym na 31 marca 2006 r. składały się: kredyty i pożyczki (16,8%), zobowiązania handlowe (30,3%) oraz pozostałe zobowiązania (52,9%).

Podobna jak w przypadku Grupy Kapitałowej struktura finansowania środków obrotowych charakteryzowała w okresie 2003-2004 Emitenta. Na koniec 2005 roku na skutek znacznych wydatków inwestycyjnych i zwiększenia zadłużenia, struktura finansowania aktywów obrotowych przez FAMUR S.A. uległa głębszym zmianom niż w przypadku całej Grupy Kapitałowej. Aktywa obrotowe dysponowane przez Spółkę były na koniec marca 2006 roku w całości pokrywane zobowiązaniami krótkoterminowymi, z których kredyty i pożyczki stanowiły 23,7%, zobowiązania handlowe 13,8%, natomiast pozostałe zobowiązania 62,5%.

Poziom kapitału obrotowego oraz źródła jego finansowania w przypadku Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 59. Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	MSSF			PSR		
	I kw. 2006**	2005*	2005	2004	2004	2003
1. Aktywa obrotowe, w tym:	336 791	338 402	338 517	138 469	138 967	87 543
- zapasy	102 588	96 958	97 073	42 751	42 751	30 674
- należności	166 019	205 504	205 513	89 919	89 957	51 919
- środki pieniężne i ekwiwalenty	49 777	31 318	31 309	483	944	1 665
- pozostałe	18 408	4 622	4 622	5 316	5 315	3 285
2. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	244 030	302 416	302 416	60 654	53 326	50 222
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe	40 922	48 855	48 855	18 616	18 615	8 745
- zobowiązania handlowe	73 899	97 357	97 357	24 654	24 654	29 747
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	129 209	156 204	156 204	17 384	10 057	11 730
Pokrycie aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	72,5%	89,4%	89,3%	43,8%	38,4%	57,4%
Udział zobowiązań finansowych w finansowaniu aktywów obrotowych	12,2%	14,4%	14,4%	13,4%	13,4%	10,0%

*Na podstawie informacji proforma

**Dane za I kwartał 2006r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta
Źródło: Emitent

Tabela 60. Kapitał obrotowy Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	MSSF			PSR	
	I kw. 2006*	2005	2004	2004	2003
1. Aktywa obrotowe, w tym:	121 959	154 756	118 440	118 681	73 771
- zapasy	44 326	46 254	40 980	40 980	27 039
- należności	69 444	103 925	71 838	71 838	42 181

Wyszczególnienie	MSSF			PSR	
	I kw. 2006*	2005	2004	2004	2003
- środki pieniężne i ekwiwalenty	2 704	1 610	373	614	2 245
- pozostałe	5 485	2 969	5 249	5 249	2 306
2. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	131 632	181 199	49 468	43 688	35 541
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe	31 183	34 564	18 607	18 607	8 627
- zobowiązania handlowe	18 215	62 725	18 441	18 440	17 930
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	82 234	83 910	12 420	6 641	8 984
Pokrycie aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	107,9%	117,1%	41,8%	36,8%	48,2%
Udział zobowiązań finansowych w finansowaniu aktywów obrotowych	25,6%	22,3%	15,7%	15,7%	11,7%

*Dane za I kwartał 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta
Źródło: Emitent

10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

Głównym źródłem generowanych środków pieniężnych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w latach 2003-2005 oraz w I kwartale 2006 r. była sprzedaż produktów i usług związana z działalnością podstawową.

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej w tym okresie pozwalała na generowanie stabilnych dodatnich strumieni pieniężnych na poziomie bliskim 20 mln zł. Wystąpienie ujemnych przepływów z działalności operacyjnej w roku 2004 było wynikiem znacznego wzrostu sprzedaży Grupy Kapitałowej w tym okresie, któremu towarzyszył wzrost zapasów i należności przy jednoczesnej redukcji poziomu zobowiązań handlowych. W 2005 roku w związku ze zrealizowanymi dużymi inwestycjami kapitałowymi Emitent oraz Grupa Kapitałowa wykorzystywały poza środkami z działalności operacyjnej, również środki z działalności finansowej, głównie w postaci kredytów bankowych. W I kwartale 2006 r. Grupa FAMUR zwiększyła poziom generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej, co umożliwiło sfinansowanie części realizowanych inwestycji w tym okresie oraz przyczyniło się do dodatkowego przyrostu środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej.

Kluczowym elementem przepływów operacyjnych Grupy Kapitałowej w tym okresie był zysk realizowany na sprzedaży produktów i usług oraz w mniejszym stopniu amortyzacja. Poziom wypracowanej nadwyżki finansowej (zysku i amortyzacji) z nawiązką pokrywał rosnące potrzeby w zakresie finansowania kapitału obrotowego, którego przyrost związany był ze znacznym wzrostem skali działalności.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej Grupy Kapitałowej odzwierciedlają: (i) inwestycje kapitałowe zrealizowane przez Emitenta, związane przede wszystkim z nabyciem w 2003 roku spółki zależnej NOWOMAG S.A. (3,5 mln zł) oraz w 2005 roku spółek FAZOS S.A. i PIOMA S.A. (79,6 mln zł) oraz (ii) inwestycje rzeczowe, wynikające z zakupów rzeczowych aktywów trwałych. Prezentowane w przepływach pieniężnych za 2005 rok wartości wydatków z tytułu dokonanych przez FAMUR S.A. inwestycji kapitałowych odzwierciedlają tylko część płatności związanych z tymi inwestycjami. Umowy zakupu akcji FAZOS S.A. oraz PIOMA S.A. przewidują przesunięcie części płatności za zakupione akcje na 2006 rok. Wykazane w 2004 roku wydatki inwestycyjne w wysokości 9,6 mln zł dotyczą zakupu pakietu akcji spółki ZAMET S.A. Akcje tej spółki w tym samym roku zostały odsprzedane poza Grupę Kapitałową Emitenta, a płatność z tego tytułu została wykazana jako zbycie aktywów finansowych.

Zwiększone wydatki inwestycyjne w roku 2005 oraz częściowo w I kwartale 2006 r. spowodowały, iż Grupa Kapitałowa skorzystała również z dodatkowych (poza działalnością operacyjną) źródeł finansowania, głównie w postaci kredytów bankowych. Dodatkowe środki kredytowe przeznaczone były na współfinansowanie inwestycji zarówno rzeczowych, jak i kapitałowych.

W omawianym okresie przepływy pieniężne – zarówno Emitenta, jak też Grupy Kapitałowej – charakteryzują się relatywnie dużymi wahaniami poszczególnych pozycji sprawozdania. Wynika to zarówno z czynników o charakterze jednorazowym, jak też ze specyfiki działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Do czynników charakterystycznych, związanych ze specyfiką działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej, można zaliczyć:

- realizację dużych wartościowo (od 5 mln zł do ponad 20 mln zł) jednostkowych kontraktów, które powodują okresowe znaczne wahania w kapitale obrotowym,
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i objęcie skonsolidowanym sprawozdaniem podmiotów o znaczącym wpływie na wyniki finansowe Grupy (PIOMA, FAZOS, NOWOMAG),
- stosowaną na rynku krajowym formę sprzedaży części maszyn (formuła dzierżawy, klasyfikowana jako leasing finansowy), która powoduje konieczność korekty operacyjnych przepływów pieniężnych w pozycji „Odsetki i udziały w zyskach”. Korekta na poziomie operacyjnym znajduje swoje odzwierciedlenie w przepływach z działalności finansowej w pozycji „Pozostałe wpływy”.

Ponadto w latach 2003-2005 oraz w I kwartale 2006 roku przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej odzwierciedlają skutki zdarzeń gospodarczych o charakterze jednorazowym, z których najważniejsze to:

- korekty związane z przeszacowaniem wartości rzeczowych aktywów trwałych w związku z zastosowaniem od 2004 roku w Grupie Kapitałowej sprawozdawczości zgodnej z MSR/MSSF (część operacyjna – „Inne korekty”),
- ujęcie w 2005 roku w przepływach z działalności finansowej w pozycji „Pozostałe wpływy” przedpłaty (w wysokości 45 mln zł) z tytułu zawartej umowy faktoringowej przez spółkę zależną od Emitenta FAZOS S.A. z firmą Eurofaktor S.A.; rozliczenie tej transakcji (spłata zobowiązań) zaprezentowane zostało w pozycji „Inne wydatki”.

Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Tabela 61. Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	MSSF			PSR	
	I kw. 2006**	2005	2004	2004	2003
Przepływy środków z działalności operacyjnej, w tym:	5 646	17 949	-2 248	-18 395	18 374
1. Zysk (strata) brutto*	28 119	80 901	46 693	38 843	19 526
2. Amortyzacja	4 756	7 313	4 586	5 398	3 991
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 263	-14 188	-16 415	-16 415	-12 854
4. Podatek zapłacony	-4 973	-8 206	-6 207	-	-
5. Pozostałe korekty	638	1 313	19 992	5 416	20 064
6. Zmiana kapitału obrotowego, w tym:	-20 631	-49 183	-50 897	-51 637	-12 353
- zmiana stanu zapasów	-5 467	3 175	-11 540	-11 540	5 148
- zmiana stanu należności	66 421	2 927	-23 944	-23 894	-18 858
- zmiana stanu zobowiązań krótk. (bez kredytów i pożyczek)	-65 968	-44 347	-7 510	-7 223	-4 516
- zmiana stanu rezerw	18	-2 045	2 967	93	738
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15 635	-8 892	-10 870	-9 073	5 136
Przepływy środków z działalności inwestycyjnej, w tym:	-10 242	-78 802	-25 046	-8 443	-27 292
Zbycie rzeczowych składników aktywów trwałych i WNIP	639	2 910	1 482	180	1 393
Zbycie aktywów finansowych oraz inwestycji		9 188	10 998	10 998	0
Inne wpływy inwestycyjne	300	0	2 355	2 355	100
Nabycie składników aktywów trwałych i WNIP	-5 113	-11 246	-28 905	-11 001	-24 721
Nabycie inwestycji lub aktywów finansowych	-6 068	-79 647	-9 623	-9 623	0
Inne wydatki inwestycyjne		-6	-1 353	-1 352	-4 064
Przepływy środków z działalności finansowej, w tym:	23 064	91 679	26 117	26 117	10 445
Wpływy z emisji akcji		0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	36 494	166 799	26 914	26 914	9 730
Inne wpływy	4 827	65 942	18 155	18 155	13 742
Dywidendy	-2	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	-14 959	-70 493	-17 193	-17 193	-12 118
Płatności leasingu finansowego	-682	-333	-19	-19	-22
Odsetki	-2 614	-7 693	-1 740	-1 740	-888
Inne wydatki		-62 543	0	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych	18 468	30 826	-1 177	-721	1 526

*Dla danych wg PSR zysk netto

**Dane za I kwartał 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Przepływy pieniężne FAMUR S.A. w dużym stopniu pokrywają się ze strukturą przepływów pieniężnych generowanych przez całą Grupę Kapitałową. W latach 2003-2004 podobnie jak w przypadku całej Grupy Kapitałowej głównym źródłem generowania gotówki w FAMUR S.A. była działalność operacyjna. W 2005 roku w związku z dużymi wydatkami inwestycyjnymi Emitent w większym stopniu niż w latach poprzednich korzystał z zewnętrznych źródeł finansowania, głównie w postaci kredytów bankowych. Poziom wydatków inwestycyjnych o charakterze kapitałowym obejmuje, poza inwestycjami w spółki: NOWOMAG, FAZOS, PIOMA, również wydatki na podwyższenie kapitału spółki zależnej FAZOS (w wysokości 14,3 mln zł). Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 62. Przepływy pieniężne Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	MSSF			PSR	
	I kw. 2006**	2005	2004	2004	2003
Przepływy środków z działalności operacyjnej, w tym:	1 155	25 967	-1 747	-18 107	19 153
1. Zysk (strata) brutto*	8 505	34 401	32 067	27 262	20 333
2. Amortyzacja	2 420	5 236	4 770	4 828	3 799
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 824	-14 628	-16 962	-16 962	-12 859
4. Podatek zapłacony	-889	-6 437	-5 759	-	-
5. Pozostałe korekty	208	3 212	19 339	2 791	19 442
6. Zmiana kapitału obrotowego, w tym:	-6 265	4 183	-35 202	-36 026	-11 562

Wyszczególnienie	MSSF			PSR	
	I kw. 2006**	2005	2004	2004	2003
- zmiana stanu zapasów	1 928	-5 273	-13 941	-13 941	4 008
- zmiana stanu należności	35 717	-36 679	-15 805	-15 805	-17 982
- zmiana stanu zobowiązań krótk. (bez kredytów i pożyczek)	-39 884	44 448	-3 045	-2 016	-3 805
- zmiana stanu rezerw	-49	2 007	3 036	501	779
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 977	-320	-5 447	-4 765	5 439
Przepływy środków z działalności inwestycyjnej, w tym:	-8 921	-115 495	-26 896	-10 295	-27 464
Zbycie rzeczowych składników aktywów trwałych i WNIP	0	0	1 302	0	1 383
Zbycie aktywów finansowych oraz inwestycji	0	1 951	9 642	9 642	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	2 355	2 355	99
Nabycie składników aktywów trwałych i WNIP	-2 854	-6 032	-28 825	-10 921	-24 714
Nabycie inwestycji lub aktywów finansowych	0	-111 413	-9 623	-9 623	-3 525
Inne wydatki inwestycyjne	-6 067	0	-1 748	-1 748	-707
Przepływy środków z działalności finansowej, w tym:	8 861	90 765	27 378	27 378	9 886
Wpływy z emisji akcji		0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	16 434	108 293	23 218	23 218	9 130
Inne wpływy	4 598	17 082	18 155	18 155	13 742
Dywidendy		0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	-10 397	-32 156	-12 802	-12 802	-12 104
Płatności leasingu finansowego		0	0	0	0
Odsetki	-1 774	-2 453	-1 193	-1 193	-883
Inne wydatki		0	0	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 095	1 237	-1 265	-1 024	1 575

*Dla danych wg PSR zysk netto

**Dane za I kwartał 2006 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

10.3. Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania Emitenta

Zarówno Emitent, jak i jego Grupa Kapitałowa utrzymują bezpieczną strukturę finansowania majątku. Wskaźniki zadłużenia aktywów wynosiły na koniec 2005 roku: (i) 64% w przypadku Grupy Kapitałowej oraz (ii) 59% w przypadku Emitenta. Bardziej szczegółowa informacja na temat struktury finansowania Emitenta została przedstawiona w punkcie 10.1. Rozdziału III Prospektu.

W zakresie oceny aktualnych potrzeb kredytowych Emitent bierze pod uwagę takie czynniki, jak:

- obecną strukturę finansowania majątku trwałego oraz majątku obrotowego,
- obecny i planowany poziom generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej,
- planowaną skalę prowadzenia działalności podstawowej,
- przewidywany poziom inwestycji rzeczowych i kapitałowych.

Dokonane w roku 2005 oraz w I kwartale 2006 r. inwestycje kapitałowe i rzeczowe były w istotnym stopniu finansowane środkami o charakterze dłużnym. W opinii Zarządu Emitenta obecna struktura finansowania majątku, posiadany poziom kapitałów własnych oraz generowane środki pieniężne z działalności operacyjnej są wystarczające dla skali prowadzonej działalności, jednak przejściowo nie dają możliwości znaczącego zwiększenia poziomu zadłużenia.

W 2006 roku Emitent zamierza stopniowo zmniejszać poziom wskaźników zadłużenia finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej. Będzie to możliwe dzięki: (i) wysokim przepływom pieniężnym generowanym przez przejęte w 2005 roku spółki zależne, (ii) planowanemu podwyższeniu kapitału akcyjnego FAMUR S.A. w drodze emisji Akcji Serii B oraz (iii) wysokiemu zyskowi netto, osiąganemu przez FAMUR.

Emitent przewiduje, iż w dalszym ciągu będzie korzystał z kredytów krótkoterminowych, a także nie wyklucza również możliwości skorzystania z kredytów długoterminowych w przypadku realizacji kolejnych projektów inwestycji kapitałowych.

10.4. Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych

W dwóch spośród zawartych przez Emitenta umów kredytowych zostały określone cele, na jakie kwoty udzielonego kredytu mogą zostać przeznaczone. W umowie kredytowej nr CRD/20705/05 zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 25 listopada 2005 roku bank udzielił Emitentowi kredytu w kwocie 46.797.000 zł z przeznaczeniem na częściowe finansowanie i refinansowanie zakupu 85,15% akcji Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS, natomiast w umowie nr FKI-PLN-OKAT1-06-000001 o udzielenie kredytu inwestycyjnego

zawartej z NORDEA Bank Polska S.A. Centrala w Gdyni w dniu 8 marca 2006 roku bank udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w wysokości 10.000.000 zł z przeznaczeniem na refinansowanie bądź finansowanie zakupu akcji PIOMA S.A.

W ocenie Zarządu Spółki nie istnieją inne znane Emitentowi ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

10.5. Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pkt 5.2.3. i 8.1.

Emitent i jego Grupa Kapitałowa zamierzają w 2006 roku zrealizować inwestycje związane z zakupem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (które w większości będą miały charakter modernizacyjno-odtworzeniowy, skierowany na utrzymanie posiadanych zdolności produkcyjnych, modernizację części dysponowanych urządzeń technologicznych oraz unowocześnienie produkowanych maszyn) o łącznej wartości zbliżonej do 29 mln zł. Planowane inwestycje rzeczowe będą finansowane środkami własnymi Spółki oraz podmiotów tworzących Grupę Kapitałową.

Ponadto Emitent będzie realizował w 2006 roku wydatki polegające na stopniowej spłacie zobowiązań, wynikających z dokonanych inwestycji kapitałowych przeprowadzonych w 2005 roku, które na dzień zatwierdzenia Prospektu wynoszą łącznie 56.904 tys. zł. Zamierzeniem Spółki jest spłata podstawowej części tych zobowiązań ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii B (zakładana wysokość wpływów z emisji Akcji Serii B, przeznaczona na spłatę zobowiązań z tytułu inwestycji kapitałowych przeprowadzonych w 2005 roku, wynosi 53.404 tys. zł).

11. Badania i rozwój, patenty i licencje

11.1. Badania i rozwój

Prowadzone przez Emitenta prace badawczo-rozwojowe skoncentrowane są głównie na osiągnięciu przewagi rynkowej Grupy w zakresie dostaw maszyn i urządzeń dla kompleksowej mechanizacji wydobycia węgla kamiennego systemem ścianowym. W ramach Grupy prace rozwojowe koordynowane są strategicznie dla osiągnięcia pełnej integracji i pożądanej kompatybilności maszyn i urządzeń wchodzących w skład kompleksów ścianowych. Poszczególne maszyny i urządzenia są następnie rozwijane w ramach specjalizacji w biurach konstrukcyjnych każdej ze spółek zależnych od Emitenta.

W ostatnich latach wprowadzana jest nowa generacja maszyn przeznaczonych do pracy w kompleksach o wysokiej koncentracji produkcji. Prace obejmują rozwój:

- kombajnów ścianowych z napędem elektrycznym z wykorzystaniem przemienników częstotliwości dostosowanych do wymagań dyrektywy 94/9/WE ATEX,
- przenośników zgrzeblowych o wysokiej wydajności i trwałości,
- przenośników taśmowych o wysokiej wydajności i trwałości,
- przekładni zębatych dużej mocy do napędu przenośników zgrzeblowych i taśmowych,
- kruszarek urobku,
- obudów zmechanizowanych,
- maszyn i urządzeń do transportu poziomego ludzi i materiałów, w tym kolejek podwieszanych i spągowych z napędem spalinowym nowej generacji,
- urządzeń wyciągowych,
- urządzeń do mechanicznej przeróbki węgla,
- układów zasilania i sterowania elektrycznego,
- przenośników taśmowych powierzchniowych oraz maszyn współpracujących, takich jak ładowarki-zwałowarki i zwałowarki,
- urządzeń ochrony środowiska.

Strategia Emitenta w zakresie prac badawczo-rozwojowych jest stała w poszczególnych latach, objętych historycznymi informacjami finansowymi i koncentruje się na ciągłym unowocześnianiu produkowanych kombajnów, uwzględniając pojawiające się nowe rozwiązania techniczne i sugestie odbiorców. W tym celu Spółka zatrudnia około 40 konstruktorów i pracowników zajmujących się wdrażaniem nowych rozwiązań technologicznych.

Jednocześnie w roku 2005 Emitent wraz z podmiotami zależnymi – Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. i Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. utworzył spółkę Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. jako podmiot, w którym mają koncentrować się prace badawczo-rozwojowe na potrzeby całej Grupy Kapitałowej i który ma opracowywać koncepcje całkowicie nowych produktów i rozwiązań technologicznych.

Wydatki na prace badawczo-rozwojowe wyniosły: w 2003 roku – 83 tys. zł, w 2004 roku – 35 tys. zł, a w 2005 roku – ok. 403 tys. zł.

11.2. Patenty i licencje

11.2.1. Emitent

Emitent posiada patenty, wzór użytkowy oraz znak towarowy, których szczegółowy opis został zamieszczony w tabelach poniżej. Emitent nie jest stroną żadnej istotnej umowy licencyjnej.

Tabela 63. Patenty Emitenta

Lp.	Patent	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania dokumentu patentowego Numer patentu
1.	Układ elektryczny zasilania górniczego kombajnu ścianowego	25.05.1993 r.	299094	19.05.1997 r. 171583
2.	Kombajn węglowy z beczęgowym napędem posuwu	27.05.1993 r.	299098	14.02.1997 r. 170568
3.	Kombajn górniczy ścianowy	18.02.1994 r.	302295	8.09.1997 r. 172234
4.	Kruszarka do kęsów, zwłaszcza węgla	13.06.1994 r.	303839	2.02.1998 r. 173196
5.	Ramię kombajnu górniczego	8.09.1995 r.	310370	22.12.1999 r. 177338
6.	Mechanizm osadzenia, zwłaszcza organu urabiającego na wale kombajnu górniczego*	11.09.1995 r.	310422	26.11.1999 r. 177427
7.	Przekładnia obiegowa, zwłaszcza do kombajnów górniczych**	29.05.1996 r.	314550	16.01.2001 r. 179679
8.	Zespół napędowy, zwłaszcza kombajnu górniczego	30.07.1996 r.	315477	4.06.2001 r. 180563
9.	Połączenie rozłączne ucha mocującego z ramieniem kombajnu górniczego	12.11.1996 r.	316971	14.08.2001 r. 180974
10.	Chłodnica przekładni zębatej, zwłaszcza ramienia kombajnu górniczego	19.11.1996 r.	317113	12.09.2002 r. 183840
11.	Kombajn górniczy	15.05.1997 r.	319987	11.02.2002 r. 182187
12.	Kombajn górniczy ścianowy	18.07.1997 r.	321231	23.07.2003 r. 185139
13.	Zespół zasilająco-sterowniczy kombajnu górniczego	08.04.1998 r.	325764	2.04.2004 r. 186603
14.	Układ elektryczny zasilania górniczego kombajnu ścianowego	24.06.1999 r.	334029	10.02.2006 r. 191064***
15.	Układ elektryczny zasilania górniczego kombajnu ścianowego	3.12.1999 r.	336963	-****

Źródło: Emitent

*Współuprawniony z patentu: Centrum Mechanizacji Górnictwa „KOMAG” w Gliwicach

**Współuprawniony z patentu: Centrum Mechanizacji Górnictwa „KOMAG” w Gliwicach

***Patent dodatkowy do 171583

****W dniu 23 stycznia 2006 roku Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej wydał decyzję w sprawie udzielenia patentu, jednak Emitent nie otrzymał jeszcze dokumentu patentowego.

Tabela 64. Znaki towarowe Emitenta

Lp.	Znak towarowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data rejestracji znaku towarowego Numer świadectwa ochronnego
1.	Znak słowno-graficzny FAMUR	14.12.1965 r.*	Z 64980	2.02.1966 r. R – 45371

Źródło: Emitent

*Ochrona znaku została przedłużona do dnia 14.12.2015 r.

Tabela 65. Wzory użytkowe Emitenta

Lp.	Wzór użytkowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania świadectwa ochronnego Numer prawa ochronnego
1.	Głowica wychyłna do mocowania przewodów zasilających do kombajnu górniczego	14.02.2002 r.	W-112990	18.10.2005 r. 61735

Źródło: Emitent

Ponadto Emitent oczekuje na decyzję co do 9 wynalazków zgłoszonych do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej:

Tabela 66. Wynalazki zgłoszone przez Emitenta

Lp.	Wynalazek	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia
1.	Wskaźnik poziomu oleju przekładniowego przekładni obiegowej, zwłaszcza ciągnika kombajnu górniczego	02.03.2000 r.	P-338812
2.	Przekładnia zębata modułowa, zwłaszcza do układu napędowego kombajnu górniczego	02.03.2000 r.	P-338813

Lp.	Wynalazek	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia
3.	Układ elektryczny zasilania górniczego kombajnu wyposażonego w ciągniki napędzane elektrycznie	02.08.2000 r.	P-341841
4.	Przekładnia obiegowa, zwłaszcza do kombajnów górnich, wyposażona w chłodnicę	03.10.2000 r.	P-342975
5.	Kombajn górniczy ścianowy	27.07.2001 r.	P-348957
6.	Organ urabiający kombajnu górniczego	08.10.2001 r.	P-350009
7.	Napęd ładowarki osłonowej ramienia kombajnu górniczego	15.07.2002 r.	P-355060
8.	Mechanizm wychyłu ramienia kombajnu górniczego	02.01.2003 r.	P-358109
9.	Wewnętrzna instalacja wodna	27.01.2006 r.	P-378828

Źródło: Emitent

11.2.2. Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. posiada patenty, znaki towarowe oraz wzory użytkowe, których szczegółowy opis został zamieszczony w tabelach poniżej.

Tabela 67. Patenty posiadane przez FZOŚ FAZOS S.A.

Lp.	Patent	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania dokumentu patentowego Numer patentu
1.	Układ hydrauliczny stabilizacji stojaka	9.03.1994 r.	P-302552	22.09.1997 r. 172573
2.	Połączenie wychylne, zwłaszcza podzespołów obudowy górnich	4.02.1999 r.	P-331293	14.03.2006r. 191100
3.	Sposób wzmacniania chodników, utrzymywanych za frontem ściany górnich	30.11.1999 r.	P-336913	- *
4.	Podpora układu lemniskatowego obudowy górnich	29.12.1999 r.	P-337593	- *
5.	Dźwigniowy mechanizm odciążania przodów spągnic	25.02.2000 r.	P-338660	- *
6.	Pierścień oporowy	9.08.2000 r.	P-341965	- *

Źródło: Emitent

*W styczniu i marcu 2006 roku Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej wydał decyzję w sprawie udzielenia patentu, jednak FZOŚ FAZOS S.A. nie otrzymał jeszcze dokumentu patentowego.

Tabela 68. Znaki towarowe posiadane przez FZOŚ FAZOS S.A.

Lp.	Znak towarowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wystawienia świadectwa ochronnego Numer świadectwa ochronnego
1.	Znak słowno-graficzny FAZOS	8.06.1973 r.	Z-72109	30.11.1973 r. 51738
2.	Znak słowny FAZOS	24.01.1995 r.	Z-142767	24.04.1998 r. 98923

Źródło: Emitent

Tabela 69. Wzory użytkowe posiadane przez FZOŚ FAZOS S.A.

Lp.	Wzór użytkowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania świadectwa ochronnego Numer prawa ochronnego
1.	Urządzenie do zabezpieczania stojaka górnich	27.11.1996 r.	W-105668	2.01.2002 r. 58998
2.	Resorowa stropnica wysuwna	19.12.1996 r.	W-105789	2.01.2002 r. 58999
3.	Zespół czołowy stropnicy	15.12.1999 r.	W-110388	*

Źródło: Emitent

*Decyzja w sprawie udzielenia prawa ochronnego została wydana przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 7 października 2003 roku. Wobec opóźnienia w uiszczeniu opłaty za I okres ochrony i za publikację Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej orzekł wygaśnięcie decyzji. W dniu 4 stycznia 2006 roku decyzja o wygaśnięciu została uchylona. Opłata za 8 lat ochrony została wniesiona do Urzędu Patentowego RP. Dokument ochronny nie został jeszcze wydany.

Ponadto Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. oczekuje na decyzję co do 9 wynalazków zgłoszonych do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej:

Tabela 70. Wynalazki zgłoszone przez FZOŚ FAZOS S.A.

Lp.	Wynalazek	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia
1.	Hydraulicznie odciążony zawór upustowy	12.10.1999 r.	P-336015
2.	Mechanizm blokady ruchu w obudowie górniczej	25.08.2000 r.	P-342202
3.	Regulowana osłona boczna obudowy górniczej	27.10.2000 r.	P-343581
4.	Górnicza obudowa lemniskatowa	8.11.2002 r.	P-357028
5.	Dwustopniowy stojak teleskopowy	10.03.2004 r.	P-366072
6.	Zawór upustowy	18.08.2003 r.	P-361711
7.	Zmechanizowana obudowa ścianowa	20.12.2004 r.	P-371829
8.	Układ przesuwny zmechanizowanej obudowy ścianowej	12.01.2005 r.	P-372205
9.	Zgłoszony wynalazek	10.04.2006 r.	P-379437

Źródło: Emitent

11.2.3. Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A.

Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. posiada patenty, znaki towarowe i wzory użytkowe, których szczegółowy opis został zamieszczony w tabelach poniżej. Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. nie jest stroną żadnej istotnej umowy licencyjnej.

Tabela 71. Patenty posiadane przez NFUG NOWOMAG S.A.

Lp.	Patent	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania dokumentu patentowego Numer patentu
1.	Zespół podwieszania, zwłaszcza urządzeń górniczych	14.07.1993 r.	299697	4.06.1997 r. 171792
2.	Złącze rury kompozytowej, zwłaszcza okrągłej, z oprawą metalową*	29.11.1995 r.	311548	10.12.1999 r. 177581
3.	Podciągnik, zwłaszcza do maszyn górniczych**	22.02.1996 r.	312916	19.03.2001 r. 180153
4.	Rynna przenośnika zgrzeblowego	22.08.1996 r.	315818	5.07.2001 r. 180709
5.	Podzespół segmentu trasy przenośnika zgrzeblowego	16.10.1996 r.	316578	21.11.2001 r. 181904
6.	Przekładnia zębata dwudrożna	19.11.1997 r.	323265	4.09.2003 r. 184780

Źródło: Emitent

*Współprawniony z patentu – Akademia Rolnicza im. Hugona Kołłątaja w Krakowie

**Współprawniony z patentu – Centrum Mechanizacji Górnictwa „KOMAG” w Gliwicach

Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. jest stroną umowy nr ZDT/1A/96 zawartej w dniu 2 stycznia 1996 roku z ZDT-KOMAG Sp. z o.o., wcześniej – Centrum Mechanizacji Górnictwa „KOMAG” dotyczącej udostępnienia i wdrożenia wyniku pracy badawczej ZDT-KOMAG Sp. z o.o. pt. „Rynny przenośników zgrzeblowych o podwyższonej trwałości użytkowej” zawierającej 6 projektów wynalazczych:

- wynalazek pt. „Stal spawalna odporna na ścieranie” (patent nr 172016),
- wynalazek pt. „Człon górniczego przenośnika zgrzeblowego” (patent nr 174776),
- wynalazek pt. „Złącze członów przenośnika rynnowego” (patent nr 177970),
- wynalazek pt. „Ścianka boczna rynny członu przenośnika zgrzeblowego” (patent nr 181328),
- wynalazek pt. „Człon przenośnika zgrzeblowego zwłaszcza ścianowego” (patent nr 181274),
- wynalazek pt. „Rynna rewizyjna górniczego przenośnika zgrzeblowego” (patent nr 183764).

Tabela 72. Wynalazki zgłoszone przez NFUG NOWOMAG S.A.

Lp.	Wynalazek	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia
1.	Mobilne urządzenie przeładowcze	4.05.2004 r.	P-367648

Źródło: Emitent

Tabela 73. Znaki towarowe posiadane przez NFUG NOWOMAG S.A.

Lp.	Znak towarowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wystawienia decyzji Numer świadectwa ochronnego
1.	Znak słowno-graficzny NOWOMAG 1951	12.12.1994 r.	Z-141307	25.04.1997 r. 95200
2.	Znak słowny NOWOMAG	11.10.1994 r.	Z-139045	28.11.1996 r. 93114

Źródło: Emitent

Tabela 74. Wzory użytkowe posiadane przez NFUG NOWOMAG S.A.

Lp.	Wzór użytkowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania świadectwa ochronnego Numer prawa ochronnego
1.	Segmentowa podbudowa napędu przenośnika zgrzeblowego	6.01.1997 r.	W-105876	29.10.2001 r. 58896
2.	Dwufunkcyjna rynnna dołączna przenośnika zgrzeblowego	10.11.1999 r.	W-110273	07.12.2004 r. 60935

Źródło: Emitent

11.2.4. Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A.

Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. jest stroną dwóch umów licencyjnych, których szczegółowy opis został zamieszczony poniżej.

Umowa licencyjna nr 81/FK12/97 zawarta z BECKER-WARKOP Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku w dniu 2 czerwca 1997 roku

Na podstawie przedmiotowej umowy FMG PIOMA S.A. uzyskała licencję wyłączną i nieograniczoną czasowo na przemysłowe i handlowe korzystanie z rozwiązania objętego zgłoszeniem P.302697 (pat.172489) oraz na rozwiązania zgłoszone do Urzędu Patentowego RP, dla których numer zgłoszenia zostanie wskazany po jego otrzymaniu, a także licencję niewyłączną i nieograniczoną czasowo na przemysłowe i handlowe korzystanie z rozwiązania objętego zgłoszeniem P.311489 (pat.179155) oraz na nowe rozwiązania zgłoszone do Urzędu Patentowego RP. Odnośnie licencji niewyłącznej wprowadzono gwarancję nieudzielania dalszych licencji. Patenty, o których mowa, są stosowane w obudowach o handlowych symbolach PIOMA-JANKOWICE 19/32-Oz oraz PIOMA_RZN 10/25-Oz. Opłata licencyjna wynosi 2% ceny sprzedaży netto obudów. FMG PIOMA S.A. zobowiązała się do uzgadniania wszelkich zmian technologicznych i konstrukcyjnych.

Umowa licencyjna nr PR-020107-01/UL-01 zawarta z Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowo-Uslugowym BETECH Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (Licencjodawca) w dniu 15 maja 2002 roku

Na podstawie przedmiotowej umowy FMG PIOMA S.A. została upoważniona do korzystania z projektu wynalazczego pt. „Urządzenie do napinania taśmy przenośnika” zgłoszonego do ochrony na rzecz Licencjodawcy w Urzędzie Patentowym RP w dniu 28 lutego 2002 roku pod numerem P 352536. FMG PIOMA S.A. jest upoważniona do korzystania z wynalazku w pełnym zakresie oraz zobowiązana do nieudzielania innym osobom licencji oraz do nieudostępniania dokumentacji, w której wykorzystano wynalazek. FMG PIOMA S.A. może udzielać sublicencji po uzyskaniu uprzedniej pisemnej zgody Licencjodawcy i uzgodnieniu nowych warunków. Opłata licencyjna jest obliczana zgodnie z zasadami wskazanymi w przedmiotowej umowie. Umowa zawarta została na czas nieokreślony i wygasa najpóźniej z datą wygaśnięcia ochrony lub odmowy jej udzielenia. Okres wypowiedzenia umowy wynosi 1 rok, przy czym umowa nie może zostać rozwiązana w 3 pierwszych latach jej trwania. Umowa może być rozwiązana przez jedną ze stron w razie poważnego naruszenia istotnych warunków umowy przez drugą stronę. W razie rozwiązania umowy z winy jednej strony, druga ma prawo do odszkodowania.

Ponadto Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. posiada patenty, znaki towarowe oraz wzór użytkowy, których szczegółowy opis został zamieszczony w tabelach poniżej.

Tabela 75. Patenty posiadane przez FMG PIOMA S.A.

Lp.	Patent	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania dokumentu patentowego Numer patentu
1.	Urządzenie napinające taśmę przenośnika*	19.04.1991 r.	P-289947	-** 165754
2.	Modułowy układ sterowania hamulcami***	17.03.1995 r.	P-307735	-** 176150
3.	Sposób sterowania wciągarką linową urządzenia napinającego taśmę w przenośnikach taśmowych	18.05.1995 r.	P-308695	4.03.1999 175857
4.	Urządzenie napinające taśmę przenośnika taśmowego	16.05.1995 r.	P-308651	16.02.1999 r. 175851
5.	Ośłona przejścia	15.01.1996 r.	P-312344	25.09.2000 r. 178982
6.	Zestaw napędowy przenośnika taśmowego, sposób jego montażu i demontażu oraz wyposażenie do montażu i demontażu tego zestawu	05.09.1997 r.	P-322031	10.03.2003 r. 184447
7.	Wciągnik jezdny	14.05.1997 r.	P-320013	25.10.2001 r. 181556
8.	Zespół układaka liny na bębnie	07.03.1998 r.	P-325216	15.12.2003 r. 185893
9.	Urządzenie do zmiany kierunku biegu taśmy przenośnika taśmowego	9.06.1999 r.	P-333681	****
10.	Prasa filtracyjna	23.11.1999 r.	P-336743	17.02.2006 r. 191106

Lp.	Patent	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania dokumentu patentowego Numer patentu
11.	Zespół krążków rozchylnych kolei z napędem linowym	14.01.1999 r.	P-330885	-****
12.	Rozjazd szynowy kolei podwieszanej	5.08.1999 r.	P-334810	-****
13.	Trawersa nośna szynowej kolei podwieszanej	5.08.1999 r.	P-334811	-****
14.	Zawiesie kabiny transportowej w szynowej kolei podwieszanej	5.08.1999 r.	P-334812	-****
15.	Wózek nośny jednoszynowej kolei podwieszanej	5.08.1999 r.	P-334813	-****
16.	Kabina transportowa szynowej kolei podwieszanej	5.08.1999 r.	P-334814	-****
17.	Kabina osobowa podwieszanej kolei szynowej	5.08.1999 r.	P-334815	-****
18.	Zwrotnia liny napędowej kolei	2.03.2000 r.	P-338754	-****

Źródło: Emitent

*FMG PIOMA S.A. uzyskała patent na podstawie umowy nr 1/2003 o przeniesienie patentu zawartej z Barbarą Wójcicką w dniu 21 marca 2003 roku

**FMG PIOMA S.A. nie dysponuje informacją o dacie wydania dokumentu patentowego

***FMG PIOMA S.A. uzyskała patent na podstawie umowy nr 2/2003 o przeniesienie patentu zawartej z Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowo-Usługowym „Cito” Sp. z o.o. z w dniu 12 sierpnia 2003 roku

****W lutym i marcu 2006 roku Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej wydał decyzje w sprawie udzielenia patentu, jednak FMG PIOMA S.A. nie otrzymała jeszcze dokumentu patentowego

Tabela 76. Znaki towarowe posiadane przez FMG PIOMA S.A.

Lp.	Znak towarowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania świadectwa ochronnego Numer świadectwa ochronnego
1.	Znak słowno-graficzny PIOMA	6.05.1976 r.	Z-75386	14.01.1977 r. 54534
2.	Znak słowny GWAREK	25.09.1992 r.	Z-114115	24.05.1994 r. 76982
3.	Znak słowny GWAREK	14.05.2002 r.	Z-250329	6.12.2005 r. 164087

Źródło: Emitent

Tabela 77. Wzory użytkowe posiadane przez PIOMA S.A.

Lp.	Wzór użytkowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data wydania świadectwa ochronnego Numer prawa ochronnego
1.	Mechanizm podnoszenia spągnic obudowy górniczej	30.09.1998	W- 108718	21.06.2004 r. 60400

Źródło: Emitent

Ponadto Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A. oczekuje na decyzję co do 20 wynalazków i 3 znaków towarowych zgłoszonych do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej.

Tabela 78. Wynalazki zgłoszone przez FMG PIOMA S.A.

Lp.	Wynalazek	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia
1.	Urządzenie do zmiany kierunku biegu taśmy przenośnika taśmowego	9.06.1999 r.	P-333681
2.	Złącze szynowe kolei podwieszanej oraz szyna jezdna kolei podwieszanej	9.06.1999 r.	P-333682
3.	Trasa przenośnika taśmowego	28.02.2000 r.	P-338714
4.	Koźół trasy przenośnika taśmowego	28.02.2000 r.	P-338715
5.	Prasa filtracyjna z rynnami ściekowymi rozchylanymi	2.03.2000 r.	P-338753
6.	Zwrotnia linowa kolei szynowej	13.04.2000 r.	P-339710
7.	Sposób zmiany długości liny napędowej kolei szynowej oraz wyposażenie do zmiany długości liny	12.05.2000 r.	P-340133
8.	Zespół krążków prowadzących linę	20.09.2000 r.	P-342695
9.	Przenośnik taśmowy	13.10.2000 r.	P-343213
10.	Węzeł połączenia kozła zestawu krążnikowego z belką nośną trasy przenośnika taśmowego	13.10.2000 r.	P-343214
11.	Przenośnik taśmowy oraz sposób eksploatacji przenośnika	7.05.2002 r.	P-353727
12.	Urządzenie do hamowania taśmy przenośnikowej oraz przenośnik taśmowy wyposażony w to urządzenie	3.07.2002 r.	P-354850
13.	Układ zdalnego sterowania przyłączeniem wózka napędowego w ciągniku spalinowym podwieszanym	23.02.2004 r.	P-365491
14.	Układ rozpinania kabin operatora w ciągniku spalinowym podwieszanym	23.02.2004 r.	P-365492
15.	Kabina operatora oraz zespół jezdny kabiny w ciągniku spalinowym podwieszanym	23.02.2004 r.	P-365493

Lp.	Wynalazek	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia
16.	Płuczka wodna spalin ciągnika spalinowego z wylotowym przerywaczem płomieni	23.02.2004 r.	P-365494
17.	Rozjazd szynowy kolejki podwieszanej	23.02.2004 r.	P-365495
18.	Zespół kraźka kierującego linę	16.07.2004 r.	P-369116
19.	Wózek przesuwu płyt w prasie filtracyjnej	2.08.2004 r.	P-369380
20.	Przenośnik taśmowy z osłonami bocznymi	27.06.2005 r.	P-375909

Źródło: Emitent

Tabela 79. Znaki towarowe zgłoszone przez FMG PIOMA S.A.

Lp.	Znak towarowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia
1.	BOGDA	14.05.2002 r.	Z-250330
2.	PIOMA	30.04.2004 r.	Z-280175
3.	LPS	16.07.2004 r.	Z-283303

Źródło: Emitent

11.2.5. PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. nie posiada żadnych patentów, znaków towarowych oraz licencji.

12. Informacje o tendencjach

12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

W okresie od dnia sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zamieszczonego w Prospekcie (31.12.2005 roku) do dnia zatwierdzenia Prospektu w działalności FAMUR S.A. i jego Grupy Kapitałowej można zaobserwować następujące tendencje:

- dalszy wzrost skali działania zarówno Emitenta, jak i całej Grupy Kapitałowej, który charakteryzuje się stabilnym w stosunku do roku ubiegłego poziomem sprzedaży i produkcji w przypadku FAMUR S.A. oraz wyrażanym wzrostem sprzedaży i produkcji całej Grupy Kapitałowej, co jest wynikiem przejęcia kontroli kapitałowej nad spółkami PIOMA S.A. oraz PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. w końcu 2005 roku,
- brak istotnych zmian w kształtowaniu się kosztów i cen głównych surowców, materiałów i usług wykorzystywanych w procesach produkcyjnych prowadzonych przez poszczególne spółki tworzące Grupę Kapitałową FAMUR S.A.,
- stopniowy spadek kosztów operacyjnych ogółem w spółkach PIOMA S.A. oraz PIOMA Odlewnia Sp. z o.o., będący wynikiem realizowanego procesu restrukturyzacji tych spółek,
- utrzymanie się poziomu zapasów w Spółce i Grupie Kapitałowej na poziomie zbliżonym do końca 2005 roku
- utrzymanie wysokiej rentowności netto sprzedaży przez Spółkę oraz całą Grupę Kapitałową,
- stabilizację koniunktury, popytu i cen na główne produkty Grupy Kapitałowej,
- zbliżony do osiągniętego w 2005 roku udział sprzedaży eksportowej w przychodach ogółem zarówno FAMUR S.A., jak i Grupy Kapitałowej,
- brak istotnych czynników sezonowych w kształtowaniu się przychodów i wartości zapasów.

Podstawowe informacje finansowe charakteryzujące aktualne na dzień zatwierdzenia Prospektu tendencje w działalności operacyjnej Spółki oraz Grupy Kapitałowej zostały przedstawione poniżej na podstawie jednostkowych i skonsolidowanych danych finansowych za okres od stycznia do marca 2006 roku. Dane finansowe za I kwartał nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

FAMUR S.A. w pierwszym kwartale 2006 roku utrzymuje wysoką rentowność działalności podstawowej. Relacja zysku na działalności operacyjnej liczona w stosunku do sprzedaży osiągniętej po trzech miesiącach 2006 roku wyniosła 27,7% w porównaniu do 14% w całym 2005 roku i 26,7% w pierwszym kwartale 2005 roku.

Kwota wyniku finansowego netto Spółki w pierwszym kwartale 2006 roku wyniosła 6.989 tys. zł i stanowiła prawie 27% zysku netto osiągniętego w całym 2005 roku. Jednocześnie zysk netto Spółki w I kwartale 2006 roku był o 20% wyższy niż w pierwszych trzech miesiącach 2005 roku (kiedy wyniósł 5.813 tys. zł).

Wyższy w pierwszym kwartale 2006 roku – w porównaniu do I kwartału 2005 roku – był poziom kosztów finansowych realizowanych przez FAMUR S.A., co jest wynikiem kosztów obsługi od początku 2006 roku kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w grudniu 2005 roku.

Realizowane przez FAMUR S.A. aktualnie kontrakty oraz warunki kontraktów podpisanych w II połowie 2005 roku (z których obecnie osiągane są przychody na rynku krajowym z tytułu dzierżaw) gwarantują w ocenie Zarządu Spółki utrzymanie porównywalnego do lat poprzednich poziomu rentowności w całym 2006 roku.

Ilość przetargów ogłaszanych przez przedsiębiorstwa węglowe na rynku krajowym w pierwszych miesiącach 2006 roku na dzierżawę kombajnów jest porównywalna z tym samym okresem 2004 i 2005 roku.

Udział sprzedaży eksportowej w łącznych przychodach Spółki w pierwszych trzech miesiącach 2006 roku pozostał na porównywalnym do 2005 roku poziomie, wynosząc 42%.

Na koniec marca 2006 roku istotnie obniżyła się wysokość zobowiązań krótkoterminowych Spółki (ze 176 mln zł do nieco ponad 128 mln zł), co było możliwe dzięki zmniejszeniu się stanu należności w tym samym okresie z 104 mln zł do 69,4 mln zł.

Wartość zapasów ogółem FAMUR S.A. na koniec marca 2006 roku nieznacznie obniżyła się w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2005 roku (46 do 44 mln zł).

Pierwsze miesiące 2006 roku nie przyniosły w ocenie Zarządu Spółki istotnych zmian w kształtowaniu się cen podstawowych surowców i materiałów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym.

Także na poziomie skonsolidowanym wyniki finansowe i operacyjne osiągane przez całą Grupę Kapitałową w 2006 roku w okresie do dnia zatwierdzenia Prospektu są korzystne. Sprzedaż skonsolidowana Grupy w okresie styczeń-marzec 2006 roku wyniosła 136.332 tys. zł i była ponadtrzykrotnie wyższa niż w I kwartale 2005 roku (skokowy wzrost przychodów Grupy o 217% był wynikiem konsolidacji wyników przejętych przez FAMUR S.A. w 2005 roku spółek). Skonsolidowany zysk netto Grupy FAMUR za okres od stycznia do marca 2006 roku wyniósł 22.328 tys. zł i wykazał wzrost w stosunku do tego samego okresu 2005 roku o ponad 157%. Stopa zysku netto Grupy (liczona w stosunku do sprzedaży) wyniosła w pierwszych trzech miesiącach 2006 roku 16,37% i była wyższa niż stopa zysku netto ustalona na podstawie danych proforma za cały 2005 rok, wynosząca 14,47%. Rentowność netto sprzedaży Grupy Kapitałowej była jednocześnie niższa od zrealizowanej w pierwszym kwartale 2005 roku w wysokości 20,2%. Wysokość wskaźnika rentowności netto sprzedaży Grupy w I kwartale 2006 roku jest odzwierciedleniem trwającego procesu restrukturyzacji w spółce PIOMA S.A., który na dzień zatwierdzenia Prospektu umożliwił osiągnięcie w I kwartale 2006 roku wyższej rentowności niż wynikającej ze sprawozdania proforma za 2005 rok, ale niższej jeszcze niż rentowność osiągnięta przez Grupę w I kwartale 2005 roku oraz w całym 2005 roku (przed przejęciem kontroli nad spółkami PIOMA S.A. oraz PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.).

Stan należności krótkoterminowych Grupy na 31.03.2006 roku obniżył się do 166 mln zł z kwoty 205,5 mln zł na koniec 2005 roku. Równolegle zmniejszeniu uległy też zobowiązania krótkoterminowe Grupy Kapitałowej z 275 mln zł na dzień 31.12.2005 roku do 221,5 mln zł na koniec marca 2005 roku.

Poziom zapasów ogółem w Grupie nieznacznie wzrósł w I kwartale 2006 roku o około 6 mln zł (o nieco ponad 6%).

Tendencje w zakresie kształtowania się wysokości podstawowych składników majątku obrotowego, obserwowane w pierwszych trzech miesiącach 2006 roku, wskazują na zmniejszenie zaangażowania na poziomie całej Grupy Kapitałowej środków w finansowanie kapitału obrotowego.

W pierwszym kwartale 2006 roku istotnemu obniżeniu uległy też skonsolidowane zobowiązania długoterminowe Grupy ze 114 mln zł (31.12.2005 roku) do 92 mln zł w końcu marca 2006.

Sprzedaż na rynki zagraniczne w skali całej Grupy stanowiła 37% przychodów ogółem, co jest poziomem porównywalnym z latami ubiegłymi.

Zakładanym w 2006 roku bardzo istotnym elementem poprawy wyników finansowych i rentowności osiągniętej przez Grupę jest kontynuowana przez Emitenta polityka restrukturyzacji w przejętych podmiotach oraz planowane wykorzystanie efektów synergii i skali działalności Grupy FAMUR.

Wartość przychodów i zysków w poszczególnych kwartałach 2006 roku i w latach następnych może podlegać pewnym wahaniom na skutek specyfiki prowadzonej działalności produkcyjnej, charakteryzującej się dużą wartością jednostkową poszczególnych kontraktów oraz różnic w rentowności uzyskiwanej na pojedynczych kontraktach lub na poszczególnych typach maszyn, urządzeń, konstrukcji czy rodzajach świadczonych usług.

W ocenie Zarządu Spółki w okresie ostatnich 12 miesięcy obserwuje się stabilizację korzystnej koniunktury na polskim i światowym rynku węgla kamiennego. W efekcie Emitent notuje stabilny popyt na produkowane urządzenia i oczekuje, iż w najbliższym okresie obecne tendencje zostaną utrzymane.

W przypadku zarówno FAMUR S.A., jak też najważniejszych spółek tworzących Grupę Kapitałową kształtowanie się przychodów nie wykazuje zjawiska cykliczności. Brak sezonowości przychodów przekłada się na brak okresowych wahań w poziomie wartości zapasów, który zmienia się przede wszystkim w powiązaniu ze stopniem zaawansowania realizowanych kontraktów na dostawy maszyn.

W okresie od zakończenia I kwartału 2006 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu nie zaszły istotne zmiany tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

12.2. Tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta

Poza informacjami przedstawionymi w pkt 9.2.3 Rozdziału III Prospektu, Zarządowi Spółki nie są znane inne informacje o tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy działalności operacyjnej FAMUR S.A. oraz poszczególnych podmiotów tworzących jego Grupę Kapitałową.

13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

13.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy lub szacunki

I. Założenia do prognozowanych informacji finansowych niezależne od Emitenta

1. Zarząd FAMUR S.A. przygotowując skonsolidowane prognozowane informacje finansowe wykorzystywał dane i informacje z dostępnych na rynku raportów i opracowań analitycznych, szacunków w zakresie potencjalnych nakładów inwestycyjnych trzech największych krajowych podmiotów działających w sektorze wydobywania węgla kamiennego oraz publikowanych informacji na temat tendencji w światowym zapotrzebowaniu na węgiel energetyczny i koksujący.
2. Emitent nie posiada wpływu na kształtowanie polityki finansowej oraz inwestycyjnej polskich i zagranicznych odbiorców maszyn górniczych, od których w podstawowym stopniu zależy wysokość nakładów inwestycyjnych ponoszonych na remonty, modernizacje i zakup nowych urządzeń oraz zakup części zamiennych.
3. Emitent oraz spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej wykorzystują do finansowania działalności finansowanie dłużne w postaci między innymi kredytów bankowych, dla których poziom oprocentowania ustalony jest w oparciu o niezależną od Emitenta stawkę WIBOR. Poziom stawki WIBOR na dzień przygotowania prognoz finansowych na 2006 rok oscyluje na poziomie 4,11%. Na wysokość stawki WIBOR Emitent nie posiada wpływu.
4. Elementem niezależnym od Emitenta jest globalna sytuacja makroekonomiczna w branży wydobywczej oraz w zakresie zapotrzebowania na węgiel (zarówno energetyczny, jak i koksujący), od której zależy cena węgla na rynkach światowych oraz zgłaszane przez polskie i zagraniczne podmioty z sektora górniczego zapotrzebowanie na maszyny wydobywcze i transportowe produkowane przez Emitenta i spółki należące do Grupy Kapitałowej. Przygotowując prognozy, Emitent wykorzystywał aktualnie dostępne oceny, szacunki i informacje, prognozujące wysokość zapotrzebowania na węgiel kamienny, wysokość cen węgla kamiennego w przyszłości oraz przewidywane wydatki inwestycyjne podmiotów z sektora górniczego, działających na rynku polskim oraz na głównych rynkach eksportowych podmiotów Grupy Kapitałowej.

II. Założenia do prognozowanych informacji finansowych zależne od Emitenta

1. Przy sporządzaniu skonsolidowanych prognoz przychodów Zarząd Spółki i poszczególne podstawowe podmioty tworzące Grupę Kapitałową brały pod uwagę aktualnie zgłoszone ze strony odbiorców krajowych i zagranicznych zapotrzebowanie na maszyny i urządzenia produkowane przez Grupę FAMUR S.A. oraz historyczne dane w zakresie wysokości zamówień poszczególnych klientów. W stosunku do wielkości sprzedaży wynikającej ze skonsolidowanych informacji finansowych proforma Grupy Kapitałowej za 2005 rok, w 2006 roku przewiduje się wzrost skonsolidowanych przychodów o kwotę 53 514 tys. zł (do poziomu 702 871 tys. zł), co stanowi przyrost o około 8%.
2. Planowane w 2006 roku koszty operacyjne zostały ustalone w oparciu o dane historyczne z jednoczesnym uwzględnieniem wzrostu kosztów o wskaźnik inflacji o 1,8% w skali roku.
3. Dodatkowo prognozowane na 2006 rok koszty operacyjne Grupy Kapitałowej uwzględniają kontynuację działań restrukturyzacyjnych, mających na celu obniżenie kosztów produkcji między innymi poprzez optymalizację źródeł, cen i warunków zaopatrzenia w materiały, zmniejszenie kosztów usług obcych oraz sprzedaż majątku nieprodukcyjnego.
4. FAMUR S.A. i podmioty Grupy Kapitałowej w prognozach finansowych na 2006 rok przyjmowały koszty finansowe związane z wykorzystywaniem finansowania dłużnego, zakładając wysokość marży w stosunku do stawki WIBOR w przedziale od 1,15 pkt % do 2,5 pkt %. Zakładana wysokość marży w stosunku do stawki WIBOR uwzględnia specyfikę sytuacji finansowej poszczególnych spółek Grupy, w tym strukturę zadłużenia oraz charakter i długość okresu finansowania.
5. W prognozie wyników Grupy na 2006 rok przyjęto udział sprzedaży eksportowej na poziomie 37% przychodów ogółem, co oznacza w stosunku do 2005 roku zwiększenie o około 8% udziału sprzedaży na rynki zagraniczne w strukturze przychodów ogółem Grupy Kapitałowej. Emitent oraz poszczególne spółki Grupy Kapitałowej, w celu ograniczenia ryzyka kursowego związanego z sprzedażą na rynkach zagranicznych, dokonują walutowych transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.
6. Prognozy finansowe na 2006 rok zakładają brak wypłaty dywidendy z zysku netto osiągniętego w 2005 roku przez FAMUR S.A. oraz pozostałe spółki Grupy Kapitałowej.
7. Sporządzone przez FAMUR S.A. skonsolidowane prognozy finansowe dla 2006 roku nie uwzględniają wpływu i efektów na wyniki Grupy planowanych inwestycji kapitałowych.
8. W opinii Zarządu FAMUR S.A. realizacja przedstawionych prognoz na 2006 rok jest niezależna od uzyskania przez Spółkę wpływów pieniężnych pochodzących z emisji Akcji Serii B.

13.2. Raport sporządzony przez niezależnego biegłego rewidenta

Opinia biegłego rewidenta ze sprawdzenia wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych na 2006 rok

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Fabryki Maszyn FAMUR Spółka Akcyjna

Sprawdziliśmy wybrane elementy prognozowanych skonsolidowanych informacji finansowych na rok 2006 Grupy Kapitałowej Famur S.A., w której jednostką dominującą jest Fabryka Maszyn FAMUR Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy ul. Armii Krajowej 51, na które składają się sporządzone na dzień 02 czerwca 2006 roku w formie planu i oparte na znaczących szacunkach prognozy dotyczące następujących elementów skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku:

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 702.872 tysiące złotych (słownie: siedemset dwa miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące złotych),
- wynik finansowy EBIT w wysokości 139.726 tysięcy złotych (słownie: sto trzydzieści dziewięć milionów siedemset dwadzieścia sześć tysięcy złotych),
- wynik finansowy EBITDA w wysokości 155.602 tysiące złotych (słownie: sto pięćdziesiąt pięć milionów sześćset dwa tysiące złotych),
- zysk netto w wysokości 116.099 tysięcy złotych (słownie: sto szesnaście milionów dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych).

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym założeń, na których je oparto, odpowiada Zarząd Fabryki Maszyn FAMUR Spółka Akcyjna. Naszym zadaniem było sprawdzenie tych prognozowanych informacji finansowych.

Prognozowane informacje finansowe sprawdziliśmy stosownie do postanowień zawartych w Międzynarodowym Standardzie Usług Atestacyjnych 3400 mającym zastosowanie do sprawdzania prognozowanych informacji finansowych.

Standard ten nakłada na nas obowiązek sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Prognozowane skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone w celu zamieszczenia ich w Prospekcie Emisyjnym.

Sprawdzając dowody uzasadniające założenia przyjęte przez Zarząd Fabryki Maszyn FAMUR Spółka Akcyjna nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że założenia te nie stanowią racjonalnej podstawy sporządzania prognozowanych skonsolidowanych informacji finansowych na rok 2006. Naszym zdaniem prognozowane skonsolidowane informacje finansowe, obejmujące przedstawione wyżej dane liczbowe, zostały poprawnie przygotowane na podstawie przyjętych założeń i zaprezentowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej Famur S.A., zgodną z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi w Unii Europejskiej.

Rzeczywiste wyniki finansowe Grupy Kapitałowej mogą różnić się od przewidywań, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne.

Sławomir Mirkowski

Cecylia Pol

Biegły Rewident

Prezes Zarządu

Nr 9639/7208

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238

Biegły Rewident

Nr 5282/782

13.3. Prognozy wybranych elementów skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. (w tys. zł)

Wybrane pozycje prognozowanego skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. na rok 2006 przedstawione są w poniższym zestawieniu.

	Dane historyczne 2005 rok	Dane historyczne proforma 2005 rok	Dane prognozowane 2006 rok
Przychody ze sprzedaży netto	321.137	649.357	702.872
Zysk z działalności operacyjnej EBIT	67.931	110.550	139.726
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację EBITDA	75.244	124.226	155.602
Stopa zysku EBIT	21.15%	17,02%	19,88%

	Dane historyczne 2005 rok	Dane historyczne pro forma 2005 rok	Dane prognozowane 2006 rok
Stopa zysku EBIDTA	23,43%	19,13%	22,13%
Zysk przed opodatkowaniem	80.509	115.537	146.576
Podatek dochodowy	12.846	20.022	30.477
Zysk netto	68.056	94.006	116.099

14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

14.1. Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością

14.1.1. Zarząd

W skład Zarządu wchodzi:

- **Waldemar Łaski** – Prezes Zarządu,
- **Lucjan Dukała** – Wiceprezes Zarządu,
- **Henryk Sok** – Wiceprezes Zarządu,
- **Wojciech Wrona** – Wiceprezes Zarządu,
- **Beata Zawiszowska** – Wiceprezes Zarządu.

Wszyscy członkowie Zarządu wykonują pracę w siedzibie Emitenta przy ul. Armii Krajowej 51 w Katowicach.

Waldemar Łaski – Prezes Zarządu

Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Waldemar Łaski. Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Waldemar Łaski nie prowadzi działalności gospodarczej. Mąż siostry Pana Waldemara Łaskiego – Pan Wojciech Wrona – pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta. Poza tym pomiędzy Panem Waldemarem Łaskim a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Waldemar Łaski posiada wykształcenie wyższe (mgr inż. mechanik): ukończył studia na Wydziale Mechaniczno-Technologicznym Politechniki Śląskiej w Gliwicach (kierunek: mechanika, specjalność: konstrukcja obrabiarek).

Pan Waldemar Łaski pracował:

- w latach 1991-1994 w firmach prywatnych jako pracownik umysłowy,
- w latach 1994-2000 w Przedsiębiorstwie Przetwórstwa Mięsnego AARDO Sp. z o.o. z siedzibą w Orzeszu kolejno jako dyrektor ds. Handlowych i prezes zarządu,
- w latach 1999-2005 w POLARIS Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach kolejno jako prokurent, prezes zarządu i konsultant zarządu,
- od roku 2002 w Spółce, kolejno jako Wiceprezes Zarządu, a od 2005 roku jako Prezes Zarządu.

Od roku 2003 Pan Waldemar Łaski pełni funkcję członka rady nadzorczej w Nowosądeckiej Fabryce Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, będącej spółką zależną od Emitenta.

Pan Waldemar Łaski jest akcjonariuszem Emitenta, PKN ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku i MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie oraz pełni funkcję członka rady nadzorczej w Nowosądeckiej Fabryce Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, będącej spółką zależną od Emitenta. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których Pan Waldemar Łaski jest współnikiem lub pełni funkcje członka organów. W okresie ostatnich 5 lat Pan Waldemar Łaski pełnił funkcję prezesa zarządu w POLARIS Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, funkcję członka rady nadzorczej, a następnie przewodniczącego rady nadzorczej w Warmińskich Zakładach Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego KWIDZYN Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie oraz funkcję przewodniczącego rady nadzorczej w Przedsiębiorstwie Handlu Chemikaliami CHEMIA-WROCŁAW S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których w okresie ostatnich 5 lat Pan Waldemar Łaski był współnikiem lub pełnił funkcje członka organów.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Waldemar Łaski nie został skazany. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Waldemar Łaski pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Waldemara Łaskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Waldemar Łaski nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

W stosunku do Pana Waldemara Łaskiego nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Waldemar Łaski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, a także w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Lucjan Dukała – Wiceprezes Zarządu

Funkcję Wiceprezesa Zarządu pełni Pan Lucjan Dukała. Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Lucjan Dukała nie prowadzi działalności gospodarczej. Pomiędzy Panem Lucjanem Dukałą a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Lucjan Dukała posiada wykształcenie wyższe (mgr inż. mechanik): ukończył studia na Wydziale Mechaniczno-Technologicznym Politechniki Warszawskiej w Warszawie (kierunek: mechanika, specjalność: spawalnictwo). Ponadto Pan Lucjan Dukała ukończył Studium Rynku Kapitałowego na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Łódzkiego, a także szkolenie w zakresie Systemu Jakości i Zarządzania zgodnie z wymaganiami norm ISO serii 9000, 9001, 2000 oraz szkolenie w zakresie Roli Najwyższego Kierownictwa w Zintegrowanym Systemie Zarządzania Jakością, Zarządzania Środowiskiem i BHP zorganizowane przez Ośrodek Badania Jakości Wyrobów ZETOM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Pan Lucjan Dukała jest współtwórcą 8 wynalazków i 2 wzorów użytkowych. Pan Lucjan Dukała posiada tytuły: Przedsiębiorcy Roku 2004, przyznany przez Regionalną Izbę Gospodarczą w Piotrkowie Trybunalskim, oraz Profesjonalnego Menedżera Województwa Łódzkiego 2005, przyznany przez Klub Profesjonalny Menedżer w Łodzi.

Pan Lucjan Dukała od roku 1968 pracuje w Fabryce Maszyn Górniczych PIOMA S.A. kolejno jako: Starszy Technolog, Samodzielny Technolog, Samodzielny Konstruktor, Kierownik Działu Wynalazczości i Organizacji Postępu Technicznego, Kierownik Działu Planowania i Realizacji Rozwoju Techniki, Kierownik Sekcji Prototypów i Nowych Technologii, Główny Specjalista ds. Zbytu, Naczelny Inżynier – I Zastępca Dyrektora Naczelnego, członek zarządu – Dyrektor ds. Technicznych, członek zarządu – Dyrektor ds. Marketingu i Rozwoju, prezes zarządu – Dyrektor Naczelny oraz Dyrektor Naczelny.

Pan Lucjan Dukała pełni funkcję prezesa zarządu w Fabryce Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, będącej spółką zależną od Emitenta. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których Pan Lucjan Dukała jest współnikiem lub pełni funkcje członka organów. W okresie ostatnich 5 lat Pan Lucjan Dukała był akcjonariuszem Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz pełnił funkcję przewodniczącego rady nadzorczej w PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których w okresie ostatnich 5 lat Pan Lucjan Dukała był współnikiem lub pełnił funkcje członka organów.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Lucjan Dukała nie został skazany. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Lucjan Dukała pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W stosunku do Pana Lucjana Dukały nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Lucjan Dukała nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, a także w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Henryk Sok – Wiceprezes Zarządu

Funkcję Wiceprezesa Zarządu pełni Henryk Sok.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Henryk Sok nie prowadzi działalności gospodarczej.

Pomiędzy Panem Henrykiem Sok a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Henryk Sok posiada wykształcenie wyższe (mgr techniki): ukończył studia na Wydziale Techniki Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach oraz studia podyplomowe w Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie (specjalność: wysokowydajne górnicze kompleksy ścianowe). Pan Henryk Sok ukończył również Studium Zarządzania „Firma w warunkach gospodarki rynkowej” organizowane przez Instytut Studiów Rynkowych w Katowicach.

Pan Henryk Sok pracuje w Spółce od 1967 roku kolejno jako Technolog, Specjalista Technolog, Kierownik Sekcji Technologicznej, Główny Technolog, Członek Zarządu – Dyrektor Techniczny, Dyrektor Techniczny, a od 2004 roku jako Wiceprezes Zarządu.

Pan Henryk Sok jest akcjonariuszem Emitenta. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których Pan Henryk Sok jest współnikiem lub pełni funkcje członka organów. Nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których w okresie ostatnich 5 lat Pan Henryk Sok był współnikiem lub pełnił funkcje członka organów.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Henryk Sok nie został skazany. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Henryk Sok pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W stosunku do Pana Henryka Sok nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Henryk Sok nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, a także w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Wojciech Wrona – Wiceprezes Zarządu

Funkcję Wiceprezesa Zarządu pełni Wojciech Wrona.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Wojciech Wrona nie prowadzi działalności gospodarczej.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Brat żony Pana Wojciecha Wrony – Pan Waldemar Łaski – pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta. Poza tym pomiędzy Panem Wojciechem Wroną a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Wojciech Wrona posiada wykształcenie wyższe (mgr): ukończył studia na Wydziale Zarządzania i Marketingu Akademii Ekonomicznej im. Karola Adamieckiego w Katowicach (kierunek: logistyka ekonomiczna).

Pan Wojciech Wrona kolejno pracował:

- w roku 2002 w LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie jako Specjalista ds. Marketingu,
- w roku 2003 w Przedsiębiorstwie Handlu Chemikaliami CHEMIA-WROCŁAW S.A. z siedzibą we Wrocławiu jako Specjalista ds. Windykacji,
- w latach 2003-2005 w POLARIS Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach jako Specjalista ds. Windykacji,
- od roku 2003 w NFUG NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu jako przewodniczący rady nadzorczej,
- od roku 2002 w Spółce kolejno jako Wiceprezes Zarządu, Prezes Zarządu i od 2005 roku Wiceprezes Zarządu.

Pan Wojciech Wrona jest akcjonariuszem Emitenta. Pan Wojciech Wrona pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej w Nowosądeckiej Fabryce Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu oraz funkcję członka rady nadzorczej w Fabryce Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, będących spółkami zależnymi od Emitenta. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani inne spółki kapitałowe, w których Pan Wojciech Wrona jest współnikiem lub pełni funkcje członka organów. W okresie ostatnich 5 lat Pan Wojciech Wrona był współnikiem w Technofarb s.c. i Eurowena s.c. z siedzibą w Tychach. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których w okresie ostatnich 5 lat Pan Wojciech Wrona był współnikiem lub pełnił funkcje członka organów.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Wojciech Wrona nie został skazany. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Wojciech Wrona pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W stosunku do Pana Wojciecha Wrony nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Wojciech Wrona nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, a także w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Beata Zawiszowska – Wiceprezes Zarządu

Funkcję Wiceprezesa Zarządu pełni Beata Zawiszowska.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pani Beata Zawiszowska nie prowadzi działalności gospodarczej. Pomędzy Panią Beatą Zawiszowską a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pani Beata Zawiszowska posiada wykształcenie średnie: ukończyła Liceum Ogólnokształcące im. Karola Miarki w Mikołowie.

Pani Beata Zawiszowska kolejno pracowała:

- w latach 1993-1995 w firmach prywatnych, kolejno jako księgowa, a następnie specjalista ds. finansowo-księgowych,
- w latach 1995-1998 w firmach prywatnych, kolejno jako zastępca głównego księgowego i główny księgowy,
- w latach 1998-2005 w POLARIS Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach kolejno jako wiceprezes zarządu, konsultant zarządu i specjalista ds. ekonomicznych,
- od roku 2002 w Spółce kolejno jako Wiceprezes Zarządu, Konsultant Zarządu i Wiceprezes Zarządu,
- w latach 2004-2005 w Fabryce Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach jako członek zarządu.

Pani Beata Zawiszowska jest akcjonariuszem Emitenta. Pani Beata Zawiszowska pełni funkcję członka rady nadzorczej w Nowosądeckiej Fabryce Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu oraz w Fabryce Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, będących spółkami zależnymi od Emitenta. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których Pani Beata Zawiszowska jest współnikiem lub pełni funkcje członka organów. W okresie ostatnich 5 lat Pani Beata Zawiszowska pełniła funkcję wiceprezesa zarządu w POLARIS Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, funkcję członka zarządu w Przedsiębiorstwie Handlu Chemikaliami CHEMIA-WROCŁAW S.A. z siedzibą we Wrocławiu, funkcję członka rady nadzorczej w Warmińskich Zakładach Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego KWIDZYN Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie oraz funkcje w spółkach będącymi spółkami zależnymi od Emitenta, tj. funkcję członka rady nadzorczej w Nowosądeckiej Fabryce Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, funkcję członka rady nadzorczej w Fabryce Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz funkcję członka zarządu w Fabryce Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, będącej spółką zależną od Emitenta. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których w okresie ostatnich 5 lat Pani Beata Zawiszowska była współnikiem lub pełniła funkcje członka organów.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Beata Zawiszowska nie została skazana. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Beata Zawiszowska pełniła funkcje członka organów, a także w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W stosunku do Pani Beaty Zawiszowskiej nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pani Beata Zawiszowska nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, a także w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymała zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- **Jacek Domogała** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Tomasz Domogała** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Gabriela Koronowska** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Zygfryd Nowak** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Tadeusz Uhl** – Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują obowiązki związane z pełnieniem funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta w siedzibie Emitenta przy ul. Armii Krajowej 51 w Katowicach.

Jacek Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej zajmuje Pan Jacek Domogała.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Jacek Domogała nie prowadzi działalności gospodarczej.

Żona Pana Jacka Domogały – Pani Gabriela Koronowska – oraz syn Pana Jacka Domogały – Pan Tomasz Domogała – pełnią funkcje Członków Rady Nadzorczej Emitenta. Poza tym pomiędzy Panem Jackiem Domogałą a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Jacek Domogała posiada wykształcenie wyższe (mgr techniki): ukończył studia na Wydziale Techniki Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach.

Pan Jacek Domogała w latach 1977-1991 oraz 1995-2003 prowadził działy specjalne produkcji rolnej w formie spółki cywilnej, a w latach 1983-1995 prowadził działalność gospodarczą na własny rachunek lub w formie spółek cywilnych. Ponadto Pan Jacek Domogała kolejno pracował:

- w latach 1993-2004 w Przedsiębiorstwie Usługowym AB Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu kolejno jako prezes zarządu, konsultant zarządu oraz doradca zarządu,
- od roku 2001 w BRADUS Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach jako doradca zarządu,
- od roku 2001 w LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie jako doradca zarządu,
- od roku 2001 w POLARIS Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach jako doradca zarządu,
- od roku 2001 w Przedsiębiorstwie Przetwórstwa Mięsnego AARDO Sp. z o.o. z siedzibą w Orzeszu jako doradca zarządu,
- od roku 2004 w Spółce jako Doradca Zarządu, a następnie Główny Specjalista.

Pan Jacek Domogała jest akcjonariuszem Emitenta oraz współnikiem w Przedsiębiorstwie Usługowym AB Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu i w Przedsiębiorstwie Przetwórstwa Mięsnego AARDO Sp. z o.o. z siedzibą w Orzeszu. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których Pan Jacek Domogała jest współnikiem lub pełni funkcje członka organów. W okresie ostatnich 5 lat Pan Jacek Domogała był współnikiem Zakładu Wylęgu Drobiu Przegędza s.c. z siedzibą w Przegędzy oraz współnikiem w Przedsiębiorstwie Drobiarskim BRADO-BIS Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, w POLARIS Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, NATURIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, DRIM Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach oraz ARGON Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach i akcjonariuszem w Zakładach Mięsnych BRADO-2 S.A. z siedzibą w Tomicach, a także pełnił funkcję prezesa zarządu w DRIM Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach oraz ARGON Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach oraz funkcję członka rady nadzorczej w następujących spółkach: w Przedsiębiorstwie Przetwórstwa Mięsnego AARDO Sp. z o.o. z siedzibą w Orzeszu, w POLARIS Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, w Zakładach Mięsnych BRADO-2 S.A. z siedzibą w Tomicach, w Warmińskich Zakładach Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego KWIDZYN Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie, w LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie, w Chłodni OLSZTYN Sp. z o.o. z siedzibą Olsztynie oraz w NATURIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których w okresie ostatnich 5 lat Pan Jacek Domogała był współnikiem lub pełnił funkcje członka organów.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Jacek Domogała nie został skazany.

Pan Jacek Domogała pełnił funkcję prezesa zarządu w DRIM Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach oraz w ARGON Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, które w okresie jego kadencji zostały postawione w stan likwidacji (likwidacja obu spółek została zarejestrowana w sądzie w dniu 1 lipca 2003 roku). Zarówno DRIM Sp. z o.o., jak i ARGON Sp. z o.o. nie prowadziły nigdy działalności gospodarczej. Poza tym w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jacek Domogała pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W stosunku do Pana Jacka Domogały nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Jacek Domogała nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, a także w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Tomasz Domogała – Członek Rady Nadzorczej

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pan Tomasz Domogała.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Tomasz Domogała nie prowadzi działalności gospodarczej.

Ojciec Pana Tomasza Domogały – Pan Jacek Domogała – pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, a matka Pana Tomasza Domogały – Pani Gabriela Koronowska – pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Poza tym pomiędzy Panem Tomaszem Domogałą a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Tomasz Domogała posiada wykształcenie średnie: ukończył Liceum Ogólnokształcące Zakonu Pijarów w Krakowie.

W latach 2004-2005 Pan Tomasz Domogała pracował w Spółce jako Referent ds. Rozwoju (stanowisko nie podlegające bezpośrednio członkom Zarządu) oraz na podstawie umowy zlecenia w Nowosądeckiej Fabryce Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, będącej spółką zależną od Emitenta.

Pan Tomasz Domogała jest akcjonariuszem Emitenta oraz współnikiem w Przedsiębiorstwie Usługowym AB Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których Pan Tomasz Domogała jest współnikiem lub pełni funkcję członka organów. W okresie ostatnich 5 lat Pan Tomasz Domogała pełnił funkcję członka rady nadzorczej w NATURIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których w okresie ostatnich 5 lat Pan Tomasz Domogała był współnikiem lub pełnił funkcję członka organów.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Tomasz Domogała nie został skazany. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tomasz Domogała pełnił funkcję członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W stosunku do Pana Tomasza Domogały nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Tomasz Domogała nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, a także w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Gabriela Koronowska – Członek Rady Nadzorczej

Funkcję Członka Rady Nadzorczej zajmuje Pani Gabriela Koronowska.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pani Gabriela Koronowska nie prowadzi działalności gospodarczej. Mąż Pani Gabrieli Koronowskiej – Pan Jacek Domogała – pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, a syn Pani Gabrieli Koronowskiej – Pan Tomasz Domogała – pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Poza tym pomiędzy Panią Gabriela Koronowską a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pani Gabriela Koronowska posiada wykształcenie wyższe (mgr wychowania plastycznego): ukończyła studia na Wydziale Wychowania Plastycznego w filii w Cieszynie Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach (kierunek: wychowanie plastyczne).

Pani Gabriela Koronowska kolejno pracowała:

- w latach 1998-2003 w Przedsiębiorstwie Przetwórstwa Mięsnego AARDO Sp. z o.o. z siedzibą w Orzeszu jako pracownik administracyjno-biurowy,
- od roku 2003 w LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie jako pracownik administracyjno-biurowy.

Pani Gabriela Koronowska pełni funkcję członka rady nadzorczej w GERLACH S.A. z siedzibą w Drzewicy. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których Pani Gabriela Koronowska jest współnikiem lub pełni funkcję członka organów. W okresie ostatnich 5 lat Pani Gabriela Koronowska była współnikiem w Polskim Domu Brokerskim Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz pełniła funkcję członka rady nadzorczej w NATURIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których w okresie ostatnich 5 lat Pani Gabriela Koronowska była współnikiem lub pełniła funkcję członka organów.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Gabriela Koronowska nie została skazana. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Gabriela Koronowska pełniła funkcję członka organów, a także w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W stosunku do Pani Gabrieli Koronowskiej nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pani Gabriela Koronowska nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, a także w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymała zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Zygfryd Nowak – Członek Rady Nadzorczej

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pan Zygfryd Nowak.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Zygfryd Nowak nie prowadzi działalności gospodarczej o charakterze konkurencyjnym w stosunku do działalności Emitenta.

Pomiędzy Panem Zygfrydem Nowakiem a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Zygfryd Nowak posiada wykształcenie wyższe (prof. dr hab. inż. mgr w zakresie nauk technicznych): ukończył studia na Wydziale Górniczym Politechniki Śląskiej w Gliwicach.

Pan Zygfryd Nowak kolejno pracował:

- w latach 1956-1970 w Głównym Instytucie Górnictwa w Katowicach jako pracownik naukowy i Dyrektor Ośrodka Naukowego,
- w latach 1971-1972 w Ośrodku Badawczo-Projektowym „Separator” jako dyrektor,
- w latach 1973-1974 jako Minister Górnictwa i Energetyki,
- w latach 1975-1977 w Głównym Instytucie Górnictwa w Katowicach jako pracownik naukowy,
- w latach 1978-1989 jako pełnomocnik Ministra ds. Węgla Koksowych,
- w latach 1978-1995 w Głównym Instytucie Górnictwa w Katowicach jako pracownik naukowy,
- w latach 1996-2003 w na Wydziale Organizacji i Zarządzania Politechniki Śląskiej w Gliwicach jako organizator i Kierownik Katedry Zarządzania Środowiskiem i Bezpieczeństwem.

Równocześnie Pan Zygfryd Nowak pełnił następujące funkcje:

- w latach 1973-1975 w Europejskiej Komisji Gospodarczej ONZ funkcję Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Komitetu Węglowego,
- w latach 1975-1992 w Państwowej Radzie Gospodarki Energetycznej funkcję Wiceprzewodniczącego Rady,
- w roku 1981 w Uniwersytecie w Pittsburgu (USA) funkcję Visiting Professor,
- w latach 1989-1993 w Międzynarodowym Instytucie Ochrony Środowiska w Sztokholmie funkcję Członka Prezydium Rady Nadzorczej,
- od roku 1992 w UNEP w Paryżu funkcję Starszego Doradcy ONZ – UNEP ds. Czystszej Produkcji,
- w latach 1994-1998 w Urzędzie Wojewódzkim w Katowicach funkcję Przewodniczącego Społecznej Rady Gospodarczej Wojewody Katowickiego,
- w latach 1995-1998 w WĘGLOKOKS S.A. z siedzibą w Katowicach funkcję przewodniczącego rady nadzorczej.

Pan Zygfryd Nowak pełni funkcję członka rady nadzorczej w Zakładach Wyrobów Metalowych S.A. z siedzibą w Sławkowie. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których Pan Zygfryd Nowak jest współnikiem lub pełni funkcję członka organów. W okresie ostatnich 5 lat Pan Zygfryd Nowak pełnił funkcję członka rady nadzorczej w Zakładach Mięsnych BRADO-2 S.A. z siedzibą w Tomicach oraz w Nowosądeckiej Fabryce Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, będącej spółką zależną od Emitenta. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których w okresie ostatnich 5 lat Pan Zygfryd Nowak był współnikiem lub pełnił funkcję członka organów.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Zygfryd Nowak nie został skazany. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Zygfryd Nowak pełnił funkcję członka organów, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W stosunku do Pana Zygfryda Nowaka nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Zygfryd Nowak nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, a także w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Tadeusz Uhl – Członek Rady Nadzorczej

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pan Tadeusz Uhl.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Tadeusz Uhl nie prowadzi działalność gospodarczą.

Pomiędzy Panem Tadeuszem Uhlem a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Tadeusz Uhl posiada wykształcenie wyższe (prof. dr hab. inż.): ukończył studia na Wydziale Maszyn Górniczych i Hutniczych Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie (kierunek: automatyka).

Pan Tadeusz Uhl od roku 1979 pracuje w Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie kolejno jako asystent, adiunkt, profesor nadzwyczajny Akademii Górniczo-Hutniczej, profesor oraz profesor zwyczajny – Kierownik Katedry Robotyki i Dynamiki Maszyn.

Pan Tadeusz Uhl jest współnikiem w ENERGOCONTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w EC ENGINEERING Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w EC System Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i w EC Electronics z siedzibą w Krakowie, a także pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej w ENERGOCONTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, funkcję wiceprezesa zarządu w INNOWACJA Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, funkcję członka rady nadzorczej w Zakładach Mechanicznych ZAMET S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach oraz funkcję członka rady nadzorczej w Fabryce Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, będącej spółką zależną od Emitenta. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których Pan Tadeusz Uhl jest współnikiem lub pełni funkcję członka organów. W okresie ostatnich 5 lat Pan Tadeusz Uhl pełnił funkcję prezesa zarządu w ENERGOCONTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Poza tym nie istnieją spółki osobowe ani spółki kapitałowe, w których w okresie ostatnich 5 lat Tadeusz Uhl był współnikiem lub pełnił funkcję członka organów.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

W okresie ostatnich 5 lat Pan Tadeusz Uhl nie został skazany. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tadeusz Uhl pełnił funkcje członka organów, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W stosunku do Pana Tadeusza Uhla nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Tadeusz Uhl nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, a także w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla

Nie istnieją inne osoby zarządzające wyższego szczebla, które miałyby znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

14.2. Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

14.2.1. Konflikt interesów

Według wiedzy Emitenta nie występują potencjalne konflikty interesów u członków Zarządu oraz u członków Rady Nadzorczej pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

14.2.2. Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane wyżej w pkt 14.1. zostały wybrane na członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej.

14.2.3. Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta

Akcje Emitenta posiadają Pan Waldemar Łaski, Pani Beata Zawiszowska, Pan Wojciech Wrona oraz Pan Henryk Sok, którzy pełnią funkcje w Zarządzie, a także Pan Jacek Domogała i Pan Tomasz Domogała, którzy pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej. Według wiedzy Emitenta pomiędzy tymi osobami nie zostały uzgodnione żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta znajdujących się w ich posiadaniu.

15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla

15.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych

Poniżej zostały przedstawione dane na temat wynagrodzenia osób, które pełnią aktualnie funkcje w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej, naliczonego w 2005 roku.

15.1.1. Zarząd

Tabela 80. Wynagrodzenie osób pełniących funkcje w Zarządzie Emitenta za rok 2005

Lp.	Imię i nazwisko	Wysokość wynagrodzenia (zł)	
		netto	brutto
1.	Waldemar Łaski	302.591,09	455.455,71
2.	Lucjan Dukała	-	-
3.	Henryk Sok	147.089,42	240.965,57
4.	Wojciech Wrona	251.063,12	373.473,24
5.	Beata Zawiszowska	233.782,65	386.654,91

Źródło: Emitent

Tabela 81. Wypłaty z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na rzecz osób pełniących funkcje w Zarządzie Emitenta za rok 2005

Lp.	Imię i nazwisko	Wysokość wypłaty (zł)
1.	Waldemar Łaski	300,00
2.	Lucjan Dukała	-
3.	Henryk Sok	400,00
4.	Wojciech Wrona	200,00
5.	Beata Zawiszowska	500,00

Źródło: Emitent

Za wyniki osiągnięte w roku 2005 Rada Nadzorcza przyznała Waldemarowi Łaskiemu, Wojciechowi Wronie oraz Beacie Zawiszowskiej premie w wysokości 150.000 zł brutto każda, które zostały wypłacone w lutym 2006 roku.

Ponadto wskazani poniżej członkowie Zarządu otrzymali w 2005 roku wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych:

- tytułem wynagrodzenia za pełnienie funkcji w radzie nadzorczej Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych NOWOMAG Sp. z o.o.

Tabela 82. Wynagrodzenie członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w radzie nadzorczej spółki NFUG NOWOMAG S.A. za rok 2005

Lp.	Imię i nazwisko	Wysokość wynagrodzenia (zł)	
		netto	brutto
1.	Waldemar Łaski	28.742,35	35.525,86
2.	Wojciech Wrona	37.539,23	46.487,45
3.	Beata Zawiszowska	16.988,30	21.000,00

Źródło: Emitent

- tytułem wynagrodzenia za pełnienie funkcji w zarządzie Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

Tabela 83. Wynagrodzenie członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie spółki FZOŚ FAZOS S.A. za rok 2005

Lp.	Imię i nazwisko	Wysokość wynagrodzenia (zł)	
		netto	brutto
1.	Beata Zawiszowska	14.252,00	17.500,00

Źródło: Emitent

- tytułem wynagrodzenia za pełnienie funkcji w zarządzie Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A.:

Tabela 84. Wynagrodzenie członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie spółki FMG PIOMA S.A. za rok 2005

Lp.	Imię i nazwisko	Wysokość wynagrodzenia (zł)	
		netto	brutto
1.	Lucjan Dukała	221.325,92	372.048,62*

Źródło: Emitent

*W tym: wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę wynosiło 133.113,02 zł, dodatek za pełnienie funkcji członka zarządu: 36.000 zł oraz premia: 202.935,60 zł

- tytułem wynagrodzenia za pełnienie funkcji w radzie nadzorczej PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

Tabela 85. Wynagrodzenie członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w radzie nadzorczej PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. za rok 2005

Lp.	Imię i nazwisko	Wysokość wynagrodzenia (zł)	
		netto	brutto
1.	Lucjan Dukała	49.728,53	61.697,50

Źródło: Emitent

Członkom Zarządu nie przysługują świadczenia w naturze. Wskazane wyżej wynagrodzenia nie zostały w żadnej części wypłacone w ramach planu premii, podziału zysków czy opcji na akcje.

15.1.2. Rada Nadzorcza

Tabela 86. Wynagrodzenie osób pełniących funkcje w Radzie Nadzorczej Emitenta za rok 2005

Lp.	Imię i nazwisko	Wysokość wynagrodzenia (zł)	
		netto	brutto
1.	Jacek Domogała*	139.396,21	173.533,24
2.	Tomasz Domogała**	67.690,26	84.059,10
3.	Zygfryd Nowak	16.988,30	21.000,00
4.	Gabriela Koronowska	16.988,30	21.000,00
5.	Tadeusz Uhl	28.742,35	35.525,86

Źródło: Emitent

*Ponadto Pan Jacek Domogała w 2005 roku uzyskał wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w kwocie 145.227,08 zł brutto (94.552,74 zł netto). Pan Jacek Domogała jest zatrudniony w Spółce na stanowisku Głównego Specjalisty, które nie podlega bezpośrednio członkom Zarządu. Stanowisko zajmowane przez Pana Jacka Domogałę podlega bezpośrednio Naczelnemu Inżynierowi

**Ponadto Pan Tomasz Domogała w 2005 roku uzyskał wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w kwocie 9.756,29 zł brutto (7.192,39 zł netto). W latach 2004-2005 Pan Tomasz Domogała był zatrudniony w Spółce na stanowisku Referenta ds. Rozwoju, które nie podlegało bezpośrednio członkom Zarządu. Stanowisko zajmowane przez Pana Tomasza Domogałę podlegało bezpośrednio najpierw Dyrektorowi ds. Rozwoju, a następnie Naczelnemu Inżynierowi

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Ponadto wskazani poniżej członkowie Rady Nadzorczej otrzymali w 2005 roku wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych:

- tytułem wynagrodzenia za pełnienie funkcji w radzie nadzorczej Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych NOWOMAG Sp. z o.o.:

Tabela 87. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w radzie nadzorczej spółki NFUG NOWOMAG S.A. za rok 2005

Lp.	Imię i nazwisko	Wysokość wynagrodzenia (zł)	
		netto	brutto
1.	Zygfryd Nowak	11.754,05	14.525,86

Źródło: Emitent

- tytułem wynagrodzenia za pełnienie funkcji w radzie nadzorczej Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

Tabela 88. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w radzie nadzorczej spółki FZOŚ FAZOS S.A. za rok 2005

Lp.	Imię i nazwisko	Wysokość wynagrodzenia (zł)	
		netto	brutto
1.	Tadeusz Uhl	30.908,56	38.311,79

Źródło: Emitent

Ponadto Pan Tomasz Domogała z tytułu umowy zlecenia zawartej z Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. uzyskał w 2005 roku wynagrodzenie w wysokości 42.000,00 zł brutto (35.616,00 zł netto).

Członkom Rady Nadzorczej nie przysługują świadczenia w naturze.

Wskazane wyżej wynagrodzenia nie zostały w żadnej części wypłacone w ramach planu premii, podziału zysków czy opcji na akcje.

15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Emitent ani jego podmioty zależne nie wydzielają i nie gromadzą środków na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje

16.1.1. Zarząd

Kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 26 lipca 2004 roku. Zarząd w obecnym składzie działa od dnia 30 stycznia 2006 roku, kiedy Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, iż Zarząd Spółki składał się będzie z 5 osób i powołała do składu Zarządu Lucjana Dukałę, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. W okresie od dnia 26 lipca 2004 roku do dnia 29 lipca 2004 roku Zarząd działał w składzie: Wojciech Wrona (Prezes Zarządu), Henryk Sok (Wiceprezes Zarządu), Waldemar Łaski (Wiceprezes Zarządu) i Beata Zawiszowska (Wiceprezes Zarządu). W związku z rezygnacją Beaty Zawiszowskiej z pełnienia funkcji w Zarządzie w okresie od dnia 29 lipca 2004 roku do dnia 15 kwietnia 2005 roku Zarząd działał w składzie: Wojciech Wrona (Prezes Zarządu), Henryk Sok (Wiceprezes Zarządu) i Waldemar Łaski (Wiceprezes Zarządu). W okresie od dnia 15 kwietnia 2005 roku do dnia 30 grudnia 2005 roku Zarząd działał w składzie: Waldemar Łaski (Prezes Zarządu), Wojciech Wrona (Wiceprezes Zarządu), Beata Zawiszowska (Wiceprezes Zarządu) i Tomasz Jakubowski (Wiceprezes Zarządu). W związku z rezygnacją Tomasza Jakubowskiego z pełnienia funkcji w Zarządzie w okresie od dnia 30 grudnia 2005 roku do dnia 30 stycznia 2006 roku Zarząd działał w składzie: Waldemar Łaski (Prezes Zarządu), Wojciech Wrona (Wiceprezes Zarządu) i Beata Zawiszowska (Wiceprezes Zarządu).

Obecna kadencja Zarządu zakończy się w dniu 26 lipca 2007 roku.

16.1.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza w obecnym składzie została powołana w dniu 1 czerwca 2005 roku. Obecna kadencja Rady Nadzorczej zakończy się w dniu 1 czerwca 2007 roku.

16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Pan Lucjan Dukała nie zawarł ze Spółką żadnej umowy i nie jest zatrudniony w Spółce.

Pozostali członkowie Zarządu zatrudnieni są na podstawie umów o pracę zawartych na czas nieokreślony. Umowy te nie zawierają zapisów dotyczących świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy. W przypadku rozwiązania umów o pracę członkom Zarządu przysługują odszkodowania i odprawy wynikające z kodeksu pracy.

Pan Jacek Domogała jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę zawartej na czas nieokreślony na stanowisku Głównego Specjalisty. Umowa ta nie zawiera zapisów dotyczących świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy. W przypadku rozwiązania umów o pracę Panu Jackowi Domogale przysługują odszkodowania i odprawy wynikające z kodeksu pracy. Pan Jacek Domogała nie podlega bezpośrednio członkom Zarządu.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie są zatrudnieni w Spółce ani nie zawarli innych umów, których przedmiotem byłoby świadczenie usług na rzecz Emitenta.

16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji

W Spółce nie funkcjonuje komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń. Przy pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej Emitent nie widzi konieczności i uzasadnienia powoływania komitetów audytu oraz wynagrodzeń. Przewiduje się, iż prace wykonywane przez powyższe komitety będą wykonywane przez Radę Nadzorczą w sposób kolegialny.

16.4. Oświadczenie na temat stosowania przez Spółkę procedur ładu korporacyjnego

Z uwagi na to, iż akcje Spółki nie znajdują się w obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Emitent nie stosuje procedur ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”, opracowanym przez Komitet Dobrych Praktyk Forum – Corporate Governance.

Zarząd Spółki zamierza jednak, dbając o wysokie standardy etyczne w relacjach z rynkiem kapitałowym, przed rozpoczęciem notowań na GPW złożyć odpowiednie oświadczenie dotyczące przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, ujętych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”. Zamierzeniem Spółki jest złożenie oświadczenia o przyjęciu wszystkich zasad ładu korporacyjnych określonych w tym dokumencie z wyłączeniem niżej wymienionych zasad.

Uzasadnienie dla przewidywanych wyłączeń od stosowania wybranych zasad ładu korporacyjnych jest przedstawione poniżej.

Zasada nr 20 Dobrych Praktyk

Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji.

Szczegółowe kryteria niezależności powinien określić statut spółki.

Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;
- wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany z spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nim związanymi;
- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzania badania sprawozdania finansowego spółki.

W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

Komentarz Spółki: Zapis ten jest nie do przyjęcia, ponieważ uderza on w uprawnienia właścicielskie akcjonariuszy. Możliwość samodzielnego decydowania przez akcjonariuszy o wyborze władz, czyli rady nadzorczej, która z kolei dokonuje wyboru zarządu, jest podstawowym uprawnieniem właścicielskim wynikającym z faktu posiadania określonego pakietu akcji.

Zasada nr 28 Dobrych Praktyk

Rada Nadzorcza powinna działać zgodnie ze swoim regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów: audytu oraz wynagrodzeń. W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.

Komentarz Spółki: Z uwagi na brak implementacji Zasady nr 20 Dobrych Praktyk, nie jest możliwe utworzenie komitetów audytu oraz wynagrodzeń.

Zasada nr 43 Dobrych Praktyk

Wybór biegłego rewidenta powinien być dokonywany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcje biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.

Komentarz Spółki: Zasada nr 43 nie będzie stosowana z uwagi na nieprzyjęcie Zasady Dobrych Praktyk nr 28.

17. Zatrudnienie

17.1. Informacje o zatrudnieniu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Na koniec I kwartału 2006 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta zatrudnionych było 3491 pracowników. Największe zatrudnienie ze względu na skalę działalności charakteryzowało spółkę zależną od Emitenta, PIOMA S.A., spółkę Emitenta oraz główne spółki zależne FAZOS S.A., NOWOMAG S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. Liczbę pracowników w Grupie Kapitałowej w podziale na główne podmioty Grupy przedstawia poniższa tabela.

Tabela 89. Liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie	31.03.2006	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
FAMUR S.A.	638	622	584	544
FAZOS S.A.	589	594	574	545
NOWOMAG S.A.	260	266	250	286
PIOMA S.A.	1 479	1492	1502	1292
PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.	508	522	481	464
Pozostałe spółki	17	13	9	8
Razem	3 491	3 509	3 400	3 139

Źródło: Emitent

Na koniec I kwartału 2006 r. zatrudnienie w FAMUR S.A. wynosiło 638 osób. Zdecydowana większość zatrudnionych w Spółce pracowała na podstawie umowy o pracę. Zatrudnienie w oparciu o umowy zlecenia i umowy o dzieło stanowiło sporadyczną formę zatrudnienia stosowaną przez Spółkę.

Poziom zatrudnienia w FAMUR S.A. w podziale na formy zatrudnienia przedstawia poniższa tabela.

Tabela 90. Liczba zatrudnionych w podziale na formy świadczenia pracy

Wyszczególnienie	31.03.2006	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Zatrudnieni na podstawie umowy o pracę	638	622	584	544
Zatrudnieni na podstawie umowy o dzieło	0	1	7	3
Zatrudnieni na podstawie umowy zlecenia	5	4	5	15
Razem	643	627	596	562
Średnia liczba zatrudnionych w okresie	632,2	601,3	567,6	581,6

Źródło: Emitent

Emitent posiada relatywnie dobrze wykształconą kadrę pracowniczą. W strukturze zatrudnienia Spółki dominują pracownicy o wykształceniu wyższym i średnim. Prawie 19% pracowników posiada wykształcenie wyższe. Pracownicy o wykształceniu średnim stanowią 41% wszystkich pracowników.

Struktura wykształcenia pracowników FAMUR S.A. została przedstawiona w poniższej tabeli.

Tabela 91. Pracownicy Emitenta w podziale wg rodzaju wykształcenia

Wyszczególnienie	31.03.2006		31.12.2005		31.12.2004		31.12.2003	
	liczba osób	udział	liczba osób	udział	liczba osób	udział	liczba osób	udział
Pracownicy z wykształceniem wyższym	126	19,7%	117	18,8%	101	17,3%	90	16,5%
Pracownicy z wykształceniem średnim	262	41,1%	255	41,0%	238	40,8%	224	41,2%
Pracownicy z wykształceniem zasadniczym i podst.	250	39,2%	250	40,2%	245	42,0%	230	42,3%
Razem	638	100,0%	622	100,0%	584	100,0%	544	100,0%

Źródło: Emitent

Przyjęta przez Zarząd Emitenta polityka zatrudnienia zakłada stały monitoring poziomu zatrudnienia mający na celu optymalne wykorzystanie posiadanej kadry pracowniczej przy uwzględnieniu potrzeb Spółki, przydatności i kwalifikacji pracowników oraz realizacji strategii rozwoju. Działania Emitenta w roku 2003 nakierowane były przede wszystkim na ograniczenie istniejących przerostów zatrudnienia, a w 2004r. i 2005r. na odtworzenie wysoko kwalifikowanej kadry technicznej. Poziom zmienności kadr w Spółce przedstawia poniższa tabela.

Tabela 92. Fluktuacja kadr Emitenta

Wyszczególnienie	31.03.2006	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Liczba pracowników na początek okresu	615	581	544	699
Przyjęcia	30	82	89	35
Zwolnienia	7	41	49	190
Liczba pracowników na koniec okresu	638	622	584	544

Źródło: Emitent

17.2. Informacje o posiadanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych akcjach i opcjach na akcje Emitenta

17.2.1. Zarząd

Tabela 93. Akcje Emitenta posiadane przez członków Zarządu

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	Waldemar Łaski	6.000	6.420	0,15	0,15
2.	Beata Zawiszowska	3.000	3.210	0,07	0,07
3.	Wojciech Wrona	6.000	6.420	0,15	0,15
4.	Henryk Sok	2.586	2.767,02	0,06	0,06

Źródło: Emitent

Pan Lucjan Dukąła nie jest właścicielem akcji Emitenta.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Emitenta.

17.2.2. Rada Nadzorcza

Tabela 94. Akcje Emitenta posiadane przez członków Rady Nadzorczej

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	Jacek Domogała	28.962	30.989,34	0,72	0,72
2.	Tomasz Domogała*	375.765	402.068,55	9,30	9,30

Źródło: Emitent

*Pan Tomasz Domogała posiada łącznie 3.893.493 Akcji Serii A zwykłych na okaziciela, które stanowią 96,34% kapitału zakładowego Emitenta i z którymi związane jest prawo do 96,34% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pośrednio poprzez spółki zależne (Przedsiębiorstwo Usługowe AB Consulting Sp. z o.o., Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o., PHCh Chemia-Wrocław S.A. i LODUS Sp. z o.o.) Pan Tomasz Domogała posiada 3.517.728 Akcji Serii A zwykłych na okaziciela, które stanowią 87,04% kapitału zakładowego Emitenta i z którymi związane jest prawo do 87,04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie są właścicielami akcji Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Emitenta.

17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Nie istnieją żadne ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

18. Znaczeni akcjonariusze

18.1. Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

Tabela 95. Akcje Emitenta posiadane przez osoby inne niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko (firma)	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	LODUS Sp. z o.o.	904.362 Akcje Serii A zwykłe na okaziciela	22,38	904.362	22,38
2.	Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami Chemia-Wrocław S.A.	1.280.484 Akcje Serii A zwykłe na okaziciela	31,68	1.280.484	31,68
3.	Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o.	łącznie: 3.517.728 Akcji Serii A zwykłych na okaziciela, w tym:	87,04	3.517.728	87,04
		bezpośrednio: 1.332.882 akcje	32,98	1.332.882	32,98
		pośrednio: 2.184.846 akcji (za pośrednictwem spółek zależnych PHCh Chemia-Wrocław S.A. i LODUS Sp. z o.o.)	54,06	2.184.846	54,06

Lp.	Imię i nazwisko (firma)	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
4.	AB Consulting Sp. z o.o.	pośrednio: 3.517.728 Akcji Serii A zwykłych na okaziciela (za pośrednictwem spółek zależnych Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o., PHCh Chemia-Wrocław S.A. i LODUS Sp. z o.o.)	87,04	3.517.728	87,04
5.	Tomasz Domogała	łącznie: 3.893.493 Akcje Serii A zwykłe na okaziciela, w tym:	96,34	3.893.493	96,34
		bezpośrednio: 375.765 akcji	9,30	375.765	9,30
		pośrednio: 3.517.728 akcji (za pośrednictwem spółek zależnych AB Consulting Sp. z o.o., Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o., PHCh Chemia-Wrocław S.A. i LODUS Sp. z o.o.)	87,04	3.517.728	87,04

Źródło: Emitent

18.2. Informacje o innych prawach głosu w odniesieniu do Emitenta

Znaczeni akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu.

18.3. Wskazanie podmiotu dominującego wobec Emitenta lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest Tomasz Domogała, który pośrednio posiada większość głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nadużywaniu pozycji dominującej zapobiegają przepisy prawa, w tym przede wszystkim przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz. 1539), przyznające szczególne uprawnienia mniejszościowym akcjonariuszom. W szczególności:

1) Zgodnie z art. 6 Kodeksu Spółek Handlowych spółka dominująca ma obowiązek zawiadomić spółkę kapitałową zależną o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem wskazanego wyżej ograniczenia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Ponadto akcjonariusz, członek zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej może żądać, aby spółka handlowa, która jest współnikiem albo akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej współnikiem albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Odpowiedzi na pytania należy udzielić uprawnionemu oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji albo udziałów w spółce kapitałowej.

2) Zgodnie z art. 20 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze spółki kapitałowej powinni być traktowani jednakowo w takich samych okolicznościach.

3) Art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych daje mniejszościowym akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego prawo złożenia wniosku o dokonanie wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. W takim wypadku osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, o których mowa w art. 385 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

4) Zgodnie z art. 422 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

5) Zgodnie z art. 84 i 85 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz. 1539) na wniosek

akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego na koszt emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem lub prowadzeniem spraw spółki publicznej (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Przed podjęciem uchwały zarząd spółki publicznej przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Nie występują żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu rozporządzenia nr 1606/2000

Wszystkie umowy zawierane z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych.

Większość umów z podmiotami powiązаныmi została zawarta z uwagi przede wszystkim na specyfikę tworzenia Grupy Kapitałowej Emitenta, polegającej na przejmowaniu podmiotów znajdujących się z reguły w trudnej sytuacji finansowej. Do czasu uzyskania przez takie podmioty zdolności kredytowej lub płynności finansowej konieczne było czasowe przekazanie poszczególnym podmiotom środków finansowych na bieżącą działalność lub spłatę zaległych zobowiązań. Trudna sytuacja finansowa podmiotów przejmowanych uzasadniała także dokonywanie zakupów towarów handlowych przez FAMUR S.A. bądź inne podmioty z Grupy Kapitałowej i ich odsprzedaż przejętym podmiotom, które ze względu na swoją sytuację nie byłyby w stanie uzyskać korzystnych warunków handlowych. Te same przyczyny uzasadniały udzielanie poręczeń za zobowiązania przejmowanych podmiotów.

Ponadto Grupa Kapitałowa wykorzystuje umowy wewnętrznych pożyczek w celu zbilansowania okresowych niedoborów środków finansowych.

W przypadku dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitent nie wyklucza, że spółki obecnie tworzące Grupę Kapitałową również będą wspierać ewentualne procesy restrukturyzacji poprzez udzielanie na warunkach rynkowych pożyczek i poręczeń.

Poniżej zostały zaprezentowane umowy z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 24.

19.1. LODUS Sp. z o.o.

1) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (pożyczkodawca) w dniu 20 grudnia 2002 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 1.361.008,61 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Zabezpieczenie umowy stanowił weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową. 241.008,61 zł zostało spłacone w dniu 16 kwietnia 2003 roku, a pozostałe 1.120.000,00 zł zostało spłacone w dniu 30 marca 2004 roku.

2) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (pożyczkodawca) w dniu 14 stycznia 2003 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 509.640,09 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 27 czerwca 2003 roku.

3) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (pożyczkodawca) w dniu 20 stycznia 2003 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 390.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 27 czerwca 2003 roku.

4) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (pożyczkodawca) w dniu 25 lutego 2003 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 552.814,98 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 3 czerwca 2004 roku.

5) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (pożyczkodawca) w dniu 24 marca 2003 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 2.100.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR

1M oraz marży w wysokości 3,5%. 100.000,00 zł zostało spłacone w dniu 19 sierpnia 2004 roku, a pozostałe 2.000.000,00 zł zostało spłacone w dniu 10 września 2004 roku.

6) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (pożyczkodawca) w dniu 28 marca 2003 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 400.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 3 czerwca 2004 roku.

7) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (pożyczkodawca) w dniu 15 kwietnia 2003 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 239.188,76 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 3 czerwca 2004 roku.

8) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (pożyczkodawca) w dniu 26 maja 2003 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 784.542,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. 437.542,00 zł zostało spłacone w dniu 3 kwietnia 2004 roku, a pozostałe 347.000,00 zł zostało spłacone w dniu 4 czerwca 2004 roku.

9) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (pożyczkodawca) w dniu 28 listopada 2003 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 700.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 22 grudnia 2003 roku.

19.2. POLARIS CHŁODNIE ŚLĄSKIE Sp. z o.o.

1) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a POLARIS CHŁODNIE ŚLĄSKIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (pożyczkodawca) w dniu 8 października 2002 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 300.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Zabezpieczenie umowy stanowił weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w dniu 14 października 2002 roku.

2) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a POLARIS CHŁODNIE ŚLĄSKIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (pożyczkodawca) w dniu 24 października 2002 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 222.942,69 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Zabezpieczenie umowy stanowił weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w dniu 3 marca 2003 roku.

3) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a POLARIS CHŁODNIE ŚLĄSKIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (pożyczkodawca) w dniu 7 listopada 2002 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 400.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Zabezpieczenie umowy stanowił weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w dniu 3 marca 2003 roku.

4) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a POLARIS CHŁODNIE ŚLĄSKIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (pożyczkobiorca) w dniu 26 stycznia 2005 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent udzielił pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w kwocie 3.650.000,00 zł na spłatę zobowiązania zaciągniętego z tytułu umowy zbycia udziałów zawartej pomiędzy pożyczkobiorcą a Bradus Sp. z o.o. z dnia 31 sierpnia 2004 roku. Oprocentowanie pożyczki było zmienne i równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 2,5% w stosunku rocznym, przy czym za okres opóźnienia spłaty pożyczki odsetki wynosić będą 1,5 stopy oprocentowania. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wystawiony przez pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w dniu 10 października 2005 roku.

5) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a POLARIS CHŁODNIE ŚLĄSKIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (pożyczkobiorca) w dniu 21 lipca 2005 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent udzielił pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w kwocie 700.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 2,5% w stosunku rocznym, przy czym za okres opóźnienia spłaty pożyczki odsetki wynosiły 1,5 stopy oprocentowania. Pożyczka została spłacona w dniu 10 października 2005 roku.

6) Umowa zawarta pomiędzy Emitentem a POLARIS CHŁODNIE ŚLĄSKIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach w dniu 25 listopada 2005 roku

Przedmiotem umowy jest ustalenie wysokości wynagrodzenia dla POLARIS CHŁODNIE ŚLĄSKIE Sp. z o.o. z tytułu ustanowienia na jej majątku hipotek do wysokości 56.000.000 zł celem zabezpieczenia zobowiązań kredytowych Emitenta. Na mocy umowy POLARIS CHŁODNIE ŚLĄSKIE Sp. z o.o. otrzymuje obecnie 28 tys. zł netto miesięcznie. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2010 roku. Umowa może zostać rozwiązana za porozumieniem stron, nie wcześniej jednak niż do czasu uprawomocnienia się wpisów z Sądu Rejonowego w Tychach o wykreśleniu hipoteki kaucyjnej. Na mocy umowy Emitent zwrócił POLARIS CHŁODNIE ŚLĄSKIE Sp. z o.o. koszty wpisów hipotek do ksiąg wieczystych.

19.3. Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami CHEMIA-WROCŁAW S.A.

1) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Handlu Chemikaliami CHEMIA-WROCŁAW S.A. z siedzibą we Wrocławiu (pożyczkodawca) w dniu 8 sierpnia 2002 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 2.311.642,35 zł. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. W przedmiotowej umowie Pan Jacek Domogała wystąpił jako poręczyciel wekslowy. Kwota pożyczki została spłacona przez Pana Jacka Domogałę w dniu 27 września 2002 roku, natomiast rozliczenie pomiędzy poręczycielem a Emitentem nastąpiło w dniu 14 października 2002 roku.

2) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Handlu Chemikaliami CHEMIA-WROCŁAW S.A. z siedzibą we Wrocławiu (pożyczkodawca) w dniu 21 sierpnia 2003 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 1.222.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 28 sierpnia 2003 roku.

3) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Handlu Chemikaliami CHEMIA-WROCŁAW S.A. z siedzibą we Wrocławiu (pożyczkodawca) w dniu 19 grudnia 2003 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 2.000.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 19 lipca 2004 roku.

4) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Handlu Chemikaliami CHEMIA-WROCŁAW S.A. z siedzibą we Wrocławiu (pożyczkodawca) w dniu 26 stycznia 2004 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 800.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 19 lipca 2004 roku.

5) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Handlu Chemikaliami CHEMIA-WROCŁAW S.A. z siedzibą we Wrocławiu (pożyczkodawca) w dniu 2 kwietnia 2004 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 1.100.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. 250.000,00 zł zostało spłacone w dniu 19 lipca 2004 roku, a pozostałe 850.000,00 zł zostało spłacone w dniu 10 lutego 2005 roku.

6) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Handlu Chemikaliami CHEMIA-WROCŁAW S.A. z siedzibą we Wrocławiu (pożyczkodawca) w dniu 15 grudnia 2004 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 1.300.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,0%. Pożyczka została spłacona w dniu 10 lutego 2005 roku.

19.4. Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

1) Umowa o świadczenie usług faktoringowych nr 06/03/2005 zawarta przez Emitenta, Nowosądecką Fabrykę Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. oraz Fabrykę Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z EUROFAKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach w dniu 16 marca 2005 roku wraz z porozumieniem z dnia 16 marca 2005 roku

Przedmiotem umowy było nabywanie przez EUROFAKTOR S.A. niewymagalnych wierzytelności pieniężnych przysługujących Emitentowi i jego spółkom zależnym z tytułu wykonania umów o dostarczenie towarów lub świadczenie usług. Umowa obejmowała wierzytelności przysługujące Emitentowi i jego spółkom zależnym wobec podmiotów zagranicznych oraz krajowych wskazanych w umowie. Suma wierzytelności wykupionych przez EUROFAKTOR S.A., które pozostają do spłaty przez wszystkich odbiorców, oraz udzielonych przedpłat nie mogła przekroczyć kwoty 80.000.000 zł – limit odnawialny łączny dla Emitenta i jego spółek zależnych.

Emitent i jego spółki zależne zobowiązani byli do dokonania w okresie od 1 lipca 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku obrotów w wysokości co najmniej 40% wartości osiągniętych łącznie przychodów, zaś poczynając od 1 stycznia 2006 roku w każdym następnym roku trwania umowy – w wysokości co najmniej 90% wartości łącznych przychodów.

Zabezpieczeniem roszczeń EUROFAKTOR S.A. z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy były:

- weksel in blanco z wystawienia Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. poręczony przez Emitenta oraz Nowosądecką Fabrykę Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. wraz z deklaracją wekslową;
- zastaw rejestrowy ustanowiony na posiadanych przez Emitenta pakietach akcji Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. oraz Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A.;
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych;
- hipoteka kaucyjna ustanowiona na podstawowych nieruchomościach produkcyjnych Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.;
- zastaw na składnikach majątku trwałego Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 28 lutego 2008 roku. Strony mogły we wskazanym okresie 90 dni poprzedzającym ten termin podjąć decyzję o dalszym trwaniu umowy. EUROFAKTOR S.A. miał prawo wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadkach wskazanych w umowie. Przedmiotowa umowa wraz z porozumieniem z dnia 16 marca 2005 roku zostały rozwiązane na mocy porozumienia zawartego przez strony w dniu 16 grudnia 2005 roku.

2) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (pożyczkobiorca) w dniu 17 marca 2005 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent udzielił pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w kwocie 212.575,96 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było stałe i wynosiło 12% w stosunku rocznym. Pożyczka została spłacona w dniu 18 marca 2005 roku.

3) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (pożyczkobiorca) w dniu 23 marca 2005 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent udzielił pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kwota pożyczki przekazana została w formie weksli o kwotach i terminach wykupu określonych w przedmiotowej umowie. Oprocentowanie pożyczki było stałe i wynosiło 12% w stosunku rocznym. 1.500.000,00 zł zostało spłacone w dniu 22 czerwca 2005 roku, a pozostałe 8.500.000,00 zł w dniu 6 lipca 2005 roku.

4) Umowa pożyczki zawarta z Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (pożyczkobiorca) w dniu 24 marca 2005 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent udzielił pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w kwocie 280.818,12 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, w celu spłaty zaległych składek na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Oprocentowanie pożyczki było stałe i wynosiło 12% w stosunku rocznym. Pożyczka została spłacona w dniu 31 marca 2005 roku.

5) Porozumienie zawarte pomiędzy Emitentem, Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. oraz Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. w dniu 29 kwietnia 2005 roku

W myśl niniejszego porozumienia strony postanowiły, iż Emitent złoży ofertę dla KOPEX S.A. na dostawę na rynek argentyński kompleksu ścianowego, w skład którego wchodzić będą produkty Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. oraz Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A., zgodnie z ofertami wskazanymi w porozumieniu, oraz iż Emitent będzie reprezentował Nowosądecką Fabrykę Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. oraz Fabrykę Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. w negocjacjach z KOPEX S.A. Koszty związane z zabezpieczeniem finansowym i ubezpieczeniem kontraktu ponosi Emitent. Szczegółowe rozliczenia między stronami porozumienia zostaną określone w odrębnych umowach.

6) Umowa nr 54/2005/H zawarta pomiędzy Emitentem a Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach w dniu 8 września 2005 roku

Przedmiotem umowy jest sprzedaż oraz dostarczenie na rzecz Emitenta przez Fabrykę Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. na bazie FCA Zakładu Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. wraz z pokryciem kosztów FOB Gdynia. Przedmiot umowy został szczegółowo określony w umowie oraz w załącznikach do niej. Umowa jest związana z umową nr 282/HBU/2005 zawartą pomiędzy Emitentem a KOPEX S.A. na dostawę kompleksu ścianowego na rynek argentyński. Wynagrodzenie z tytułu przedmiotowej umowy wynosi 20.537.594,00 zł i jest płacone zgodnie z zasadami określonymi w umowie. Na poczet wynagrodzenia Emitent przekazał zaliczki w łącznej kwocie 3.974.718,65 zł poprzez wręczenie 4 weksli płatniczych. Umowa szczegółowo reguluje kwestię odpowiedzialności za niedotrzymanie warunków umownych, a także przewiduje kary umowne w sytuacjach w niej wskazanych. W razie niewywiązania się z jakiegokolwiek obowiązku umownego, druga strona może w formie pisemnej wyznaczyć dodatkowy 14-dniowy termin na usunięcie naruszenia przedmiotowej umowy, a w przypadku jego bezskutecznego upływu – odstąpić od umowy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

7) Porozumienie zawarte pomiędzy Emitentem a Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach w dniu 18 stycznia 2006 roku

Na podstawie przedmiotowej umowy, w celu dokonania zapłaty wskazanej w umowie, wierzytelności przysługującej Fabryce Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. od Emitenta, Emitent zobowiązał się do przekazania 10 weksli własnych po 1.000.000 zł każdy wystawionych dnia 18 stycznia 2006 roku z datą wykupu na dzień 18 lipca 2006 roku na zlecenie Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

8) Porozumienie zawarte pomiędzy Emitentem a Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach w dniu 25 stycznia 2006 roku

Na podstawie przedmiotowej umowy, w celu dokonania zapłaty wskazanej w umowie wierzytelności przysługującej Fabryce Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. od Emitenta, Emitent zobowiązał się do przekazania weksla własnego na kwotę 509.126,36 zł, wystawionego dnia 25 stycznia 2006 roku z datą wykupu na dzień 24 lipca 2006 roku na zlecenie Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

9) Porozumienie zawarte pomiędzy Emitentem a Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach w dniu 1 lutego 2006 roku

Na podstawie przedmiotowej umowy, w celu dokonania zapłaty wskazanej w umowie wierzytelności przysługującej Fabryce Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. od Emitenta, Emitent zobowiązał się do przekazania weksla własnego na kwotę 604.830,29 zł, wystawionego dnia 1 lutego 2006 roku z datą wykupu na dzień 31 lipca 2006 roku na zlecenie Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. Koszty dyskonta weksla za 150 dni na podstawie bankowej listy dyskontowej ponosi Emitent. W dniu 1 lutego 2006 roku weksel został zindosowany na rzecz NYSTAL S.A. z siedzibą w Katowicach.

10) Porozumienie zawarte pomiędzy Emitentem a Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach w dniu 7 marca 2006 roku

Na podstawie przedmiotowej umowy, w celu dokonania zapłaty wskazanej w umowie wierzytelności przysługującej Fabryce Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. od Emitenta, Emitent zobowiązał się do przekazania weksla własnego na kwotę 1.500.000 zł, wystawionego dnia 7 marca 2006 roku z datą wykupu na dzień 4 września 2006 roku na zlecenie Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

19.5. Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A.

1) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkobiorca) w dniu 24 września 2003 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent udzielił pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w kwocie 300.000,00 zł na spłatę zobowiązań budżetowych. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 8 czerwca 2004 roku.

2) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkobiorca) w dniu 29 grudnia 2003 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent udzielił pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w kwocie 300.000,00 zł na spłatę zobowiązań pracowniczych. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 8 czerwca 2004 roku.

3) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkobiorca) w dniu 26 stycznia 2004 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent udzielił pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w kwocie 122.321,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 12 marca 2004 roku.

4) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkobiorca) w dniu 30 stycznia 2004 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent udzielił pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w kwocie 674.048,12 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 8 czerwca 2004 roku.

5) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkobiorca) w dniu 2 lutego 2004 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent udzielił pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w kwocie 51.780,64 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 12 marca 2004 roku.

6) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkobiorca) w dniu 10 marca 2004 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent udzielił pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w kwocie 300.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 12 marca 2004 roku.

7) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkobiorca) w dniu 5 kwietnia 2004 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent udzielił pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w kwocie 600.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Pożyczka została spłacona w dniu 8 czerwca 2004 roku.

8) Umowa o świadczenie usług faktoringowych nr 06/03/2005 zawarta przez Emitenta, Nowosądecką Fabrykę Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. oraz Fabrykę Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z EUROFAKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach w dniu 16 marca 2005 roku wraz z porozumieniem z dnia 16 marca 2005 roku

Przedmiotowa umowa została opisana wyżej w pkt 19.4. Rozdziału III Prospektu.

9) Porozumienie zawarte pomiędzy Emitentem, Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. oraz Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. w dniu 29 kwietnia 2005 roku

Przedmiotowe porozumienie zostało opisane wyżej w pkt 19.4. Rozdziału III Prospektu.

10) Umowa nr 55/2005/H zawarta pomiędzy Emitentem a Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu w dniu 8 września 2005 roku

Przedmiotem umowy jest sprzedaż oraz dostarczenie na rzecz Emitenta przez Nowosądecką Fabrykę Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. na bazie FCA Zakładu Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. wraz z pokryciem kosztów FOB Gdynia. Przedmiot umowy został szczegółowo określony w umowie oraz w załącznikach do niej. Umowa jest związana z umową nr 282/HBU/2005 zawartą pomiędzy Emitentem a KOPEX S.A. na dostawę kompleksu ścianowego na rynek argentyński. Wynagrodzenie z tytułu przedmiotowej umowy wynosi 5.949.351,25 zł i jest płacone zgodnie z zasadami określonymi w umowie. Umowa szczegółowo reguluje kwestię odpowiedzialności za niedotrzymanie warunków umownych, a także przewiduje kary umowne w sytuacjach w niej wskazanych. W razie niewywiązania się z jakiegokolwiek obowiązku umownego, druga strona może w formie pisemnej wyznaczyć dodatkowy 14-dniowy termin na usunięcie naruszenia przedmiotowej umowy, a w przypadku jego bezskutecznego upływu – odstąpić od umowy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

11) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkodawca) w dniu 15 listopada 2005 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 5.000.000 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, na okres do dnia 14 maja 2006 roku. Oprocentowanie pożyczki było stałe i wynosiło 9% w stosunku rocznym. Pożyczka została spłacona w dniu 20 stycznia 2006 roku.

19.6. FAMUR-CZ sp. sr.o. w likwidacji

Umowa o współpracy zawarta pomiędzy Emitentem a FAMUR-CZ sp. sr.o. z siedzibą w Karvina-Nove Mesto w dniu 15 stycznia 1999 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent powierzył FAMUR-CZ sp. sr.o. organizację i prowadzenie biura serwisowego zapewniającego obsługę serwisową gwarancyjną i pogwarancyjną pracujących na terenie Republiki Czeskiej urządzeń produkcji Emitenta. Ponadto FAMUR-CZ sp. sr.o. zobowiązał się dbać o interesy Emitenta na terytorium Republiki Czeskiej poprzez m.in. pozyskiwanie na rzecz Emitenta zamówień na dostawy kombajnów ścianowych, zespołów oraz części zamiennych oraz prowadzenie działalności w zakresie promocji marketingowej czy zapewnienie łączności i transportu. Umowa zawarta została na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

19.7. OOO FAMUR

1) Umowa o współpracy zawarta pomiędzy Emitentem a OOO FAMUR z siedzibą w Lenińsku Kuźnickim w dniu 6 grudnia 2000 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent powierzył OOO FAMUR reprezentowanie swoich interesów na terenie Rosji. W jej ramach OOO FAMUR zobowiązał się m.in. do prowadzenia działalności organizacyjnej, w tym utrzymywania biura przedstawicielskiego i prowadzenia magazynu części zamiennych dla potrzeb handlowych i serwisowych, prowadzenia działalności handlowej, marketingowej i promocyjnej, niepodejmowania żadnych zobowiązań w imieniu lub na rachunek Emitenta bez jego uprzedniej zgody oraz nieprowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta. Emitent natomiast zobowiązał się m.in. do udzielenia pożyczki na dokonywanie opłat celnych za części zamienne dostarczane OOO FAMUR na potrzeby napraw gwarancyjnych, przekazania OOO FAMUR kwoty bazowej w wysokości 72.000 USD w 24 ratach miesięcznych za świadczone usługi w okresie uruchamiania i rozwijania działalności przedstawicielskiej oraz udzielenia OOO FAMUR upustów określonych w przedmiotowej umowie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia, przy czym w razie rażącego naruszenia jej postanowień Emitent może odstąpić od umowy w ciągu 30 dni po zawiadomieniu OOO FAMUR listem poleconym.

2) Umowa agencyjna nr 19/2003/I zawarta pomiędzy Emitentem a OOO FAMUR z siedzibą w Lenińsku Kuźnickim w dniu 2 czerwca 2003 roku

Na podstawie przedmiotowej umowy Emitent udzielił OOO FAMUR prawa do znalezienia na terenie obwodu kemerowskiego Federacji Rosyjskiej przedsiębiorstw przemysłowych o profilu górniczym, eksploatujących urządzenia górnicze produkcji Emitenta, w celu świadczenia usług w zakresie obsługi technicznej po upływie okresu gwarancji. Do obowiązków OOO FAMUR należy negocjowanie i zawieranie umów o usługi pogwarancyjne urządzeń produkcji Emitenta we własnym imieniu i na własny rachunek. Emitent nie jest zobowiązany do zapłaty na rzecz OOO FAMUR jakiegokolwiek wynagrodzenia za świadczone usługi pogwarancyjne, jak też do zapłaty prowizji. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

19.8. PPHU REFAM Sp. z o.o.

Umowa sprzedaży udziałów zawarta pomiędzy Emitentem a PPHU REFAM Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (kupujący) w dniu 25 lipca 2002 roku

Przedmiotem umowy jest sprzedaż 8900 udziałów spółki pod firmą NaFam Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach za kwotę 623.000,00 zł. Zapłata ceny sprzedaży nastąpiła w drodze potrącenia z wierzytelności przysługującej kupującemu wobec Emitenta. W razie gdyby nabyte przez kupującego udziały zostały sprzedane w drodze egzekucji z tytułu jakichkolwiek zobowiązań Emitenta, Emitent jest zobowiązany do zwrotu otrzymanej ceny sprzedaży oraz do zapłaty kary umownej w wysokości odpowiadającej 50% tej ceny.

19.9. Jacek Domogała

Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Panem Jackiem Domogałą, ojcem Pana Tomasza Domogały (pożyczkodawca), w dniu 26 stycznia 2004 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent otrzymał kwotę 3.200.000 zł. Pożyczka została spłacona w dniu 16 sierpnia 2004 roku,

19.10. Bradus Sp. z o.o.

1) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Bradus Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (pożyczkodawca) w dniu 17 stycznia 2003 roku

Pożyczka została udzielona na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Kwota pożyczki wynosiła 232.000 zł. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowił weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w dniu 27 czerwca 2003 roku.

2) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Bradus Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (pożyczkodawca) w dniu 15 grudnia 2004 roku

Pożyczka została udzielona na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Kwota pożyczki wynosiła 500.000 zł. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowił weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 200.000,00 zł zostało spłacone w dniu 7 stycznia 2005 roku, a pozostałe 300.000,00 zł zostało spłacone w dniu 14 kwietnia 2005 roku.

3) Umowa sprzedaży akcji zawarta pomiędzy Emitentem a Bradus Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (kupujący) w dniu 30 grudnia 2004 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent sprzedał na rzecz kupującego 989.831 akcji Zakładów Mechanicznych Zamet S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, opisanych szczegółowo w umowie. Cena sprzedaży została w całości zapłacona przez kupującego.

4) Umowa przedwstępna sprzedaży akcji zawarta pomiędzy Emitentem a Bradus Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (kupujący) w dniu 20 września 2005 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent zobowiązał się sprzedać kupującemu 199.077 akcji zwykłych na okaziciela serii A Zakładów Mechanicznych Zamet S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach w terminie do dnia 30 czerwca 2006 roku, a kupujący zobowiązał się kupić opisane akcje, za ustaloną cenę i w podanym wyżej terminie.

5) Umowa sprzedaży akcji zawarta pomiędzy Emitentem a Bradus Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (kupujący) w dniu 7 października 2005 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent sprzedał na rzecz kupującego 199.077 akcji zwykłych na okaziciela serii A Zakładów Mechanicznych Zamet S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach. Cena sprzedaży została w całości zapłacona przez kupującego.

19.11. Gerlach S.A.

1) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Gerlach S.A. z siedzibą w Drzewicy (pożyczkodawca) w dniu 15 grudnia 2004 roku

Pożyczka została udzielona na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Kwota pożyczki wynosi 1.500.000 zł. 300.000,00 zł zostało spłacone w dniu 20 grudnia 2004 roku, a pozostałe 1.200.000,00 zł zostało spłacone w dniu 7 kwietnia 2005 roku.

2) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Gerlach S.A. z siedzibą w Drzewicy (pożyczkodawca) w dniu 24 marca 2005 roku

Gerlach S.A. udzielił Emitentowi pożyczki w kwocie 1.000.000 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Pożyczka została spłacona w dniu 5 kwietnia 2005 roku.

19.12. Zakład Uboju i Przetwórstwa Mięsnego ADO

Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Zakładem Uboju i Przetwórstwa Mięsnego ADO z siedzibą w Orzeszu (pożyczkodawca) w dniu 15 grudnia 2004 roku

Pożyczka została udzielona na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Kwota pożyczki wynosi 1.100.000 zł. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w dniu 7 stycznia 2005 roku.

19.13. ZAMET – Budowa Maszyn Sp. z o.o.

Umowa sprzedaży zawarta pomiędzy Emitentem a ZAMET – Budowa Maszyn Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach w dniu 17 stycznia 2005 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent sprzedał spółce ZAMET – Budowa Maszyn Sp. z o.o. użytkowanie wieczyste działek położonych w Bytomiu przy ul. Fabrycznej wpisanych do KW KA1Y/00034276/5 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bytomiu IV Wydział Ksiąg Wieczystych, wraz z własnością znajdujących się na tych działkach budynków, budowli i urządzeń, stanowiących odrębny przedmiot własności, udział wynoszący 163/1000 części w prawie użytkowania wieczystego działki położonej w Bytomiu przy ul. Fabrycznej wpisanej do KW KA1Y/00030308/1 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bytomiu IV Wydział Ksiąg Wieczystych, wraz z własnością wybudowanego na niej budynku portierni z bramą, całość rzeczy ruchomych, stanowiących maszyny i urządzenia, w tym środki trwałe wymienione w załączniku do umowy oraz całość prawa do znaku towarowego wraz z jego przedłużeniem na okres do dnia 25 października 2013 roku i nazwy „Huta Zygmunt”. Łączna cena sprzedaży wynosiła 11.120.087,07 zł. Cała kwota została zapłacona.

19.14. POLSKIE CENTRUM TECHNIKI GÓRNICZEJ Sp. z o.o.

1) Umowa najmu nr 01/09/2005 zawarta pomiędzy Emitentem a Polskim Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (PCTG) w dniu 9 września 2005 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent oddał PCTG w najem pomieszczenia biurowe (120 m²) znajdujące się w budynku tzw. Laboratorium przy Armii Krajowej 51. Czynsz najmu obejmuje koszty centralnego ogrzewania, wody oraz energii elektrycznej i w zryczałtowanej wysokości wynosi 2.400 zł miesięcznie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Najemca jest uprawniony do rozwiązania umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku ujawnienia wad przedmiotu najmu uniemożliwiających lub znacznie utrudniających korzystanie z przedmiotu najmu zgodnie z celem umowy.

2) Umowa nr PCTG/01/05 zawarta pomiędzy Emitentem a Polskim Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (PCTG) w dniu 4 listopada 2005 roku

Przedmiotem umowy jest wykonanie prac projektowych mających na celu wdrożenie typoszeregu przekładni zębatych, sporządzenie dokumentacji technicznej wraz z warunkami technicznymi wykonania i odbioru oraz instrukcją obsługi, jak również nadzór nad wykonaniem prototypów przekładni wraz z nadzorem nad badaniami i wykonaniem skorygowanej dokumentacji produkcji seryjnej. Wszystkie prace wykonywane w trakcie realizacji umowy są opłacane wg taryfy godzinowej i rozliczane po zakończeniu każdego etapu. W wyniku realizacji umowy Emitent nabywa wyłączne prawo do produkcji i sprzedaży typoszeregu przekładni wg dokumentacji PCTG. PCTG zobowiązało się do wykonania przedmiotu umowy w ciągu 4 miesięcy od dnia jej podpisania. Umowa przewiduje kary umowne, m.in. w razie niedochowania terminu realizacji przedmiotu umowy. Strony mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego, gdy wysokość ewentualnej szkody przekroczy wysokość zastrzeżonej kary umownej. Emitent może odstąpić od umowy, jeżeli przedmiot umowy w jakikolwiek sposób narusza prawa osób trzecich.

3) Umowa nr PCTG/01/06 zawarta pomiędzy Emitentem a Polskim Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (PCTG) w dniu 2 stycznia 2006 roku

Przedmiotem umowy jest wykonanie dokumentacji technicznej układu zasilania i sterowania kombajnu oraz nadzór nad wykonaniem produktu w oparciu o tę dokumentację. Zakres umowy obejmuje również nadzór nad wykonaniem prototypów, ich badaniami oraz wykonanie skorygowanej dokumentacji do produkcji seryjnej. Wszystkie prace wykonywane w trakcie realizacji umowy są opłacane wg taryfy godzinowej i rozliczane po zakończeniu każdego etapu. W wyniku realizacji umowy Emitent nabywa wyłączne prawo do produkcji i sprzedaży wykonanych na podstawie opracowań wyrobów. PCTG zobowiązało się do wykonania przedmiotu umowy w ciągu 8 miesięcy od dnia jej podpisania. Umowa przewiduje kary umowne, m.in. w razie niedochowania terminu realizacji przedmiotu umowy. Strony mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego, gdy wysokość ewentualnej szkody przekroczy wysokość zastrzeżonej kary umownej. Emitent może odstąpić od umowy, jeżeli przedmiot umowy w jakikolwiek sposób narusza prawa osób trzecich.

4) Umowa sublicencyjna o korzystanie z oprogramowania komputerowego zawarta pomiędzy Emitentem a Polskim Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (PCTG) w dniu 16 stycznia 2006 roku

Przedmiotem umowy jest oddanie Emitentowi do używania programu komputerowego SolidWorks Office Professional. TCG udzielił Emitentowi dalszego upoważnienia do korzystania z licencji sieciowych oraz usługi subskrypcji dla licencji sieciowych w okresie 12 miesięcy. Umowa została zawarta na okres 24 miesięcy, począwszy od dnia jej podpisania. Strony mogą wspólnie postanowić o przedłużeniu czasu trwania umowy na kolejne okresy. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

5) Umowa współpracy nr PCTG 02/06 zawarta pomiędzy Emitentem a Polskim Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (PCTG) w dniu 1 marca 2006 roku

Przedmiotem umowy jest ustalenie zasad współpracy między stronami polegającej na tym, iż Emitent będzie zlecał PCTG wykonanie specjalistycznych prac w zakresie dokumentacji dotyczącej technologii górniczej. Zapłata za wykonane prace dokonywana jest na podstawie faktur wystawianych przez PCTG, zgodnie z zasadami szczegółowo określonymi w przedmiotowej umowie. W przypadku nieterminowej zapłaty Emitent zapłaci odsetki ustawowe. W przypadku niewykonania zleconej pracy w wyznaczonym terminie, PCTG zapłaci karę umowną w wysokości 1% wynagrodzenia określonego w umowie za każdy tydzień opóźnienia, przy czym Emitent ma prawo dochodzenia odszkodowania

uzupełniającego przewyższającego wysokość kary umownej. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. W przypadku nieprzystąpienia przez PCTG do wykonania prac w określonym w zleceniu terminie, Emitent może odstąpić od przedmiotowej umowy bez wyznaczania dodatkowego terminu.

6) Umowa nr PCTG/04/06 zawarta pomiędzy Emitentem a Polskim Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (PCTG) w dniu 1 marca 2006 roku

Przedmiotem umowy jest wykonanie i dostarczenie przez PCTG dokumentacji projektowej koncepcji niskiego kompleksu ścianowego oraz wykonanie i dostarczenie projektu kombajnu niskiego, według założeń techniczno-eksploatacyjnych zawartych w załączniku do przedmiotowej umowy. Przedmiot umowy ma zostać wykonany w 3 etapach. PCTG zobowiązało się do wykonania przedmiotu umowy w ciągu 5 miesięcy od dnia jej podpisania. Umowa przewiduje kary umowne, m.in. w razie niedochowania terminu realizacji przedmiotu umowy. Strony mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego, gdy wysokość ewentualnej szkody przekroczy wysokość zastrzeżonej kary umownej. Emitent może odstąpić od umowy, jeżeli przedmiot umowy w jakikolwiek sposób narusza prawa osób trzecich.

7) Umowa nr PCTG/54/06 zawarta pomiędzy Emitentem a Polskim Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (PCTG) w dniu 1 marca 2006 roku

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez PCTG dokumentacji technicznej przekładni planetarnej dla ramion typu 600 w oparciu o łożyska stożkowe o parametrach technicznych opisanych w załączniku do przedmiotowej umowy. Prace wykonane w trakcie realizacji przedmiotowej umowy są rozliczane w oparciu o taryfę godzinową. PCTG zobowiązało się do wykonania przedmiotu umowy w ciągu 2 miesięcy od dnia jej podpisania. Umowa przewiduje kary umowne, m.in. w razie niedochowania terminu realizacji przedmiotu umowy. Strony mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego, gdy wysokość ewentualnej szkody przekroczy wysokość zastrzeżonej kary umownej. Emitent może odstąpić od umowy, jeżeli przedmiot umowy w jakikolwiek sposób narusza prawa osób trzecich.

19.15. Przedsiębiorstwo Przetwórstwa Mięsnego AARDO Sp. z o.o.

1) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Przetwórstwa Mięsnego AARDO Sp. z o.o. z siedzibą w Orzeszu (pożyczkodawca) w dniu 25 października 2002 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 40.000 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Zabezpieczenie umowy stanowił wystawiony przez Emitenta weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w dniu 12 maja 2003 roku.

2) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Przetwórstwa Mięsnego AARDO Sp. z o.o. z siedzibą w Orzeszu (pożyczkodawca) w dniu 25 listopada 2002 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 826.004,42 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 4%. Zabezpieczenie umowy stanowił wystawiony przez Emitenta weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w dniu 12 maja 2003 roku.

3) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Przetwórstwa Mięsnego AARDO Sp. z o.o. z siedzibą w Orzeszu (pożyczkodawca) w dniu 9 grudnia 2002 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 774.000 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 4%. Zabezpieczenie umowy stanowił wystawiony przez Emitenta weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w dniu 12 maja 2003 roku.

19.16. Zakłady Mięsne BRADO-2 S.A.

1) Umowa pożyczki zawarta z pomiędzy Emitentem a Zakładami Mięsnymi Brado-2 S.A. z siedzibą w Tomicach (pożyczkodawca) w dniu 27 września 2002 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 70.104,69 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Zabezpieczenie umowy stanowił wystawiony przez Emitenta weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w dniu 4 maja 2005 roku.

2) Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Zakładami Mięsnymi Brado-2 S.A. z siedzibą w Tomicach (pożyczkodawca) w dniu 8 października 2002 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 400.000 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1M oraz marży w wysokości 3,5%. Zabezpieczenie umowy stanowił wystawiony przez Emitenta weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w dniu 4 maja 2005 roku.

19.17. POLARIMPEX Sp. z o.o.

Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Emitentem a Polarimpex Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (pożyczkodawca) w dniu 25 listopada 2002 roku

Na mocy przedmiotowej umowy pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 200.000 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR

1M oraz marży w wysokości 3,5%. Zabezpieczenie umowy stanowił wystawiony przez Emitenta weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona w dniu 17 czerwca 2003 roku.

19.18. Polskie Maszyny Górnicze S.A.

1) Umowa najmu nr 01.07/2005 zawarta pomiędzy Emitentem a Polskie Maszyny Górnicze S.A. z siedzibą w Katowicach (najemca) w dniu 27 lipca 2005 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent oddał najemcy w najem pomieszczenia biurowe (15 m²) znajdujące się w budynku biurowym przy Armii Krajowej 51. Czynsz najmu obejmuje koszty centralnego ogrzewania, wody oraz energii elektrycznej i w zryczałtowanej wysokości wynosi 330 zł miesięcznie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Najemca jest uprawniony do rozwiązania umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku ujawnienia wad przedmiotu najmu uniemożliwiających lub znacznie utrudniających korzystanie z przedmiotu najmu zgodnie z celem umowy.

2) Umowa nr PL/240152795/ zawarta pomiędzy Emitentem a Polskie Maszyny Górnicze S.A. z siedzibą w Katowicach (zamawiający) w dniu 12 maja 2006 roku

Na mocy przedmiotowej umowy zamawiający zlecił Emitentowi wykonanie remontu wraz z modernizacją kombajnu górniczego, który był eksploatowany na kopalni „7 Nojabria” OAO „SUEK”. Wartość wykonania przedmiotu umowy stanowi w złotych równowartość 447.300 USD. Emitent zobowiązał się wykonać przedmiot umowy do dnia 30 maja 2006 roku. Emitent poprzez OOO Famur prowadzi magazyn części zamiennych dla potrzeb napraw gwarancyjnych i pogwarancyjnych. W umowie przewidziano sankcje za przekroczenie ustalonego terminu usunięcia uszkodzeń. Łączna wartość sankcji nie może przeoczyć wysokości ustalonej w umowie. Umowa przewiduje obowiązek zapłaty kary umownej w razie niedochowania terminu realizacji przedmiotu umowy przez Emitenta. Całkowita odpowiedzialność Emitenta ograniczona jest do kwoty nieprzekraczającej ogólnej wartości kontraktu.

Ponadto pomiędzy Emitentem a podmiotami z nim powiązаныmi zawierane są umowy sprzedaży, gdzie w części z nich Emitent występuje jako sprzedający, a w części jako kupujący. Umowy te zawierane są na warunkach rynkowych i posiadają istotne znaczenie dla Emitenta. W 2003 roku przychody Emitenta z tytułu sprzedaży materiałów i części były równe kwocie 1.503 tys. zł, natomiast wydatki na zakup materiałów wyniosły 2.368 tys. zł. W 2004 roku przychody Emitenta z tytułu sprzedaży materiałów i części, usług oraz wyrobów były równe kwocie 8.027 tys. zł, natomiast wydatki na zakup materiałów wyniosły 5.105 tys. zł. W 2005 roku przychody Emitenta z tytułu sprzedaży materiałów i części, usług oraz wyrobów były równe kwocie 35.347 tys. zł, natomiast wydatki na zakup materiałów wyniosły 36.991 tys. zł.

20. Dane finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat

WPROWADZENIE

Sposób prezentacji sprawozdań finansowych w Prospekcie

Uchwałą nr 1 oraz nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 marca 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Fabryki Maszyn FAMUR S.A. w Katowicach uchwaliło, że począwszy od jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2005, sprawozdania finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Dlatego zgodnie z wymogami załącznika I pozycja 20.1, pozycja 20.3, pozycja 20.6 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz.Ur.z.UE.L 2004 Nr 148) oraz w oparciu o Rekomendacje Komitetu Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR) w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji nr 809/2004 (dokument CESR/05-054b z lutego 2005 roku) Spółka prezentuje w Prospekcie:

- jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2004 do 31.12.2004 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2003 do 31.12.2003 roku, sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości (Polskie Standardy Rachunkowości, PSR),
- jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej/Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR).

Okresem przejściowym pomiędzy sprawozdaniami finansowymi sporządzonymi przez Spółkę zgodnie z PSR a sprawozdaniami sporządzonymi zgodnie z MSSF/MSR jest rok obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004 roku. Dane finansowe za ten rok obrotowy są przedstawione zarówno zgodnie z PSR, jak i MSSF/MSR.

Źródła informacji stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych

Zamieszczone w Prospekcie jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Fabryki Maszyn FAMUR S.A. za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 roku oraz porównywalne jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 roku oraz za rok 2003 zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta za okresy:

- od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 roku,
- od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 roku,
- od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 roku.

Źródłem informacji stanowiących podstawę sporządzenia prezentowanego sprawozdania finansowego Emitenta oraz danych porównywalnych wraz z notami objaśniającymi były:

- przedłożone przez Zarząd i uprzednio zbadane sprawozdania finansowe za lata 2005, 2004, 2003 sporządzone przez FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach,
- księgi rachunkowe prowadzone przez Emitenta,
- opinie biegłych rewidentów z badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy obrotowe kończące się 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2004, 31 grudnia 2003 roku oraz raporty z przeprowadzonych badań,
- dokumenty źródłowe przekazane przez Zarząd Spółki odnośnie do zdarzeń nieobjętych sprawozdaniami finansowymi,
- oświadczenia Zarządu Spółki,
- informacje uzyskane od Zarządu i osób upoważnionych przez Zarząd Emitenta.

Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Oświadczenie o zbadaniu historycznych informacji finansowych przez biegłego rewidenta

Opinie o prawidłowości i rzetelności historycznych danych finansowych zostały zamieszczone w punktach 20.1.1. i 20.1.5. niniejszego Rozdziału.

Pełna treść opinii z badania sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wraz z danymi porównywalnymi oraz opinie za lata 2004 i 2003 zostały zamieszczone w punktach 20.1.2., 20.1.3., 20.1.4., 20.1.6., 20.1.7., 20.1.8. niniejszego Rozdziału.

Historyczne dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku zostały zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w Katowicach, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Zbadaliśmy skonsolidowane informacje finansowe pro forma sporządzone przez Fabrykę Maszyn FAMUR S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku. Nasz raport z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do skonsolidowanych informacji finansowych proforma został zamieszczony w punkcie 20.6.1. niniejszego Rozdziału.

20.1. Opinie o sprawozdaniach finansowych

20.1.1. Opinia niezależnego biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności historycznych skonsolidowanych danych finansowych

Opinia niezależnego biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności historycznych danych finansowych wydana dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu oraz przyszłych inwestorów, zainteresowanych nabyciem akcji Fabryki Maszyn „Famur” Spółka Akcyjna, zwanej dalej Emitentem

Na potrzeby niniejszego Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującej dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, przeprowadziliśmy badanie historycznych danych finansowych prezentowanych przez Emitenta, których podstawą ustalenia były sprawozdania finansowe Emitenta sporządzone na dzień:

- 31 grudnia 2003 roku, które zostało zbadane przez biegłego rewidenta Grażynę Durbas Nr 9880/7361 działającą w imieniu podmiotu uprawnionego Kancelarii Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w Katowicach; podmiot uprawniony w dniu 26 kwietnia 2004 roku wydał o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą dotyczącą nie zbadania przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych 5 jednostek podporządkowanych objętych tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej wynosi 4,3%, a w wyniku finansowym 8,8%, co jest zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.;
- 31 grudnia 2004 roku, które zostało zbadane przez nas i o którym w dniu 31 marca 2005 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń;
- 31 grudnia 2005 roku, które zostało zbadane przez nas, i o którym w dniu 12 kwietnia 2005 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą dotyczącą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, z uwagą objaśniającą dotyczącą zbadania sprawozdań finansowych dwóch spółek zależnych przez biegłych rewidentów działających w imieniu innych podmiotów uprawnionych oraz z uwagą objaśniającą dotyczącą wpływu korekty hiperinflacyjnej na strukturę kapitałów własnych.

Opinie biegłych rewidentów z badania tych sprawozdań finansowych przedstawiono w Rozdziale III w części 20.1.2., 20.1.3., 20.1.4. niniejszego Prospektu Emisyjnego.

Za zaprezentowanie historycznych danych finansowych, jak również za prawidłowość ich ustalenia odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii na temat prawidłowości i rzetelności prezentowanych w niniejszym Prospekcie Emisyjnym historycznych danych finansowych.

Badanie historycznych danych finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów

w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że historyczne dane finansowe oddają prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji Emitenta we wszystkich prezentowanych w niniejszym Prospekcie Emisyjnym okresach.

Nasze badanie polegało na wyrywkowym sprawdzeniu dowodów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w prezentowanych w Prospekcie Emisyjnym historycznych danych finansowych. Przeprowadzone badanie obejmowało również ocenę stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Emitenta jak również ogólną ocenę sytuacji Emitenta przekazywanej przez historyczne dane finansowe. Uważamy, że przeprowadzone badanie dostarczyło nam wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem historyczne dane finansowe za okres:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku, ustalone zgodnie z ustawą o rachunkowości,
- od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku, ustalone zgodnie z ustawą o rachunkowości

oraz historyczne dane finansowe Emitenta, ustalone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, dla potrzeb sporządzenia prospektu emisyjnego za okresy:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku oraz
- od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta we wszystkich, prezentowanych w Prospekcie Emisyjnym okresach.

Sławomir Mirkowski
Biegły Rewident
Nr 9639/7208

Cecylia Pol
Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident
Nr 5282/782

Poznań, dnia 14 kwietnia 2006 roku.

20.1.2. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku wg MSSF

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy Fabryki Maszyn „Famur” Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Fabryka Maszyn „Famur” Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Katowicach, ul. Armii Krajowej 51, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 648.878 tysięcy złotych (słownie: sześćset czterdzieści osiem milionów osiemset siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 68.056 tysięcy złotych (słownie: sześćdziesiąt osiem milionów pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 74.288 tysięcy złotych (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 30.826 tysięcy złotych (słownie: trzydzieści milionów osiemset dwadzieścia sześć tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości odpowiada Zarząd Spółki Dominującej. Obowiązki z tym związane obejmują: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją skonsolidowanych sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest we wszystkich istotnych aspektach rzetelne, prawidłowe i jasne.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie polegało też na ocenie zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

- Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę Kapitałową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd Spółki Dominującej zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W nocy 48 Zarząd Spółki Dominującej przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane finansowe dwóch spółek zależnych, których sprawozdania finansowe były badane przez biegłych rewidentów działających w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Skumulowana wielkość sum bilansowych tych spółek, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 27% łącznej sumy bilansowej spółek Grupy Kapitałowej objętych sprawozdaniem skonsolidowanym bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.
- Zarząd Spółki w nocy dodatkowej nr 48 do sprawozdania finansowego przedstawił wpływ korekty hiperinflacyjnej na strukturę kapitałów własnych, przeprowadzonej zgodnie z wymogami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” i poinformował o przyczynach nie wprowadzenia tej korekty bezpośrednio do bilansu. Korekta kapitałów własnych o skutki hiperinflacji ma wpływ na strukturę kapitału własnego, nie zmienia jednak jego łącznej wartości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Sławomir Mirkowski
Biegły Rewident
Nr 9639/7208

Cecylia Pol
Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 12 kwietnia 2006 roku.

20.1.3. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 roku wg PSR

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Fabryki Maszyn „Famur” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Fabryka Maszyn „Famur” S.A., ul. Armii Krajowej 51, 40-698 Katowice, obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 214 048 395,09 zł (słownie złotych: dwieście czternaście milionów czterdzieści osiem tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć i 9/100),
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto 39 828 864,74 zł (słownie złotych: trzydzieści dziewięć milionów osiemset dwadzieścia osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt cztery i 74/100),
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku o kwotę 62 516 350,26 zł (słownie złotych: sześćdziesiąt dwa miliony pięćset szesnaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt i 26/100),
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku o kwotę 721 708,42 zł (słownie złotych: siedemset dwadzieścia jeden tysięcy siedemset osiem i 42/100),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. nr 152 poz. 1729),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2004 w istotnych aspektach spełnia wymagania Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Michał Czerniak
Biegły Rewident
Nr 10170/7547

Cecylia Pol
Prezes Zarządu
HLB Frackowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań
finansowych, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych
do badania pod numerem 238
Biegły Rewident
Nr 5282/782

Poznań, dnia 31 marca 2005 roku.

20.1.4. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2003 do 31 grudnia 2003 roku wg PSR

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Fabryki Maszyn „Famur” S.A. w Katowicach.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Fabryka Maszyn „Famur” S.A. obejmującego siedzibą obejmującego Katowicach, ul. Armii Krajowej 51, obejmującego:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą	137.372.983,44 zł
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2003 do 31.12.2003 roku wykazujący zysk netto	20.544.030,61 zł
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2003 do 31.12.2003 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę	19.480.243,55 zł
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2003 do 31.12.2003 wykazujący wzrost środków pieniężnych o kwotę	2.491.934,27 zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało metodą pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
3. „Kodeksu Spółek Handlowych”.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2003 do 31.12.2003 roku.
2. sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. z 2001 r. Nr 152, poz. 1729).
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania skonsolidowanego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, Fabryki Maszyn „Famur” S.A., oraz sprawozdanie finansowe Spółki „NOWOMAG” S.A. za 2003 rok zostały zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. w Katowicach, ul. Rolna 43. Natomiast sprawozdania finansowe 5 jednostek podporządkowanych objęte tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej wynosi 4,3%, a w wyniku finansowym 8,8%, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
40-555 Katowice, ul. Rolna 43
nr ew. 119

Biegły rewident
mgr Grażyna Durbas
(nr ew. 9880/7361)

Prezes Zarządu
mgr Małgorzata Janusz
(Biegły rewident nr ew. 5053/162)

Katowice, dnia 5 lipca 2004 roku

20.1.5. Opinia niezależnego biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności historycznych jednostkowych danych finansowych

Opinia niezależnego biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności historycznych jednostkowych danych finansowych wydana dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu oraz przyszłych inwestorów, zainteresowanych nabyciem akcji Fabryki Maszyn „Famur” Spółka Akcyjna, zwanej dalej Emitentem

Na potrzeby niniejszego Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującej dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, przeprowadziliśmy badanie historycznych danych finansowych prezentowanych przez Emitenta, których podstawą ustalenia były sprawozdania finansowe Emitenta sporządzone na dzień:

- 31 grudnia 2003 roku, które zostało zbadane przez biegłych rewidentów Elżbietę Zegar Nr 8642/6244 i Grażynę Durbas Nr 9880/7361 działające w imieniu podmiotu uprawnionego Kancelarii Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w Katowicach; podmiot uprawniony w dniu 26 kwietnia 2004 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o zbadanym sprawozdaniu finansowym,
- 31 grudnia 2004 roku, które zostało zbadane przez nas i o którym w dniu 31 marca 2005 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń,
- 31 grudnia 2005 roku, które zostało zbadane przez nas, i o którym w dniu 10 marca 2005 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą dotyczącą sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy oraz uwagą objaśniającą dotyczącą wpływu korekty hiperinflacyjnej na strukturę kapitałów własnych.

Opinie biegłych rewidentów z badania tych sprawozdań finansowych przedstawiono w Rozdziale III w części 20.1.6., 20.1.7., 20.1.8. niniejszego Prospektu Emisyjnego.

Za zaprezentowanie historycznych danych finansowych, jak również za prawidłowość ich ustalenia odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii na temat prawidłowości i rzetelności prezentowanych w niniejszym Prospekcie Emisyjnym historycznych danych finansowych.

Badanie historycznych danych finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów

w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że historyczne dane finansowe oddają prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji Emitenta we wszystkich prezentowanych w Prospekcie Emisyjnym okresach.

Nasze badanie polegało na wrywkowym sprawdzeniu dowodów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w prezentowanych w Prospekcie Emisyjnym danych finansowych. Przeprowadzone badanie obejmowało również ocenę stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Emitenta jak również ogólną ocenę sytuacji Emitenta przekazywanej przez historyczne dane finansowe. Uważamy, że przeprowadzone badanie dostarczyło nam wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem historyczne dane finansowe za okres:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku, ustalone zgodnie z ustawą o rachunkowości,
- od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku, ustalone zgodnie z ustawą o rachunkowości

oraz historyczne dane finansowe Emitenta, ustalone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, dla potrzeb sporządzenia prospektu emisyjnego za okresy:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku oraz
- od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta we wszystkich, prezentowanych w Prospekcie Emisyjnym okresach.

Stawomir Mirkowski
Biegły Rewident
Nr 9639/7208

Cecylia Pol
Prezes Zarządu
HLB Frackowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident
Nr 5282/782

Poznań, dnia 14 kwietnia 2006 roku

20.1.6. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku wg MSSF

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy Fabryki Maszyn „Famur” Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Fabryki Maszyn „Famur” Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Katowicach, ul. Armii Krajowej 51, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 413.702 tysięcy złotych (słownie: czterysta trzynaście milionów siedemset dwa tysięcy złotych),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 26.056 tysięcy złotych (słownie: dwadzieścia sześć milionów pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 26.056 tysięcy złotych (słownie: dwadzieścia sześć milionów pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 1.237 tysięcy złotych (słownie: jeden milion dwieście trzydzieści siedem tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości odpowiada Zarząd Spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest we wszystkich istotnych aspektach rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia prowadzone są prawidłowo.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyczerpujący – dokumentów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie polegało też na ocenie zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

- Załączone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W nocy 45 Zarząd Spółki przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.
- Zarząd Spółki w nocy dodatkowej nr 45 do sprawozdania finansowego przedstawił wpływ korekty hiperinflacyjnej na strukturę kapitałów własnych, przeprowadzonej zgodnie z wymogami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa

w warunkach hiperinflacji” i poinformował o przyczynach nie wprowadzenia tej korekty bezpośrednio do bilansu. Korekta kapitałów własnych o skutki hiperinflacji ma wpływ na strukturę kapitału własnego, nie zmienia jednak jego łącznej wartości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Sławomir Mirkowski
Biegły Rewident
Nr 9639/7208

Cecylia Pol
Prezes Zarządu
HLB Frackowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 10 marca 2006 roku.

20.1.7. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 roku wg PSR

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Fabryki Maszyn „Famur” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Fabryki Maszyn „Famur” S.A., ul. Armii Krajowej 51, 40-698 Katowice, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 187 253 162,82 zł (słownie złotych: sto osiemdziesiąt siedem milionów dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt dwa i 82/100),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto 27 262 082,91 zł (słownie złotych: dwadzieścia siedem milionów dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące osiemdziesiąt dwa i 91/100),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku o kwotę 53 047 319,44 zł (słownie złotych: pięćdziesiąt trzy miliony czterdzieści siedem tysięcy trzysta dziewiętnaście i 44/100),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku o kwotę 1 023 934,56 zł (słownie złotych: jeden milion dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset trzydzieści cztery i 56/100),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy 2004 jest kompletne w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Michał Czerniak
Biegły Rewident
Nr 10170/7547

Cecylia Pol
Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident
Nr 5282/782

Poznań, dnia 31 marca 2005 roku.

20.1.8. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2003 do 31 grudnia 2003 roku wg PSR

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Rady Nadzorczej Fabryki Maszyn „Famur” S.A. w Katowicach ul. Armii Krajowej 51.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Fabryka Maszyn „Famur” S.A. obejmującego:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego	
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą	116.038.421,14 zł
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2003 do 31.12.2003 roku wykazujący zysk netto	16.869.519,01 zł
4. zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2003 do 31.12.2003 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę	16.869.519,01 zł
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2003 do 31.12.2003 wykazujący wzrost środków pieniężnych o kwotę	1.575.271,77 zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia	

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik przedsiębiorstwa. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- „Kodeksu Spółek Handlowych”.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2003 do 31.12.2003 roku.
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności przedsiębiorstwa jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kancelaria Biegłych Rewidentów
Spółka z o.o.
40-555 Katowice, ul. Rolna 43

Biegły rewident
Elżbieta Zegar
(nr ew. 8642/6244)

Biegły rewident
mgr Grażyna Durbas
(nr ew. 9880/7361)

Prezes Zarządu
mgr Małgorzata Janusz
(Biegły rewident nr ew. 5053/162)

Katowice, dnia 26 kwietnia 2004 r.

20.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku wg MSSF

20.2.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005, w tys. zł

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	321 137	130 872
Koszt sprzedaży produktów, towarów, materiałów, w tym:		213 853	78 313
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6	160 992	75 500
- wartość sprzedanych towarów i materiałów		52 861	2 813
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		107 284	52 559
Koszty sprzedaży		3 822	2 270
Koszty ogólnego zarządu		34 369	20 577
Pozostałe przychody operacyjne		28 867	24 168
Pozostałe koszty operacyjne		30 029	21 379
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		-	-
Koszty restrukturyzacji	5	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6	67 931	32 501
Przychody finansowe w tym:		26 488	19 634
- pozostałe zyski z inwestycji	8	80	619
- odsetki z tytułu leasingu		17 082	18 155
- odsetki pozostałe		3 466	-
- rozwiązane rezerwy		4 100	-
- pozostałe przychody finansowe		1 760	860
Koszty finansowe	9	13 910	5 457
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		80 509	46 678
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	-
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		393	-
Podatek dochodowy razem:	10	12 846	5 399
- podatek dochodowy bieżący	10	9 866	7 707
- podatek dochodowy odroczony	10,28	2 980	-2 308
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		68 056	41 279
Działalność zaniechana			
Zysk netto z działalności zaniechanej	4	-	80
Zysk (strata) netto		68 056	41 358
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		68 056	40 373
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	986
Zysk (strata) na jedną akcję			
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły	13	16,84	9,96
Rozwodniony	13	16,84	9,96
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły	13	16,84	9,99
Rozwodniony	13	16,84	9,99

20.2.2. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005, w tys. zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	158 025	77 563
b) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	25 178
c) korekty błędów podstawowych	- 278	13 528
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	157 747	116 269
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 325	4 325
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 325	4 325
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	62 270	45 400
Kapitał zapasowy razem na początek okresu	62 270	45 400
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	31 336	16 870
a) zwiększenia (z tytułu)	34 240	16 870
- pokrycie straty FAMUR S.A.	2 802	-
- z podziału zysku (ustawowo) FAMUR S.A.	24 460	16 870
- z tytułu sprzedaży środków trwałych	448	1
- podział zysku NOWOMAG	6 049	-
- z tytułu sprzedaży ST objętych aktualizacją wyceny w 1995 roku i inne NOWOMAG	481	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 904	-
- pokrycie straty	2 802	-
- inne	102	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	93 606	62 270
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	28 587	11 035
- korekty błędów podstawowych	-	28 587
- skutki zmian zasad rachunkowości	-	- 11 035
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach	28 587	28 588
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	- 1
a) zwiększenia z tytułu sprzedaży środków trwałych objętych aktualizacją wyceny w 1995 roku i pwug	523	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	523	1
- z tytułu sprzedaży środków trwałych objętych aktualizacją wyceny w 1995 roku i pwug	523	1
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	28 587	28 587
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	61 893	16 870
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	65 182	16 870
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	24 532

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
b) korekty błędów podstawowych	- 277	2 676
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	64 905	44 078
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienie na zysk z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	42 158	19 546
- przeniesienie na stratę z lat ubiegłych	-	2 676
- przeniesienie na zysku na kapitał zapasowy FAMUR S.A.	24 460	16 870
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy NOWOMAG S.A.	6 049	-
- pozostałe	184	-
- przeniesienie na stratę z lat ubiegłych FAMUR	2 802	-
- przeniesienie na stratę z lat ubiegłych NOWOMAG	8 663	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	22 747	24 532
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 289	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	6 085
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 289	6 085
a) zwiększenia (z tytułu)	-	668
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	487
- korekty błędów podstawowych	-	181
b) zmniejszenia (z tytułu)	11 465	3 464
- przeniesienie na stratę z lat ubiegłych NOWOMAG	8 663	3 464
- przeniesienie na stratę z lat ubiegłych FAMUR	2 802	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 8 176	3 289
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	30 923	21 243
9. Wynik netto	68 056	40 373
a) zysk netto	68 056	40 373
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
9.1 Kapitały mniejszości na początek okresu	949	- 66
- skutki zmian zasad polityki rachunkowości	-	30
9.2 Kapitały mniejszości na początek okresu po korektach	949	- 36
- zwiększenie	5 868	985
- zmniejszenie	-	-
9.3. Kapitały mniejszości na koniec okresu	6 816	949
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) z uwzględnieniem kapitałów mniejszości	232 313	157 747
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	232 313	157 747

20.2.3. Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005, w tys. zł

AKTYWA	Nota	31.12.2005	31.12.2004
Aktywa trwałe		310 361	92 055
Wartość firmy		-	-
Pozostałe wartości niematerialne	15	2 498	725
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14	84 359	3 965
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	16	197 266	80 764
- środki trwałe		193 314	78 557
- środki trwałe w budowie		3 952	2 207
Nieruchomości inwestycyjne	17	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	19	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20	2 562	79
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	-
Inne inwestycje długoterminowe		30	-
Należności z tytułu leasingu finansowego	23	5 040	1 254
Pozostałe należności długoterminowe		678	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		17 928	5 268
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28a	17 928	5 165
- inne rozliczenia międzyokresowe		-	103
Aktywa obrotowe		338 517	138 469
Zapasy	21	97 073	42 751
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	20	-	-
Należności krótkoterminowe razem, w tym:		205 513	89 919
- należności z tytułu leasingu finansowego	23	21 188	14 788
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	184 325	75 131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41	31 309	483
Kontrakty budowlane	22	2 156	4 428
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 466	888
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	-	944
Aktywa razem		648 878	231 468

PASYWA	Nota	31.12.2005	31.12.2004
Kapitał własny		225 496	156 798
Kapitał akcyjny	32	4 325	4 325
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Kapitał zapasowy	33	93 606	62 270
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	34	28 587	28 587
Udziały (akcje) własne	35	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	36	-	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	37	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych		30 923	21 243
Zyski		68 056	40 373
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		225 497	156 798
Udziały akcjonariuszy mniejszości		6 816	949
Razem kapitały własne		232 313	157 747
Zobowiązanie długoterminowe		114 149	13 067
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	60 390	451
Obligacje zamienne na akcje	26	-	-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	24 937	6 720
Rezerwa na podatek odroczonego	28b	16 231	5 004
Pozostałe rezerwy długoterminowe		9 924	342
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		2 667	-
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	11	-	550
Zobowiązania krótkoterminowe		302 416	60 654
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30	201 911	27 846

PASYWA	Nota	31.12.2005	31.12.2004
- z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych		2 275	559
- z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		95 082	24 095
- zaliczki otrzymane za dostawy		1 289	147
- wynagrodzenia		6 220	1 452
- inne		17 051	1 593
- zobowiązania wekslowe		79 994	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Zobowiązanie z tytułu podatków		24 580	7 394
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		2 425	39
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		48 855	18 616
Rezerwy krótkoterminowe, w tym:		19 071	3 172
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		8 897	2 481
- pozostałe rezerwy		7 067	-
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3 107	691
Rozliczenia międzyokresowe bierne		5 574	3 587
Pasywa razem		648 878	231 468

20.2.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005, w tys. zł

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	80 901	46 693
II. Korekty razem	- 62 952	- 48 941
- ujemna wartość firmy + kapitały mniejszości	- 393	
1. Zyski (straty) mniejszości		- 986
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
3. Amortyzacja, w tym:	7 313	4 586
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	816	1 489
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 14 188	- 16 415
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	739	1 517
7. Zmiana stanu rezerw	- 2 045	2 967
8. Zmiana stanu zapasów	3 175	- 11 540
9. Zmiana stanu należności	2 927	- 23 944
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 44 347	- 7 510
11. Podatek zapłacony	- 8 206	- 6 207
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 8 892	- 10 870
13. Inne korekty	149	17 972
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	17 949	- 2 248
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	12 097	14 835
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 909	1 482
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2 999	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 189	10 998
a) w jednostkach powiązanych	4 217	9 642
- zbycie aktywów finansowych	-	9 642
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 700	-
- odsetki	517	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 972	1 356
- zbycie aktywów finansowych	1 951	1 356
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	21	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	2 355
II. Wydatki	90 899	39 881
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 246	28 905
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	79 647	9 623
a) w jednostkach powiązanych	76 707	9 623
- nabycie aktywów finansowych	76 707	9 623
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2 940	-
- nabycie aktywów finansowych	2 940	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	6	1 353
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 78 802	- 25 046
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	232 742	45 070
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	166 799	26 914

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	65 942	18 156
II. Wydatki	141 062	18 953
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	70 493	17 193
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	58 683	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	333	20
8. Odsetki	7 693	1 740
9. Inne wydatki finansowe	3 860	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	91 679	26 117
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	30 826	- 1 177
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	30 826	- 1 177
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	483	1 660
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	31 309	483
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 12 kwietnia 2006 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Waldemar Łaski – Prezes Zarządu
 Henryk Sok – Wiceprezes Zarządu
 Wojciech Wrona – Wiceprezes Zarządu
 Beata Zawiszowska – Wiceprezes Zarządu
 Lucjan Dukała – Wiceprezes Zarządu

20.2.5. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005

Nota 1. INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa: Fabryka Maszyn FAMUR Spółka Akcyjna

Siedziba: Katowice (40-698), ul. Armii Krajowej 51

Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa (PKD 29.52 A)
- leasing finansowy (PKD 65.21 Z)
- pozostałe formy udzielania kredytów, w zakresie pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym (PKD 65.22 Z)
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 65.23Z)
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11.Z)
- kupno i sprzedaż nieruchomości na rachunek własny (PKD 70.12. Z)
- wynajem nieruchomości na rachunek własny (PKD70.20. Z)
- wynajem samochodów osobowych (PKD 71.10. Z)
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21. Z)
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 71.34. Z)
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 51.57. Z)
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana (PKD 51.70. B)

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Katowicach – Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 48716

II. Czas trwania jednostki dominującej: nieograniczony.

III. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2005-31.12.2005.

IV. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzono w tysiącach złotych.

Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2005 r.:

Zarząd:

Waldemar Łaski – Prezes Zarządu
Wojciech Wrona – Wiceprezes Zarządu
Henryk Sok – Wiceprezes Zarządu
Beata Zawiszowska – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Jacek Domogała – Przewodniczący RN
Tomasz Domogała – Wiceprzewodniczący RN
Gabriela Koronowska – Członek RN
Zygfryd Nowak – Członek RN
Tadeusz Uhl – członek RN

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Do 15 kwietnia 2005 r. Zarząd działał w składzie:

Wojciech Wrona – Prezes Zarządu
Waldemar Łaski – Wiceprezes Zarządu
Henryk Sok – Wiceprezes Zarządu

15 kwietnia Rada Nadzorcza powołała:

Waldemar Łaski – Prezes Zarządu
Wojciech Wrona – Wiceprezes Zarządu
Beata Zawiszowska – Wiceprezes Zarządu
Tomasz Jakubowski – Wiceprezes Zarządu
Henryk Sok – pozostał bez zmian na stanowisku Wiceprezesa Zarządu

W dniu 30 grudnia 2005 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki z dniem 31.12.2005 roku Pan Tomasz Jakubowski – Wiceprezes Zarządu. Uchwałą z dnia 01.02.2006 roku Rada Nadzorcza powołała na członka Zarządu Pana Lucjana Dukałę.

Zmiany w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

Do 31 maja 2005 r. – V Kadencja RN w składzie:

Jerzy Cieślak – Przewodniczący RN
Tomasz Domogała – Wiceprzewodniczący RN
Tadeusz Uhl – Członek RN
Danuta Talarczyk – Członek RN
Jadwiga Witkowska – Sekretarz

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

1 czerwca 2005 r. Walne Zgromadzenie powołało RN VI Kadencji w składzie:

Jacek Domogała – Przewodniczący RN
 Tomasz Domogała – Wiceprzewodniczący RN
 Gabriela Koronowska – Członek RN
 Zygfryd Nowak – Członek RN
 Tadeusz Uhl – członek RN

- IV. Jednostki Grupy FAMUR S.A. nie posiadają jednostek (oddziałów) sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.
- V. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości – nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.
- VI. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone na dzień 31.12.2005 roku zgodnie z zasadami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.
- VII. Organem zatwierdzającym skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. jest zgodnie ze Statutem jednostki dominującej Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
- VIII. Zarząd podpisuje i składa skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej razem z opinią i raportem biegłego rewidenta do Rady Nadzorczej celem oceny.
- IX. Datę podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. przez Zarząd jednostki dominującej przyjmuje się jako datę publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.
- X. Rada Nadzorcza dokonuje oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i sporządza opisowe sprawozdanie z oceny Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- XI. W okresie od dnia publikacji do czasu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FAMUR S.A. możliwe jest jeszcze wprowadzanie korekt przez akcjonariuszy lub inne osoby uprawnione do wprowadzania poprawek do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.
- XII. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga zastosowania pewnych kluczowych szacunków księgowych. Zarząd jednostki dominującej musi także podjąć szereg subiektywnych decyzji dotyczących zastosowania zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej. Obszary bardziej złożone lub wymagające dokonania subiektywnego osądu, jak również obszary, w których założenia i oszacowania są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, zostały opisane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

XIII Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

XIII.1. Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2005 roku:

Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A.

Siedziba spółki mieści się w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 28

Przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność produkcyjna i usługowa dla odbiorców krajowych i zagranicznych w zakresie maszyn i urządzeń górniczych i innych części zamiennych, produkcja metalowa oraz działalność handlowa i usługowa.

Podstawy prawne działalności spółki

Spółka powstała w dniu 1 lutego 1992 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego o tej samej nazwie – Akt Notarialny Rep. A 364/92 z dnia 14 stycznia 1992 roku. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000041070

Akcje posiadane przez jednostkę dominującą

Dnia 19.09.2003 r. Spółka FAMUR S.A. nabyła 403 087 akcji zwykłych na okaziciela serii A po 2,95 zł za sztukę i 779 536 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 2,95 zł za sztukę. Razem 1 182 623 akcje w wartości nominalnej – 2,95 zł za sztukę. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 3 526 tys. zł.

W miesiącu czerwcu 2005 roku FAMUR Spółka Akcyjna dokupiła 41 210 akcji spółki NOWOMAG. Na podstawie uchwały WZA podjętej dnia 28.09.2005 roku Spółka dokonała przymusowego wykupu akcji i w związku z tym na dzień 31.12.2005 roku FAMUR S.A. posiada 100% akcji spółki NOWOMAG S.A.

Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

Siedziba spółki mieści się w Tarnowskich Górach przy ul. Zagórskiej 167

Przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność wytwórcza, usługowa i handlowa w zakresie przemysłu maszyn i urządzeń górniczych oraz innych wykorzystujących hydraulikę siłową i konstrukcje spawane.

Podstawy prawne działalności spółki

Organ prowadzący rejestr – Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr 0000027096.

Akcje posiadane przez jednostkę dominującą

Jednostka dominująca FAMUR S.A. dnia 08.03.2005 roku wstąpiła na podstawie warunkowej umowy sprzedaży zawartej dnia 15.12.2004 roku w stosunek dominacji nad spółką FAZOS S.A. Na podstawie wyżej wymienionej umowy Spółka FAMUR S.A. nabyła 1 414 740 szt. akcji, co stanowi 51,0% akcji Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach. FAMUR S.A. dnia 16.03.2005 roku zawarł z Zakładami Metalowymi POLMETAL Spółka z o.o. z siedzibą w Zawierciu warunkową umowę sprzedaży, na podstawie której nabyła następny pakiet 947 266 szt. akcji Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

Uchwałą NWZA spółki FAZOS S.A. dnia 30.05.2005 roku na podstawie art. 432 § 1 KSH oraz § 9 ust. 4 i 28 ust. 2 Statutu Spółki NWZA FAZOS S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego spółki, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości 2,03 zł każda.

Zarząd Spółki FAZOS S.A. dokonał przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii B w ilości 7 086 018 sztuk na rzecz Spółki FAMUR S.A. (ogłoszenie w Monitorze Sądowym B z dnia 02.08.2005 roku). Rejestracja w sądzie nastąpiła dnia 29.11.2005 roku. Spółka FAMUR S.A. uzyskała w ten sposób podwyższenie udziału w kapitale własnym FAZOS S.A. Udział ten na dzień 31.12.2005 roku wynosi 95,84%.

Dnia 30.12.2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki FAZOS S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji, w trybie art. 418 KSH. NWZA Spółki FAZOS S.A. na podstawie art. 418 KSH uchwaliło przymusowy wykup wszystkich akcji niestanowiących własności Spółki FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach, to jest 409 656 akcji na okaziciela. Do wykupu wszystkich akcji zobowiązany jest akcjonariusz Spółka FAMUR S.A. Ogłoszenie o przymusowym wykupie akcji spółki FAZOS S.A. – Monitor Sądowy i Gospodarczy z dnia 26.01.2006 roku.

Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A.

Siedziba spółki mieści się w Piotrkowie Trybunalskim przy ul. Dmowskiego 38.

Przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność wytwórcza maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa.

Podstawy prawne działalności spółki:

Organ prowadzący rejestr – Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000055341

Akcje posiadane przez jednostkę dominującą

Dnia 29.12.2005 roku Spółka FAMUR S.A. wstąpiła w stosunek dominujący wobec spółki PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim na podstawie warunkowej umowy sprzedaży akcji zawartej dnia 09.12.2005 roku.

Spółka FAMUR S.A. na podstawie powyższej umowy nabyła 804 474 akcje imienne serii A oraz 2 010 097 akcji na okaziciela, co stanowi 93,82% kapitału zakładowego spółki.

PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

Dane jednostki dominującej bezpośrednio: FMG PIOMA S.A.

Siedziba spółki mieści się w Piotrkowie Trybunalskim.

Przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich.

Podstawy prawne działalności Spółki:

Organem prowadzący rejestr jest Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000191207. Zgodnie z postanowieniami MSR 27 jednostka dominująca (PIOMA S.A.) nie musi sporządzać skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pod warunkiem że:

- a) jednostka dominująca sama jest jednostką zależną podmiotu, który posiada w niej całościowy lub częściowy udział, a jej pozostali właściciele, w tym jednostki nieuprawnione do głosowania w innych okolicznościach, zostali poinformowani, że jednostka dominująca nie będzie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego, i nie zgłosili sprzeciwu w tej sprawie,
- b) instrumenty dłużne lub kapitałowe jednostki dominującej nie znajdują się w publicznym obrocie (krajowym lub zagranicznym rynku giełdowym lub na rynku pozagiełdowym, obejmującym rynki lokalne i regionalne),

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

- c) jednostka dominująca nie złożyła sprawozdania finansowego w komisji papierów wartościowych ani w innym organie regulującym obrót papierami wartościowymi, ani nie jest w trakcie składania takiego sprawozdania dla celów wprowadzenia instrumentów dowolnej kategorii do publicznego obrotu oraz
- d) jednostka dominująca najwyższego szczebla lub pośredniego szczebla dla danej jednostki sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które są publikowane i są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Na dzień 31.12.2004 roku skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto spółki FAMUR S.A. i NOWOMAG S.A.

XIII.2. Wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją:

Zgodnie z założeniami koncepcyjnymi do MSR/MSSF par. 29.30 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 i stowarzyszonych nie zniekształcają informacji o wynikach finansowych Grupy FAMUR S.A., Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o niekonsolidowaniu spółek zależnych:

1. PPH KRUFAM Sp. z o.o. w upadłości
2. FAMUR-CZ Sp. z o.o.
3. OOO FAMUR Sp. z o.o.
4. PCTG Sp. z o.o.
5. Polskie Maszyny Górnicze S.A.

PPH KRUFAM Sp. z o.o. w upadłości

Siedziba spółki znajduje się w Katowicach przy ul. Armii Krajowej 51. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000095156. Spółka FAMUR S.A. posiada 55% udziałów w kapitale zakładowym KRUFAM Sp. z o.o. w upadłości.

ROK	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	Przychody finansowe	Wynik finansowy	Suma bilansowa
2004	159	1	(92)	510
2005	24	13	(93)	31

FAMUR-CZ Sp. z o.o.

Siedziba spółki znajduje się w Karvina-Nove Mesto, nam. Budovatelu 1306. Spółka została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Wojewódzki w Ostrawie, w dziale C pod numerem 19245. FAMUR S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym FAMUR-CZ.

ROK	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	Przychody finansowe	Wynik finansowy	Suma bilansowa
2004	1 958	56	227	562
2005	2 055	-	172	833

OOO FAMUR Rosja

Siedziba Spółki znajduje się w Leninsku Kuźnieckim, ul. Kirsanowa 3 w Rosji. Spółka została wpisana do rejestru handlowego – świadectwo o rejestracji państwowej numer 284, seria KO-32. FAMUR S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym OOO FAMUR Rosja.

ROK	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	Przychody finansowe	Wynik finansowy	Suma bilansowa
2004	2 362	-	(279)	4 026
2005	4 953	-	(441)	5 672

PCTG Sp. z o.o.

Siedziba spółki znajduje się w Katowicach, ul. Armii Krajowej 51. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000243409. Spółka FAMUR S.A. posiada 40% udziału w kapitale zakładowym spółki PCTG Sp. z o.o.

ROK	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	Przychody finansowe	Wynik finansowy	Suma bilansowa
2005	61	1	(125)	520

Polskie Maszyny Górnicze S.A.

Siedziba spółki znajduje się w Katowicach, ul. Armii Krajowej 51. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000243830. Spółka FAMUR S.A. posiada 60% udziału w kapitale zakładowym spółki PMG S.A.

ROK	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	Przychody finansowe	Wynik finansowy	Suma bilansowa
2005	-	-	(5)	568

Nota 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono, stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Do 2004 roku włącznie skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy FAMUR S.A. były sporządzane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Uzgodnienia i opis przejścia z Ustawy o rachunkowości na MSSF przedstawiono w notach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Począwszy od 2005 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy FAMUR S.A. jest sporządzane zgodnie z MSSF. Dane porównawcze za 2004 rok zostały przekształcone w celu odzwierciedlenia skutków przejścia na MSSF.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych kluczowych szacunków księgowych. Obszary bardziej złożone lub wymagające dokonania subiektywnego osądu, jak również obszary, w których założenia i oszacowania są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego.

Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje wszystkie jednostki zależne jednostki dominującej poza jednostkami określonymi w punkcie XII.2. „Wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. sporządzono, stosując metodę nabycia.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca łączy sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

W celu zapewnienia prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym informacji finansowych na temat Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą, dokonuje się:

- wyłączenia wartości bilansowej inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej;
- określa się udziały mniejszości w zysku lub stracie netto skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy;
- określa się i prezentuje oddzielnie od kapitału własnego jednostki dominującej udziały mniejszości w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych.

Udziały mniejszości w aktywach netto obejmują:

- wartość udziałów mniejszości z dnia pierwotnego połączenia;
- zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały mniejszości począwszy od dnia połączenia.

Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów.

W kolejnych okresach straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Inwestycje w podmioty stowarzyszone

Podmiotem stowarzyszonym jest jednostka, na którą Spółka Dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej, jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego.

Inwestycje w podmiot stowarzyszony są wyceniane zgodnie z MSR 28.13 wg metody praw własności. Straty podmiotów stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Jednostki w tych podmiotach stowarzyszonych nie są rozpoznawane.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy spółką a podmiotem stowarzyszonym podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym zgodnie z udziałem spółki w kapitałach podmiotu stowarzyszonego.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (i grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży, niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży.

Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa Grupy do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Pewne zdarzenia lub okoliczności mogą wydłużyć okres potrzebny na sfinalizowanie transakcji sprzedaży ponad jeden rok. Wydłużenie okresu wymaganego na zakończenie sprzedaży nie wyklucza klasyfikacji składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży, jeśli opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia lub okoliczności znajdujące się poza kontrolą Jednostki.

Grupa nie amortyzuje składnika aktywów trwałych, gdy jest on zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży.

Wartość firmy

Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych odpowiada płatności dokonanej przez jednostkę przejmującą w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Na dzień nabycia jednostka dominująca:

- ujmuje wartość firmy jako składnik aktywów,
- początkowo wycenia wartość firmy według jej ceny nabycia.

W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Wartości firmy przejętej w ramach połączenia jednostek gospodarczych nie amortyzuje się. Wartość firmy przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlega testowi na utratę wartości na dzień, w którym Grupa jest zobowiązana stosować przepisy zawarte w MSSF.

Konsolidacja może obejmować więcej niż jedną transakcję wymiany. Ma to miejsce wtedy, gdy jednostka dominująca dokonuje zakupu akcji lub udziałów w kilku etapach. W takim przypadku jednostka dominująca rozpatruje każdą transakcję wymiany osobno, wykorzystując informacje na temat kosztu transakcji i wartości godziwej na dzień każdej transakcji wymiany w celu ustalenia kwoty ewentualnej wartości firmy związanej z taką transakcją. Oznacza to stopniowe porównywanie kosztu poszczególnych inwestycji z udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej na każdym kolejnym etapie.

Ostateczna cena nabycia udziałów, akcji jest w tym przypadku równa sumie odpowiednich wartości poszczególnych istotnych transakcji.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne.

Momentem sprzedaży usługi jest jej wykonanie i odbiór przez kontrahenta. Momentem sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów jest ich przekazanie odbiorcy.

Usługi świadczone przez Grupę nie mają charakteru długoterminowego.

Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągalności należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę w odniesieniu, do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych.

Wartość godziwą zapłaty ustala się, dyskontując wszystkie przyszłe wpływy w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody z tytułu odsetek.

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych rozpoznaje się zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Grupy przedstawionymi poniżej.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Kontrakty budowlane

Spółki tworzące Grupę Kapitałową FAMUR S.A. realizują zlecenia produkcyjne, których technologiczny czas realizacji nie przekracza 6 miesięcy.

Zlecenia otwarte, których zaawansowanie prac i wielkość poniesionych kosztów są istotne, Spółki wyceniają i prezentują w bilansie z zastosowaniem zasad obowiązujących dla ujmowania kontraktów długoterminowych.

Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, z wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku kiedy wartość kontraktu nie może być wiarygodnie oszacowana, przychody z tytułu tego kontraktu są rozpoznawane w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że koszty poniesione z tytułu kontraktu zostaną nimi pokryte.

Koszty związane z kontraktem rozpoznawane są jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. W przypadku kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że koszty kontraktu przekroczą przychody, spodziewana strata na kontrakcie jest natychmiast rozpoznawana i ujmowana jako koszt.

Spółki zależne oraz jednostka dominująca ze względu na brak możliwości orzeczenia stopnia zaawansowania robót, przychody i koszty ujmują odpowiednio w zależności od stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy w wysokości poniesionych kosztów, których pokrycie przez kontrahenta jest prawdopodobne.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę.

Grupa zalicza umowę najmu dzierżawy do umowy leasingu finansowego, jeśli umowa spełnia razem lub osobno niżej wymienione warunki:

- leasingobiorca może wypowiedzieć umowę leasingową, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca,
- leasingobiorca ma możliwość kontynuowania leasingu przez dodatkowy okres za opłatą, która jest znacznie niższa od opłat obowiązujących na rynku,
- aktywa (w tym kombajny) mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu.

Klasyfikacji umów leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingodawca

Kombajny górnicze oddane przez jednostkę dominującą kontrahentom do odpłatnego użytkowania na podstawie umowy najmu są klasyfikowane dla potrzeb bilansu jako aktywa oddane w leasing finansowy.

W bilansie Grupa prezentuje te salda (jeżeli spełniają kryteria MSR 17) jako należność w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Należne opłaty leasingowe Grupa traktuje jako spłaty należności głównej i przychody finansowe, które są dla Grupy zwrotem zainwestowanych środków i wynagrodzeniem za usługi.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Grupa stosuje metodę odwróconych okresów w celu ustalenia kwoty odsetek od wartości netto środków leasingowych i ujmuje ją w przychodach finansowych. Przy tej metodzie kolejnym terminom zostają przypisane numery porządkowane w taki sposób, że pierwszy termin otrzymuje najwyższy numer, każdy kolejny – numer niższy, a ostatni termin – numer 1.

Suma numerów terminów: $S = N \times (N+1)/2$

gdzie N oznacza liczbę terminów, a S – sumę

Przychody z tytułu leasingu finansowego są ujmowane w odpowiednich okresach przy uwzględnieniu stałej okresowej stopy zwrotu z wartości netto inwestycji Grupy należnej z tytułu leasingu. Opłaty leasingowe dotyczące danego okresu obrotowego, z wyłączeniem kosztów usług, zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną, jak i kwotę niezrealizowanych przychodów finansowych.

Grupa prezentuje w swoim bilansie aktywa (w tym kombajny, które nie spełniają wymogów umowy leasingu finansowego) oddane w leasing operacyjny zgodnie z charakterem tych aktywów.

Koszty, łącznie z amortyzacją, poniesione w celu uzyskania przychodów z tytułu leasingu ujmuje się jako koszty w rachunku zysków i strat.

Służby techniczne jednostki dominującej, biorąc pod uwagę możliwość wydzielenia istotnych części kombajnu (głównych podzespołów), dokonują podziału każdego typu kombajnu na podzespoły i uwzględniając okres użytkowania w kategoriach oczekiwanej przydatności każdego podzespołu wchodzącego w skład kombajnu, określają ich okres amortyzacji.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe Grupa dzieli na część odsetkową oraz część kapitałową, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia przedstawionymi poniżej.

Opłaty leasingowe są rozdzielone pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami stosowanymi dla amortyzacji własnych środków trwałych. Przy braku wystarczającej pewności, że Grupa jako leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: ekonomiczny okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa Spółka (w „walucie funkcjonalnej”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Grupy.

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych przeliczane są w spółkach tworzących Grupę Kapitałową na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany obowiązujących w dniu zawarcia tych transakcji w sposób następujący:

- w przypadku sprzedaży walut obcych i transakcji spłaty należności – według kursu zakupu stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka;
- w przypadku zakupu walut obcych i transakcji spłaty zobowiązań – według kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka;
- w przypadku innych transakcji – według średniego kursu określonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, o ile dokumenty celne nie podają innego kursu.

Pozycje pieniężne wykazane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu zamknięcia banku, z którego usług korzystają spółki tworzące Grupę Kapitałową (kursu spot), przy czym pozycje pieniężne stanowią posiadane przez Grupę waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do otrzymania lub zapłaty w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na koniec roku wykazuje się w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadków rozliczania w kapitale własnym spełniających kryteria ujęcia zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Oszacowane różnice wynikające z zastosowania MSR 21w spółkach NOWOMAG S.A. oraz PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. wpłynęłyby następująco odpowiednio na kapitał własny oraz wynik finansowy Grupy FAMUR S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku (tys. zł):

Wynik finansowy roku obrotowego	-6,2
Kapitał własny na 31.12.2005	-6,7

Biorąc pod uwagę kryterium istotności, w sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia o skutki zmian kursów wymiany walut obcych.

Koszt odsetek

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów aktywowanych.

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

W zakresie, w jakim środki pożyczka się specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, którą można aktywować jako część tego składnika aktywów, ustala się jako różnicę między rzeczywistymi kosztami finansowania zewnętrznego poniesionymi z tytułu danej pożyczki lub kredytu w danym okresie a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego jako części ceny nabycia lub kosztu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów rozpoczyna się, gdy:

- ponoszone są nakłady na ten składnik aktywów,
- ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego oraz
- działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są w toku.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zawieszają się w przypadku przerwania na dłuższy czas aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zaprzestają się wówczas, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje państwowe

Dotacje rządowych, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, nie ujmuje się, dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, iż spółki wchodzące w skład Grupy spełnią warunki związane z dotacjami oraz dotacje będą otrzymane. Dotacje nie zwiększają bezpośrednio kapitału własnego.

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

Świadczenia pracownicze

W Grupie Kapitałowej definicję świadczeń pracowniczych spełniają:

- wynagrodzenie za pracę wraz z obowiązkowymi narzutami,
- urlopy wypoczynkowe,
- płatne zwolnienia chorobowe,
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy,
- nagrody z tytułu jubileuszu pracy.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Wynagrodzenia za pracę z narzutami Grupa uznaje za koszt okresu, w którym pracownik świadczy wynagradzaną pracę.

Płatne zwolnienia chorobowe Grupa zalicza do niekumulowanych płatnych nieobecności. Koszty tego rodzaju Grupa ujmuje z chwilą wystąpienia nieobecności.

Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

Prawo do otrzymania odprawy emerytalnej oraz prawo do wypłaty nagród jubileuszowych Grupa uznaje za program określonych świadczeń. Zobowiązania z tego tytułu Grupa wycenia i ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Spółki tworzące Grupę Kapitałową dokonują wyceny metodami aktuarialnymi. Wyjątek stanowi spółka zależna NOWOMAG S.A., która wymienione zobowiązania wycenia metodą uproszczoną.

Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły.

Grupa na dzień bilansowy dokonuje wyceny świadczeń pracowniczych metodami aktuarialnymi z wyjątkiem spółki NOWOMAG S.A. (metoda uproszczona).

Na informacje dotyczące programu świadczeń pracowniczych składały się:

- wyciągi z Układów Zbiorowych Pracy;
- dane o strukturze zatrudnionych pracowników wg wieku, płci, stażu pracy i obowiązującego Układu Zbiorowego;
- informacje na temat wysokości wypłaconych świadczeń emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych.

Parametrami, które mają istotny wpływ na wysokość wartości obecnej zobowiązań, są:

- stopa mobilności (rotacja) pracowników,
- stopa procentowa,
- stopa wzrostu płac.

Wyliczenia polegają na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości nagrody lub odprawy emerytalnej, do której pracownik nabył prawo wg stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty nagrody lub świadczenia. Uwzględnia się przy tym, że średnie wynagrodzenie oraz minimalne wynagrodzenie krajowe będą się zmieniać w czasie wg określonych założeń.

Wyliczenie wartości obecnej odprawy rentowej polega na wyznaczeniu aktuarialnej wartości obecnej wypłat na dzień kalkulacji.

Spółka stosuje metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych, aby ustalić wartość bieżącą swoich zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia – oraz tam, gdzie ma to zastosowanie – kosztów przeszłego zatrudnienia.

Zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych każdy okres wykonywania pracy jest postrzegany jako powodujący powstanie dodatkowej jednostki uprawnień do świadczeń i każda jednostka uprawnień do świadczeń wyliczana jest oddzielnie przed wejściem w skład ostatecznego zobowiązania.

Jednostka dyskontuje całość swojego zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, nawet jeśli część tego zobowiązania należna jest w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Przyporządkowanie świadczeń do poszczególnych okresów zatrudnienia

Ustalając wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia oraz tam, gdzie ma to zastosowanie, kosztów przeszłego zatrudnienia, jednostka przyporządkowuje świadczenia do poszczególnych okresów zatrudnienia zgodnie z wzorem przyjętym w programie świadczeń. Jeśli jednak praca w latach późniejszych prowadzi będzie do istotnie wyższego poziomu świadczeń niż w latach wcześniejszych, jednostka przyporządkowuje świadczenia metodą liniową, począwszy od dnia, gdy praca wykonywana przez pracownika uprawniała go do świadczeń w ramach programu świadczeń do dnia, począwszy od którego dalsza praca wykonywana przez pracownika nie będzie prowadziła do powstania istotnej kwoty dodatkowych świadczeń w ramach programu, poza kwotą wynikającą ze wzrostu wynagrodzeń.

Założenia aktuarialne

Założenia aktuarialne stanowią najlepsze możliwe oszacowanie zmiennych dokonane przez jednostkę. Zmienne te określają ostateczny koszt zapewnienia świadczeń po okresie zatrudnienia. Do założeń aktuarialnych Spółka zalicza:

- założenia demograficzne dotyczące przyszłych cech charakteryzujących aktualnie zatrudnionych i byłych pracowników, którzy są uprawnieni do świadczeń.

Założenia demograficzne odnoszą się do następujących kwestii:

- umieralność zarówno trakcie zatrudnienia, jak i po jego upływie,
- wskaźniki rotacji pracowników, niezdolności do pracy i wcześniejszego przechodzenia na emeryturę,
- założenia finansowe dotyczą takich zagadnień, jak:
- stopa dyskontowa,
- poziom przyszłego wynagrodzenia i przyszłych świadczeń.

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe

Kwota ujmowana jako zobowiązanie z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych stanowi wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy – wyznaczoną zgodnie z metodą wyceny aktuarialnej.

Ujmowanie i wycena – wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i kosztów bieżącego zatrudnienia

Przyjęta procedura postępowania przy szacowaniu rezerwy na nagrody jubileuszowe wynika z powiązania ich wysokości ze stażem pracy w jednostce, która te nagrody wypłaca. Najczęściej stosowane są dwa podejścia.

- W pierwszym z nich stosuje się jedną podstawę stosowaną do obliczenia kwoty nagrody jubileuszowej w stosunku do łącznego stażu pracy pracownika (zarówno w jednostce, jak i poza nią).
- Drugie podejście zakłada, iż nagroda jubileuszowa otrzymywana przez pracownika składa się z dwóch części. Pierwszą część otrzymuje pracownik za staż pracy poza jednostką, która wypłaca nagrodę. Podstawą jest wówczas zazwyczaj kwota minimalnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej. Drugą część nagrody otrzymuje pracownik za staż pracy w jednostce, która wypłaca nagrodę, gdzie podstawą jest zazwyczaj kwota wynagrodzenia pracownika, jakie otrzymywał on w jednostce w ostatnim okresie (np. przeciętne wynagrodzenie za ostatni kwartał przed ustaleniem wysokości nagrody).

Spółka do oszacowania przyszłych zobowiązań z tytułu określonych świadczeń pracowniczych stosuje pierwsze z ww. podejść.

- Procedura szacowania zakłada, iż zarówno za lata pracy poza jednostką, jak i za lata pracy w jednostce do obliczenia wymiaru nagrody stosuje się tę samą podstawę, np. średnie kwartalne wynagrodzenie w przedsiębiorstwie, lub średnie wynagrodzenie w gospodarce narodowej, lub minimalne wynagrodzenie określone przez Ministra Pracy i Polityki Społecznej itp.
- Personel jednostki został podzielony na przedziały o stażu pracy: 5 lat, 6-10 lat, 11-15 lat, 16-20 lat, 21-25 lat, 26-30 lat, 31-35 lat, 36-40 lat, 41-45 lat, 46-50 lat, 51-55 lat, 56-60 lat, pow. 60 lat.

Rezerwa całkowita jest sumą rezerw obliczonych dla każdej z wyodrębnionych grup. W przypadku nagród jubileuszowych zyski i straty aktuarialne są ujmowane w całości. W przypadku nagród jubileuszowych koszty przeszłego zatrudnienia są ujmowane od razu w całości.

Świadczenia po okresie zatrudnienia – odpłaty emerytalne

Kwota ujęta jako zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń jest wyliczana w następujący sposób:

- wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy – wyznaczona zgodnie z metodą wyceny aktuarialnej,
- plus wszelkie zyski aktuarialne (minus wszelkie straty aktuarialne),
- minus pełna wysokość dotychczas nieujętego kosztu przeszłego zatrudnienia.

Rezerwa całkowita jest sumą rezerw obliczonych dla każdego wyodrębnionego przedziału wiekowego, na jaki został podzielony personel Jednostki.

Podatki

Grupa księguje skutki podatkowe transakcji w taki sam sposób, w jaki księguje same transakcje lub inne zdarzenia. Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Bieżący podatek za bieżący i poprzednie okresy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Korzyści płynące ze straty podatkowej, która może być pokryta z bieżącego podatku za poprzednie okresy, ujmuje się jako należność.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest wykazywana w pełnej kwocie i wyliczana metodą zobowiązań w oparciu o przejściowe różnice pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązują prawnie lub obowiązują faktycznie na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczone jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własne.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmuje się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z tym składnikiem aktywów, a cenę nabycia danej pozycji można zmierzyć w sposób wiarygodny.

Wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat okresu obrotowego, w którym zostały poniesione.

Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania.

Dla każdego nowego przyjmowanego na stan środka trwałego służby techniczne mają obowiązek, jeśli jest to możliwe, wydzielić istotną część składową i określić sposób amortyzacji.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Spółki tworzące Grupę Kapitałową FAMUR S.A. na dzień przejścia na MSSF, tj. na dzień 01.01.2004 roku, dokonały wyceny środków trwałych według wartości rynkowej określonej przez rzeczoznawcę. Spółki w zakresie maszyn i urządzeń przeznaczonych do produkcji na dzień 01.01.2004 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego dokonały weryfikacji stawek amortyzacyjnych. Przedmiotem przeglądu jest przyjęta metoda amortyzacji oraz ustalenie, czy okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez środek trwały.

Znaczącą pozycję środków trwałych jednostki dominującej stanowią grunty – prawo wieczystego użytkowania gruntów, które ujawniono w księgach na podstawie wyceny wartości rynkowej, dokonanej przez rzeczoznawcę. Grupa nie dokonuje amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

Tytuł		Stopa amortyzacji rocznej
grupa -	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	2,5-10%
grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4-10%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	4-7%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	3-60%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	8-20%
grupa VI	urządzenia techniczne	4-40%
grupa VII	środki transportu	6-40%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	3-50%

Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym oddano do użytkowania dany składnik aktywów. Pojedyncze środki trwałe o wartości początkowej niższej niż 3,5 tys. zł, które nie stanowią części większego składnika aktywów, odpisuje się jednorazowo w koszty.

Jednostka dominująca przy określeniu wartości danego składnika aktywów podlegającej amortyzacji nie uwzględnia wartości końcowej. Wartość końcowa maszyn i urządzeń przeznaczonych do produkcji zgodnie z opinią służb technicznych jest nieznacząca i w związku z tym nieistotna.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub/i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomość inwestycyjną ujmuje się w aktywach tylko wtedy, gdy:

- uzyskanie przez jednostkę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z tą nieruchomością jest prawdopodobne oraz
- można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia.

Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z ksiąg (eliminuje z bilansu) w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Grupa ujmuje tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Składnik wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne podlegają amortyzacji. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
oprogramowanie komputerowe	20,0-50,0%
koszty prac rozwojowych	30,0-33%
pozostałe prawa majątkowe	50,0%

Grupa nie zalicza do wartości niematerialnych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników, których wartość początkowa nie przekracza 3,5 tys. zł. Wydatki na ich nabycie Spółka całkowicie odnosi w koszty w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie – Koszty badań i prac rozwojowych

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury);
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne; i
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie Jednostki obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Koszty prac rozwojowych uprzednio odniesione do rachunku zysków i strat nie mogą być ujęte jako aktywa w późniejszym okresie. Koszty prac rozwojowych posiadające określony okres użytkowania, które zostały skapitalizowane, amortyzuje się od momentu rozpoczęcia produkcji komercyjnej produktu metodą liniową przez przewidywany okres czerpania z nich korzyści, nieprzekraczający 5 lat.

Patenty i znaki towarowe

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Dla potrzeb oceny utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania przepływy pieniężne.

W sytuacji gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej.

Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, z wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, cła, pozostałych podatków, kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług.

Na koszt wytworzenia zapasów robót w toku i wyrobów gotowych składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak robocizna bezpośrednia oraz systematycznie rozłożone, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji poniesione przy przetwarzaniu materiałów w wyroby gotowe.

Grupa stosuje tę samą metodę ustalania ceny zakupu lub kosztu wytworzenia w przypadku zapasów mających ten sam charakter i przeznaczenie.

Dla celów przypisania stałych pośrednich kosztów produkcji do kosztów przetworzenia zapasów przyjmuje się normalną zdolność produkcyjną urządzeń produkcyjnych.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody.

FAMUR S.A. stosuje do wyceny zapasów materiałów ceny zakupu, gdyż koszty transportu oraz pozostałe koszty związane z zakupem materiałów stanowią jedynie około 1% kosztów zakupu materiałów. Zapasy oraz rozchody materiałów, towarów i wyrobów gotowych są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej.

NOWOMAG S.A. stosuje do wyceny zapasów materiałów ceny zakupu. Koszty transportu oraz pozostałe koszty związane z zakupem materiałów rozliczane są na poszczególne zlecenia. Zapasy oraz rozchody materiałów, towarów i wyrobów gotowych są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO.

W FAZOS S.A. materiały i towary wycenia się w cenach nabycia, a wartość stanu końcowego ustala się przyjmując, że rozchód wycenia się kolejno po cenach materiałów i towarów, które najwcześniej zostały nabyte.

Półprodukty i produkty w toku wyceniane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia.

Produkty gotowe wycenia się w rzeczywistym koszcie wytworzenia. Na dzień bilansowy dokonuje się porównania cen wyrobów gotowych z cenami sprzedaży netto.

Zaliczki na dostawy – ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego, wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Przyjmuje się, że minimalny odpis aktualizujący musi być ustalony na poziomie nie niższym niż 20% za każdy rok zalegania.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

Jako instrument finansowy Grupa kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39 Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- a) **instrumenty przeznaczone do obrotu** – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,
- b) **instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności** – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzycelności własnych,
- c) **instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży** – to aktywa finansowe niebędące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- d) **pożyczki i należności** – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów, lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych. Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy (zobowiązania) lub kapitał z aktualizacji wyceny.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółki tworzące Grupę Kapitałowa FAMUR S.A. wyceniają według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej:

- aktywa utrzymywane do terminu zapadalności,
- pożyczki udzielone i należności własne oraz
- pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu.

Wycena może odbywać się także:

- w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący;
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności;
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu niebędących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to każda umowa, która stwierdza prawo do rezydualnego udziału w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Instrumenty kapitałowe stanowiące inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach wspólnie kontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w cenie nabycia.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży oraz przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu niezrealizowane zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży ujmują się w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmują się w rachunku zysków i strat.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona wycenia się według kosztu.

Kapitał własny

Kapitał akcyjny zwykły wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS).

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga, by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu „Zyski zatrzymane”. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przeliczenia należy dokonać za lata 1990-1996. Korekta ta nie zmienia wartości kapitału własnego prezentowanego w bilansie ani wartości aktywów netto przypadających na jedną akcję.

Zdaniem Zarządu Spółki wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako niepokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji, gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed ośmiu lat i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Zdaniem Zarządu Spółki dominujące ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 r. mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego. Dlatego na podstawie MSR 1 § 17 Zarząd odstąpił od ujawnienia korekt hiperinflacyjnych bezpośrednio w bilansie. Odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia dotyczące korekty hiperinflacyjnej zaprezentował w nocy informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednio pozyskania środków.

Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), natomiast różnice pomiędzy wpływami z transakcji (pomniejszonymi o koszty transakcji) a wartością wykupu wykazuje się w rachunku zysków i strat przez okres trwania umowy pożyczki metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółki posiadają bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Kredyty krótkoterminowe, dla których termin spłaty przypada w jednej transzy po roku od momentu jego wykorzystania, spółki wyceniają w kwocie wymagającej zapłaty.

Zamienne instrumenty dłużne

Zamienne instrumenty dłużne to złożone instrumenty finansowe zawierające w sobie zarówno element zobowiązaniowy, jak i element kapitałowy. W momencie emisji wartość godziwa części zobowiązaniowej ustalana jest przy użyciu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nieposiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy kwotą środków uzyskanych z emisji zamiennego instrumentu dłużnego i wartością godziwą elementu zobowiązaniowego, reprezentująca wbudowaną opcję zamiany zobowiązania na udział w kapitale spółek, ujmowana jest w kapitałach.

Koszty emisji rozdzielane są pomiędzy elementy zobowiązaniowy i kapitałowy zamiennego instrumentu dłużnego, proporcjonalnie do ich wartości na dzień emisji. Koszty dotyczące części kapitałowej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach.

Koszty odsetek dotyczące elementu zobowiązaniowego wyliczane są dla kwoty elementu zobowiązaniowego przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nieposiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy tak wyliczonym kosztem odsetek a kwotą odsetek faktycznie zapłaconych zwiększa wartość księgową zamiennego instrumentu dłużnego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu postępowania układowego Spółki ujmują jako zobowiązanie wobec wierzycieli. W momencie spłaty kolejnych rat zobowiązań wynikających z układu, jeżeli w ocenie Zarządu Spółek nie istnieje ryzyko spłaty całości

postępowania układowego, spółki proporcjonalnie do spłaconych rat zaliczają do pozostałych przychodów operacyjnych część przewidzianą do umorzenia.

Ponadto spółki ujmują pozabilansowo jako zobowiązanie warunkowe wartość umorzoną, przypadającą na dokonane spłaty rat układowych w poprzednich latach.

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe emitowane przez spółki ujmowane są w wartości ujmowanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

W związku z prowadzoną działalnością Grupa jest narażona na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Jeżeli zabezpieczenie przepływów pieniężnych (związanych z przyszłymi zobowiązaniami lub planowanymi transakcjami) wiąże się z ujęciem w księgach aktywa lub zobowiązania, wówczas w momencie pierwotnego ujęcia tego aktywa lub zobowiązania zyski lub straty dotyczące instrumentu finansowego rozpoznane uprzednio w kapitałach korygują pierwotną wartość aktywa lub zobowiązania. Jeżeli transakcja zabezpieczająca przyszłe przepływy pieniężne nie wiąże się z powstaniem aktywa ani zobowiązania, wartość odroczone w kapitałach ujmowana jest w rachunku wyników w okresie, w którym rozliczenie pozycji zabezpieczanej ujmowane jest w rachunku wyników.

W przypadku efektywnego zabezpieczania wartości godziwej, wartość pozycji zabezpieczanej korygowana jest o zmiany wartości godziwej z tytułu zabezpieczanego ryzyka odnoszone do rachunku wyników. Zyski i straty wynikające z rewaluacji instrumentu pochodnego lub z przeszacowania części walutowej składników bilansu niebędących instrumentami pochodnymi ujmowane są w rachunku wyników.

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych niebędących instrumentami zabezpieczającymi ujmowane są w rachunku wyników okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W tym momencie skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w pozycji kapitałów do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto rozpoznany w kapitałach przenoszony jest do rachunku wyników za dany okres.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Spółki tworzą rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na spółkach ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Spółki tworzą rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne.

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

Spółka zależna PIOMA S.A. na mocy obowiązującego przed 1996 r. Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy oraz indywidualnych wyroków sądowych zobowiązana jest do wydawania deputatu węglowego w naturze i wypłaty ekwiwalentu dla emerytów/rencistów Spółki, którzy nabyli uprawnienia do emerytury/renty przed tym okresem.

Poszczególni uprawnieni otrzymują roczne świadczenie pieniężne odpowiadające ilości ton węgla im przysługującego w ramach nabytych praw do deputatu lub ekwiwalentów węglowych oraz odpowiednio ceny węgla w danym roku w przypadku deputatów lub stałej w czasie kwoty ekwiwalentu pieniężnego – 280 zł za jedną tonę.

Na zobowiązania z tego tytułu Spółka tworzy rezerwę. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczana przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane.

Parametrami, które mają istotny wpływ na wysokość wartości obecnej zobowiązań z tego tytułu, są:

- cena węgla
- kwota ekwiwalentu pieniężnego
- stopa dyskontowa.

Płatności instrumentami kapitałowymi

Programy rozliczane poprzez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa rozliczana jest liniowo w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnego prawa do objęcia instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o szacunki Spółek do faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa ustalana jest przy zastosowaniu modelu dwumianowego. Oczekiwany okres do momentu realizacji instrumentu użyty w modelu korygowany jest w oparciu o najlepsze szacunki zarządu, o efekt braku możliwości realizacji instrumentu, ograniczenia w jego realizacji.

W przypadku programów przewidujących rozliczenie gotówkowe zobowiązanie równe części dostarczonych towarów lub wykonanych usług ujmowane jest według wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyściom różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębnienia kosztów segmentu są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom zewnętrznym oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

Aktywa użytkowane wspólnie przez jeden lub przez większą ilość segmentów przypisuje się do tych segmentów wtedy i tylko wtedy, gdy odnośne przychody zostały przypisane także do tych segmentów.

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową ujawniają przychody każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym. Przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz przychody segmentu pochodzące z transakcji realizowanych z innymi segmentami wykazuje się osobno.

Segmentację branżową i geograficzną przedstawiono w nocy 4.

Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych

Grupa na dzień bilansowy prezentuje aktywa i pasywa oraz przychody ze sprzedaży z uwzględnieniem pozycji związanych z podmiotami powiązanymi zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Podmiot uznaje się za powiązany bezpośrednio z jednostką, jeżeli:

- a) podmiot bezpośrednio lub poprzez jednego lub więcej pośredników:
 - sprawuje kontrolę nad jednostką lub podlega kontroli przez tę samą jednostkę (dotyczy jednostek dominujących, jednostek zależnych i jednostek zależnych w ramach tej samej grupy kapitałowej),
 - posiada udziały w jednostce dające mu możliwość znaczącego wpływania na jednostkę lub
 - sprawuje współkontrolę nad jednostką.
- b) podmiot jest jednostką stowarzyszoną,
- c) podmiot jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym jednostka jest współnikiem,
- d) podmiot jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jednostki dominującej,
- e) podmiot jest bliskim członkiem rodziny osoby, o której mowa w punkcie a) albo d),
- f) podmiot jest jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną bądź jednostką, na którą znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio, osoba, o której mowa w punktach d) lub e) lub
- g) podmiot jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanym do pracowników jednostki lub do innej dowolnej jednostki będącej podmiotem powiązanym w stosunku do tej jednostki.

Związki pomiędzy jednostkami dominującymi a ich jednostkami zależnymi ujawnia się niezależnie od faktu, czy pomiędzy podmiotami powiązanymi miały miejsce transakcje.

Jeśli pomiędzy podmiotami powiązanymi miały miejsce transakcje, Grupa ujawnia informacje dotyczące istoty związku pomiędzy podmiotami powiązanymi.

Grupa w zakresie identyfikacji podmiotów powiązanych prezentuje jednostki, dla których jednostka dominująca jest akcjonariuszem/udziałowcem oraz podmioty, od których jednostka dominująca jest zależna zarówno w sposób pośredni, jak i bezpośredni. Jednostka dominująca za podmioty powiązane uznaje również Członków Zarządu oraz członków ich rodzin.

W Spółce FAMUR S.A. akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio i pośrednio ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub akcji w kapitale zakładowym są: POLARIS Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach oraz Pan Tomasz Domogała, który jest podmiotem dominującym w stosunku do Przedsiębiorstwa Usługowego AB CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, która jest z kolei podmiotem dominującym w stosunku do POLARIS Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach.

Zestawienie jednostek powiązanych na dzień 31.12.2005 roku:

Jednostki zależne od Spółki FAMUR S.A.

1. NOWOMAG S.A. – jednostka zależna, powiązana bezpośrednio, 100,00% kapitału zakładowego
2. FAMUR CZECHY Sp. z o.o. – jednostka zależna, powiązana bezpośrednio, 100,0% udziału w kapitale zakładowym
3. FAMUR ROSJA Sp. z o.o.– jednostka zależna, powiązana bezpośrednio, 100,0% udziału w kapitale zakładowym
4. P.P.H.U. KRUFAM Sp. z o.o. w upadłości – jednostka współzależna, powiązana bezpośrednio, 55% udziału w kapitale zakładowym. 30.12.2005. – postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego
5. FAZOS S.A. – jednostka zależna, powiązana bezpośrednio, 95,84% kapitału zakładowego
6. PIOMA S.A. – jednostka zależna, powiązana bezpośrednio, 93,82% kapitału zakładowego
7. PIOMA Odlewnia Sp. z o.o., powiązana pośrednio, 93,82% udziału w kapitale zakładowym
8. Polskie Maszyny Górnicze S.A., jednostka zależna, 60% kapitału zakładowego
9. PCTG Sp. z o.o. jednostka stowarzyszona, 40% udziału w kapitale zakładowym.

Akcjonariusze Spółki FAMUR S.A.

1. POLARIS Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. – akcjonariusz FAMUR S.A., liczba akcji 1 332 882 szt., co stanowi 32,98% udziału w kapitale zakładowym
2. LODUS Sp. z o.o. – akcjonariusz FAMUR S.A., liczba akcji 904 362 szt., co stanowi 22,38% udziału w kapitale zakładowym
3. CHEMIA-WROCŁAW S.A. – akcjonariusz FAMUR S.A., liczba akcji 1 280 484 szt., co stanowi 31,68% udziału w kapitale zakładowym
4. Tomasz Domogała – akcjonariusz FAMUR S.A., liczba akcji 375 474 szt., co stanowi 9,29% udziału w kapitale zakładowym
5. Inni – akcjonariusze FAMUR S.A., liczba akcji 148 488 szt., co stanowi 3,67% udziału w kapitale zakładowym

Podmioty sprawujące pośrednio kontrolę nad Grupą FAMUR S.A.

1. Tomasz Domogała – osoba fizyczna
2. P.U.AB CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu.

Podmioty powiązane ze Spółką FAMUR S.A.

1. BRADUS Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach
2. Zamet S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach
3. Zamet Budowa Maszyn Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach
4. P.P.M. AARDO Sp. z o.o. z siedzibą w Orzeszu
5. GERLACH S.A. z siedzibą w Drzewicy

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi opisano w notcie 47.

Nota 3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, w tys. zł

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
Sprzedaż towarów	36 405	2 143
Sprzedaż produktów	284 732	128 729
w tym: przychody z kontraktów budowlanych	2 156	4 428
SUMA	321 137	130 872
Pozostałe przychody operacyjne	28 867	24 168
Przychody finansowe	26 488	19 634
Przychody z działalności zaniechanej	-	80
SUMA	376 492	174 754

Nota 4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Segmenty branżowe

Dla celów zarządczych Jednostka podzielona jest na dziewięć rodzajów działalności. Segmenty te są podstawą sporządzania przez Grupę raportowania odnośnie do głównych segmentów branżowych.

W ramach działalności Jednostki można wyróżnić następujące rodzaje działalności:

- Sprzedaż kombajnów
- Dzierżawa kombajnów
- Sprzedaż obudów nowych, remont i modernizacja
- Sprzedaż przenośników
- Sprzedaż kadłubów
- Sprzedaż części zamiennych
- Sprzedaż usług
- Sprzedaż towarów i materiałów
- Pozostała działalność

Zgodnie z MSR 14 par. 47-48 Spółka nie przypisuje aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów, bowiem odnoszą się one wspólnie do wszystkich segmentów.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w roku 2005 zostały zaprezentowane poniżej, w tys. zł.

	Sprzedaż kombajnów (produktów)	Dzierżawa kombajnów	Sprzedaż obudów nowych, remont i modernizacja	Sprzedaż przenośników	Sprzedaż kadłubów	Części zamienne	Usługi	Sprzedaż towarów i materiałów	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
PRZYCHODY											
Sprzedaż na zewnątrz	13 379	7 297	155 315	37 482	9 026	31 596	47 835	61 070	16 226	58 090	321 137
Sprzedaż między segmentami											-
Przychody ogółem	13 379	7 297	155 315	37 482	9 026	31 596	47 835	61 070	16 226	58 090	321 137
KOSZTY											
Koszty sprzedaży na zewnątrz	6 047	3 318	116 146	24 233	7 434	16 931	27 784	58 444	11 202	57 685	213 853
Koszty sprzedaży między segmentami											-
Koszty ogółem	6 047	3 318	116 146	24 233	7 434	16 931	27 784	58 444	11 202	57 685	213 853
WYNIK											
Wynik segmentu	7 332	3 979	39 169	13 250	1 592	14 665	20 051	2 626	5 024	405	107 284
Nieprzypisane pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31	28 867
Nieprzypisane koszty całej Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	248	68 220
Zysk operacyjny	7 332	3 979	39 169	13 250	1 592	14 665	20 051	2 626	5 024	188	67 931
Nieprzypisane koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	949	13 910
Nieprzypisane przychody finansowe	17 082	-	-	-	-	-	-	-	-	949	26 488
Zyski akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12 846
Zysk z działalności gospodarczej	24 414	3 979	39 169	13 250	1 592	14 665	20 051	2 626	5 024	188	67 663
Nadzwyczajna strata/zysk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-393
Zysk netto	24 414	3 979	39 169	13 250	1 592	14 665	20 051	2 626	5 024	188	68 056

2005

Działalność zaniechana

Udział działalności zaniechanej w wyniku „Pozostałej działalności” został zaprezentowany poniżej, w tys. zł.

	Działalność zaniechana 1.01.2005- -31.12.2005	Działalność kontynuowana 1.01.2005- -31.12.2005	Razem pozostała działalność 1.01.2005- 31.12.2005
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY			
Przychody ze sprzedaży	-	16 226	16 226
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ze sprzedaży łącznie	-	16 226	16 226
WYNIK	-	-	-
Wynik segmentu	-	5 024	5 024

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w roku 2004 zostały zaprezentowane poniżej, w tys. zł.

	Sprzedaż kombajnów (produktów)	Dzierżawa kombajnów	Sprzedaż przenośników	Sprzedaż kadłubów	Części zamienne	Usługi	Sprzedaż towarów i materiałów	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
PRZYCHODY										
Sprzedaż na zewnątrz	25 677	3 635	14 826	9 812	31 385	30 920	2 902	16 402	4 606	130 952
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	25 677	3 635	14 826	9 812	31 385	30 920	2 902	16 402	4 606	130 952
KOSZTY										
Koszty sprzedaży na zewnątrz	18 780	2 953	8 820	6 072	12 958	21 560	2 501	8 691	4 022	78 313
Koszty sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	18 780	2 953	8 820	6 072	12 958	21 560	2 501	8 691	4 022	78 313
WYNIK										
Wynik segmentu	6 897	682	6 007	3 740	18 426	9 360	401	7 711	584	52 639
Nieprzypisane pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24 168
Nieprzypisane koszty całej Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	260	44 225
Zysk operacyjny	6 897	682	6 007	3 740	18 426	9 360	401	7 711	324	32 581
Nieprzypisane koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	57	5 528
Nieprzypisane przychody finansowe	18 457	-	-	-	-	-	-	-	57	19 705
Zyski akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	986
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 400
Zysk z działalności gospodarczej	25 354	682	6 007	3 740	18 426	9 360	401	7 711	324	40 373
Nadzwyczajna strata/zysk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	25 354	682	6 007	3 740	18 426	9 360	401	7 711	324	40 373

2004

Działalność zaniechana

Udział działalności zaniechanej w wyniku „Pozostałej działalności” został zaprezentowany poniżej, w tys. zł.

	Działalność zaniechana 1.01.2004- -31.12.2004	Działalność kontynuowana 1.01.2004- -31.12.2004	Razem pozostała działalność 1.01.2004- -31.12.2004
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY			
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	80	16 322	16 402
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ze sprzedaży łącznie	80	16 322	16 402
WYNIK			
Wynik segmentu	80	7 631	7 711

Segmenty geograficzne

Grupa prowadzi działalność na terenie Polski, Rosji, Czech, Hiszpanii i państw pozostałych. Działalność produkcyjna wszystkich segmentów branżowych prowadzona jest na terenie Polski.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu Grupy, niezależnie od kraju pochodzenia sprzedawanych produktów lub usług.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA TERYTORIALNA	1.01.2005 -31.12.2005	1.01.2004 -31.12.2004
Polska	231 741	86 634
Rosja	16 644	22 449
Inne kraje Unii Europejskiej	60 206	14 707
USA	1 458	3 382
Pozostałe	11 088	3 780
Razem	321 137	130 952

Zgodnie z MSR 14 par. 47-48 Spółka nie przypisuje aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów, bowiem odnoszą się one wspólnie do wszystkich segmentów.

Nota 5. KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

W roku 2005 Grupa nie dokonywała restrukturyzacji oraz nie dokonywała redukcji zatrudnienia.

Nota 6. ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zysk na działalności operacyjnej Grupy na dzień 31.12.2005 roku wynosi 67 931 tys. zł. i został osiągnięty po uwzględnieniu następujących kosztów, w tys. zł.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
a) amortyzacja, w tym:	7 313	5 420
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 200	365
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 113	5 055
b) zużycie materiałów i energii	190 002	66 582
c) usługi obce	40 063	9 919
d) podatki i opłaty	4 293	2 824
e) wynagrodzenia	45 364	25 952
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 022	5 740
g) pozostałe koszty rodzajowe	2 557	1 578
Koszty według rodzaju razem	300 614	118 015
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	- 101 184	- 19 633
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	- 247	- 35
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	- 3 822	- 2 270
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 34 369	- 20 577
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	160 992	75 500

Zysk na działalności operacyjnej Grupy został obniżony o kwotę 2 765 140,00 zł. Jednostka dominująca 21 czerwca 2005 r. podpisała przed Międzynarodowym Komercyjnym Sądem Arbitrażowym ugodę, na podstawie której Spółka zobowiązała się wypłacić OAO Syberyjskiej Węglowej Kompanii Energetycznej 800 tys. USD, zaś OAO Syberyjska Węglowa Kompania Energetyczna zrezygnowała ze wszystkich dodatkowo stawianych roszczeń wobec FAMUR S.A.

Nota 7. KOSZTY ZATRUDNIENIA

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie (z uwzględnieniem Zarządu):

	Rok 2005. Liczba pracowników *	Rok 2004. Liczba pracowników
Pracownicy umysłowi	379	252
Pracownicy fizyczni	1 096	630
Pracownicy na urloпах wychowawczych	7	6
OGÓŁEM	1 482	888

*Zatrudnienie w roku 2005 nie obejmuje pracowników Spółek zależnych PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia.

W tabeli poniżej zaprezentowano zatrudnienie w Grupie razem ze spółkami PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia

	Rok 2005. Liczba pracowników
Pracownicy umysłowi	889
Pracownicy fizyczni	2 608
Pracownicy na urloпах wychowawczych	7
OGÓŁEM	3 504

	Rok 2005*	Rok 2004
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia, w tys. zł:	56 386	31 692
Wynagrodzenia	45 364	25 952
Składki na ubezpieczenie społeczne	9 361	4 800
Inne świadczenia pracownicze	1 661	940

*Na dzień 31.12.2005 roku koszty zatrudnienia podano bez kosztów zatrudnienia poniesionych w spółkach zależnych PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia.

Nota 8. ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI, w tys. zł

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	64	-
Obniżenie wartości godziwej sprzedanych w ciągu roku aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Obniżenie wartości godziwej utrzymanych do dnia bilansowego aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	16	-
Strata na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	619
Suma	80	619

Nota 9. KOSZTY FINANSOWE, w tys. zł

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
1. Koszty finansowe z tytułu odsetek		
a) od kredytów i pożyczek	2 873	961
- w tym: od jednostek powiązanych	922	661
b) pozostałe odsetki	6 794	1 170
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	9 667	2 131
2. Strata ze zbycia inwestycji		134
3. Inne koszty finansowe		
a) ujemne różnice kursowe	2 269	2 495
b) utworzone rezerwy	1 281	88
c) pozostałe	693	609
Inne koszty finansowe razem	4 243	3 192
KOSZTY FINANSOWE OGÓŁEM	13 910	5 457

Nota 10. PODATEK DOCHODOWY, w tys. zł

Podatek dochodowy bieżący	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
1. Zysk (strata) brutto	80 901	46 758
2. Korekty konsolidacyjne	-	-

Podatek dochodowy bieżący	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	- 13 146	- 1 120
- przychody niestanowiące przychodu podatkowego	- 50 331	- 16 771
- przychody stanowiące przychód podatkowy	46 857	21 157
- koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	45 182	20 502
- koszty zarachowane w latach ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodu	- 49 906	- 19 220
- wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych		- 3 066
- inne	- 4 948	- 3 722
2a. Różnica powstała z przekształceń		
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	67 755	45 638
4a. Odliczenie straty z lat ubiegłych	15 822	5 076
5. Podatek dochodowy według stawki 19,0%	9 866	7 707
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	9	
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	9 866	7 707
- wykazany w rachunku zysków i strat	9 866	7 707

Podatek dochodowy odroczony	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	2 980	-2 308
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-
Podatek dochodowy odroczony razem	2 980	-2 308

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

W 2005 roku podatek dochodowy dotyczący działalności inwestycyjnej wynosi 453,5 tys. zł. Powyższą kwotę stanowi w głównej mierze transakcja sprzedaży majątku ruchomego i nieruchomości w jednostce dominującej położonego w Bytomiu.

W dniu 17 stycznia 2005 roku została podpisana umowa sprzedaży w formie aktu notarialnego (rep. A 443/2005) prawa wieczystego użytkowania gruntów, budynków i budowli, znaku towarowego, maszyn i urządzeń. Zysk na transakcji wyniósł 1,3 mln zł, podatek dochodowy z tego tytułu 254,6 tys. zł został w całości zapłacony.

Nota 11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY, w tys. zł

Składniki aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży ujęto w sprawozdaniu finansowym Grupy w części aktywa przeznaczone do sprzedaży i wyceniono w wartości księgowej netto.

	31.12.2005	31.12.2004
Wartość firmy z konsolidacji	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	944
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Razem aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	944
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	550
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Razem zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	-	550
Aktywa netto aktywów przeznaczonych do zbycia	-	394

29.01.2004 roku jednostka dominująca FAMUR S.A. podpisała umowę przedwstępną sprzedaży szkoły wraz ze związanymi z nią obiektami inżynierii lądowej oraz prawem wieczystego użytkowania gruntów. Łączną wartość wg cen sprzedaży netto ustalono na kwotę 1 540,0 tys. zł. Spółka na podstawie wyżej wymienionej umowy dnia 14.12.2005 roku dokonała ich sprzedaży za kwotę 1 540,0 tys. zł. Podatek dochodowy 196,8 tys. zł – termin zapłaty 31.03.2006 roku.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w spółkach zależnych.

Spółka zależna NOWOMAG S.A. dnia 27.01.2005 roku podpisała przedwstępną umowę sprzedaży dotyczącą sprzedaży nieruchomości oraz prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wartość księgową netto powyższej nieruchomości – 89,4 tys. zł, wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu – 38,7 tys. zł.

Na dzień 31.12.2005 r. spółka zależna NOWOMAG S.A. nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, transakcja została zrealizowana.

W 2004 roku Spółka podjęła decyzje o sprzedaży składników majątku trwałego po zlikwidowanym zakładzie produkcyjnym. Decyzja objęła wszystkie składniki: prawa wieczystego użytkowania gruntów, nieczynne budynki produkcyjne i magazynowe oraz infrastrukturę towarzyszącą o wartości bilansowej 2 954 tys. zł na dzień 31.12.2004 roku.

Aktem notarialnym (Repertorium 1515/2005) z dnia 15.03.2005 roku zawarto przedwstępną umowę sprzedaży na łączną wartość netto 2 998 tys. zł, która została ustalona z uwzględnieniem operatu szacunkowego sporządzonego dnia 25.02.2005 roku.

Spółka uzyskała dodatni wynik na powyższej transakcji w wysokości 44 tys. zł.

Nota 12. DYWIDENDY

Spółka PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. wypłaciła w roku 2005 dywidendę za rok obrotowy 2004 w wysokości 2 623 tys. zł. Dywidendę wypłacono spółce PIOMA S.A. w wysokości 2 018,4 tys. zł oraz spółce UTECH Sp. z o.o. w kwocie 605 tys. zł.

Nota 13. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ, w tys. zł

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Zyski

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
Zysk netto danego roku dla celów wyczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	68 056	40 373
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	68 056	40 373

Liczba wyemitowanych akcji

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
Średnia ważona liczba akcji podmiotu dominującego wykazana dla potrzeb wyczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	4 041 690	4 041 690
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	4 041 690	4 041 690

Działalność kontynuowana i zaniechana

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	68 056	40 373
Wyłączenie zysku na działalności zaniechanej	-	-80
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	68 056	40 293
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	68 056	40 293

Mianownik użyty w formułach jest taki sam jak dla celów wyczenia zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję dla działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty, który przypada na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (licznik), przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących (mianownik) w ciągu danego okresu.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Dla celów obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję kwotami przypadającymi na zwykłych akcjonariuszy jednostki z tytułu:

- a) zysku lub straty z kontynuowanej działalności przypadającego na jednostkę dominującą oraz
- b) zysku lub straty przypadającego na jednostkę dominującą

są kwoty z pozycji a) i b) skorygowane o wartość dywidend uprzywilejowanych po opodatkowaniu, różnice z tytułu rozliczenia akcji uprzywilejowanych oraz o inne podobne wpływy akcji uprzywilejowanych zaklasyfikowanych jako instrumenty kapitałowe.

Jednostka oblicza kwotę rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję w oparciu o zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki oraz w oparciu o przypadający na nich zysk lub stratę z kontynuowanej działalności.

Dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zysk lub strata przypadająca na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średnia ważona liczba występujących akcji powinny być skorygowane o wpływ wszystkich rozwodniających akcji zwykłych.

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

Na dzień nabycia (objęcia kontroli) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto wartość firmy jako składnik aktywów. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez jednostkę dominującą w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Po początkowym ujęciu jednostka dominująca wycenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Jednostka stosuje przepisy MSSF 3 prospektywnie, począwszy od pierwszego dnia pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 31 marca 2004 roku i później, w odniesieniu do wartości firmy powstałej w związku z uzyskaniem znaczącego wpływu na jednostki zależne przed 31 marca 2004 roku.

Oznacza to, że w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostka dominująca

- a) zaprzestaje amortyzować wartość firmy, począwszy od momentu przejścia na MSSF,
- b) wyśięgowuje wartość umorzenia wartości firmy, pomniejszając o tę samą kwotę wartość firmy, począwszy od momentu przejścia na MSSF,
- c) testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36, począwszy od momentu przejścia na MSSF

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości na dzień 31.12.2005 roku nie dokonano odpisów amortyzacyjnych wartości firmy.

Jednostka dominująca dnia 08.03.2005 roku wstąpiła na podstawie warunkowej umowy sprzedaży zawartej dnia 15.12.2004 roku w stosunek dominacji nad spółką FAZOS S.A., nabywając 51% akcji. Dnia 20.04.2005 roku jednostka dominująca na podstawie warunkowej umowy sprzedaży nabyła dalsze 34,15% akcji spółki FAZOS S.A. Na dzień objęcia 51%, akcji kapitał własny spółki FAZOS S.A. był ujemny. Akcjonariusze mniejszościowi nie są zobowiązani w żaden sposób do pokrycia strat spółki zależnej FAZOS S.A. Wobec powyższego, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym całość ujemnych kapitałów własnych spółki zależnej została odniesiona na kapitały jednostki dominującej, a wartość kapitałów mniejszości jest równa zero.

- Uchwałą NWZA spółki FAZOS S.A. dnia 30.05.2005 roku na podstawie art. 432 § 1 KSH oraz §9 ust. 4 i 28 ust. 2 Statutu spółki NWZA FAZOS S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.
- Zarząd spółki FAZOS S.A. dokonał przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii B w ilości 7 086 018 na rzecz spółki FAMUR S.A. (ogłoszenie w Monitorze Sądowym B z dnia 02.08.2005 roku). Rejestracja w sądzie nastąpiła dnia 29.11.2005 roku. Spółka FAMUR S.A. uzyskała w ten sposób podwyższenie udziału w kapitale własnym FAZOS S.A. Udział ten na dzień 31.12.2005 roku wynosi 95,84%.
- W trakcie 2005 r. wartość nominalna akcji spółki zależnej FAZOS S.A. zwiększyła się o 14 385 tys. zł względem roku 2004. Ilość akcji na koniec roku 2004 wynosiła 2 774 tys. o wartości nominalnej 5 631 tys. zł, natomiast na koniec roku 2005 stan akcji wyniósł 9 860 018 o wartości nominalnej 20 016 tys. zł. Wartość nominalna za 1 akcję nie uległa zmianie i wynosi 2,03 za 1 akcję.
- W czerwcu 2005 roku Spółka FAMUR S.A. dokupiła 41 210 akcji spółki NOWOMAG S.A. Na podstawie uchwały WZA podjętej dnia 28.09.2005 roku Spółka dokonała przymusowego wykupu akcji i w związku z tym na dzień 31.12.2005 roku Spółka FAMUR S.A. posiada 100% akcji spółki NOWOMAG S.A.
- Dnia 29.12.2005 roku Spółka FAMUR S.A. wstąpiła w stosunek dominujący wobec spółki PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim na podstawie warunkowej umowy sprzedaży akcji zawartej dnia 09.12.2005 roku.
- Spółka FAMUR S.A. na podstawie powyższej umowy nabyła 804 474 akcje imienne serii A oraz 2 010 097 akcji na okaziciela, co stanowi 93,82% kapitału zakładowego spółki.
- W dniu 29.12.2005 roku spółka PIOMA S.A. nabyła na podstawie warunkowej umowy sprzedaży udziałów z dnia 29.12.2005 roku 23,05% udziałów w PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim od Przedsiębiorstwa Usługowego Utech Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. W efekcie udział PIOMA S.A. w kapitale PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. na dzień 29.12.2005 roku wyniósł 100%.

Na dzień 31.12.2005 roku wartość firmy z konsolidacji wynosi 84 359 tys. zł. Wartość kapitałów mniejszości 6 817 tys. zł.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 15. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE, w tys. zł

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE w okresie 01.01.2005-31.12.2005 r.							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	993	-	1 504	883	-	-	2 496
b) zwiększenia (z tytułu)	1 337	-	1 541	1 522	-	966	3 844
- zakupu	1 337	-	1 541	1 522	-	966	3 844
c) zmniejszenia	-	-	1	-	-	870	871
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 330	-	3 044	2 405	-	95	5 469
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	376	-	1 395	775	-	-	1 771
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	676	-	524	524	-	-	1 200
- zwiększeń odpisów amortyzacyjnych	676	-	524	524	-	-	1 200
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 052	-	1 919	1 299	-	-	2 971
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 277	-	1 125	1 105	-	95	2 498

Okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych poniesionych przez Jednostkę wynosi 3 lata.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE w okresie 01.01.2004-31.12.2004 r.							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	958		1 388	768			2 345
b) zwiększenia (z tytułu)	35	-	116	115	-	-	151
- zakupu	35		116	115			151
c) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	993	-	1 504	883	-	-	2 496
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	121		1 285	685			1 406
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	255	-	110	-	-	-	365
- zwiększeń odpisów amortyzacyjnych	255		110				365
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	376	-	1 395	685	-	-	1 771
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							-
- zwiększenie							-
- zmniejszenie							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	617	-	108	198	-	-	725

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, w tys. zł

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE w okresie 01.01.2005-31.12.2005 r.						
	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	30 080	45 216	126 474	2 692	5 264	209 726
b) zwiększenia (z tytułu)	11 949	83 104	155 330	6 066	2 928	259 376
- zakupu	11 949	83 104	122 364	6 066	2 928	226 410
- wytworzenia w ramach własnej produkcji	-	-	-	-	-	-
- przekształcenia dzierżawy kombajnów w leasing	-	-	32 966	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 780	6 816	41 758	2 156	131	52 640
- sprzedaży	1 780	6 800	5 141	1 779	90	15 590
- likwidacji	-	17	3 650	377	41	4 084
- z tytułu wyceny	-	-	-	-	-	-
- przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- przekształcenie dzierżawy kombajnu w leasing	-	-	32 966	-	-	32 966
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	40 249	121 503	240 047	6 601	8 061	416 462
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	153	20 556	103 716	1 474	4 951	130 849
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	- 181	23 687	65 470	1 926	1 174	92 076
- zwiększeń	-	28 187	74 444	2 705	1 264	106 600
- zwiększeń z tytułu wyceny	-	-	81	-	-	81
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży	96	933	1 525	162	46	2 762
- zmniejszeń z tytułu likwidacji	85	314	1 428	617	44	2 488
- przeznaczone do sprzedaży	-	-	39	-	-	39
- zmniejszeń z tytułu wyceny	-	3 253	6 062	-	-	9 315
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	- 28	44 243	169 186	3 400	6 125	222 926
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	232	-	-	-	232
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	10	-	-	-	10
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	222	-	-	-	222
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	40 277	77 038	70 860	3 201	1 936	193 314

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE w okresie 01.01.2004-31.12.2004 r.						
	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	29 228	36 602	107 862	2 704	4 311	180 707
b) zwiększenia (z tytułu)	998	11 431	31 283	1 026	996	45 734
- zakupu	998	4 762	21 871	1 026	218	28 875
- wytworzenia w ramach własnej produkcji	-	6 669	9 412	-	778	16 859
c) zmniejszenia (z tytułu)	174	3 108	12 671	1 039	43	17 035
- sprzedaży	15	389	12 457	826	32	13 720
- likwidacji	-	1 179	186	212	12	1 588
- z tytułu wyceny	-	485	-	-	-	485
- przeznaczone do sprzedaży	159	1 055	28			1 242
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	30 052	44 924	126 474	2 692	5 264	209 406
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	46	20 954	91 434	1 860	4 880	119 174
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	107	- 398	12 282	- 385	70	11 675
- zwiększeń	115	994	20 601	309	103	22 121
- zwiększeń z tytułu wyceny	-	215	368	34	11	628
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży	-	234	512	612	23	1 382
- zmniejszeń z tytułu likwidacji	8	906	8 154	116	20	9 204
- zmniejszeń z tytułu wyceny	-	190	-	-	-	190
- przeznaczone do sprzedaży	-	276	22			298
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	153	20 556	103 716	1 474	4 951	130 849
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	29 899	24 369	22 758	1 217	313	78 557

Zabezpieczenia na majątku:	31.12.2005	31.12.2004
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	164 365	17 940
Zastaw na maszynach i urządzeniach	10 333	5 142
Hipoteka zwykła na nieruchomościach	400	

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych Grupa ujęła wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynoszącą 7 531 tys. zł.

Nota 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

Nota 18. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Lp.	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	OOO FAMUR ROSJA Sp. z o.o.	Leninsk Kuźnieckij ul. Kirsanowa 3, Rosja	Jednostka zależna, powiązana bezpośrednio	100%	100%
2.	FAMUR CZECHY Sp. z o.o.	Karvina, Nove Mesto, Nam. Budovatelu 1306	Jednostka zależna, powiązana bezpośrednio	100%	100%
3.	KRUFAM Sp. z o.o. w upadłości	Katowice, ul. Armii Krajowej 41	Jednostka zależna, powiązana bezpośrednio	55%	55%
4.	NOWOMAG S.A.	Nowy Sącz ul. Wyspiańskiego 28	Jednostka zależna, powiązana bezpośrednio	100,00%	100,00%
5.	FAZOS S.A.	Tarnowskie Góry ul. Zagórska 167	Jednostka zależna, powiązana bezpośrednio	95,84%	95,84%
6.	FMG PIOMA S.A.	Piotrków Trybunalski, ul. R. Dmowskiego	Jednostka zależna, powiązana bezpośrednio	93,82%	93,82%
7.	PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.	Piotrków Trybunalski, ul. R. Dmowskiego	Jednostka zależna pośrednio	93,82%	93,82%
8.	Polskie Maszyny Górnicze S.A.	Katowice, ul. Armii Krajowej	Jednostka zależna	60,00%	60,00%

Nota 19. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

1.	Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o.	Katowice, ul. Armii Krajowej	Jednostka stowarzyszona	40,00%	40,00%
----	---	---------------------------------	-------------------------	--------	--------

Zgodnie z MSR 27 jednostką stowarzyszoną jest jednostka gospodarcza, na którą znaczący inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ występuje w sytuacji, gdy inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio 20% lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji. Jednostką stowarzyszoną jest dla jednostki dominującej oraz spółek zależnych NOWOMAG S.A. i FAZOS S.A. spółka Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o.

Aktem notarialnym z dnia 08.09.2005 roku została założona spółka Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. Kapitał zakładowy wynosi 500 tys. zł. Spółkę założyły: FAMUR S.A., FAZOS S.A. i NOWOMAG S.A. Przedmiotem działalności spółki są między innymi:

- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych
- badania i analizy techniczne
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
- działalność w zakresie oprogramowania
- przetwarzanie danych

Jednostką stowarzyszoną jest również dla spółki FAZOS S.A. spółka Polskie Maszyny Górnicze S.A.

Aktem notarialnym z dnia 27.07.2005 roku została założona spółka akcyjna pod firmą: Polskie Maszyny Górnicze Spółka Akcyjna. Założycielami spółki są spółki FAMUR S.A., FAZOS S.A. NOWOMAG S.A.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 500 tys. zł, a wyżej wymienieni akcjonariusze objęli akcje w ilości 500 tys. sztuk.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- produkcja maszyn dla górnictwa i budownictwa, z wyłączeniem działalności usługowej
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa
- produkcja konstrukcji metalowych z wyłączeniem działalności usługowej
- produkcja pomp i sprężarek
- produkcja łożysk, kół zębatych, przekładni zębatych i elementów napędowych
- sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie i inżynierii lądowej i wodnej
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- działalność holdingów

Zabezpieczenie na aktywach finansowych

6. Zgodnie z § 3 pkt 4 umowy sprzedaży akcji Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z dnia 09.12.2005 roku kupujący (Fabryka Maszyn FAMUR S.A.) ustanowi na rzecz sprzedającego zastaw rejestrowy na 2 814 tys. szt. akcji do wartości 52 453 tys. zł.
7. Zgodnie z postanowieniami umowy kredytowej nr CRD/20705/05 zawartej pomiędzy FAMUR S.A a Raiffeisen Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty na rzecz banku ustanowiono zastaw rejestrowy na posiadanych przez FAMUR S.A. 2.362.006 akcjach stanowiących 85,15 % w kapitale akcyjnym FAZOS S.A. o wartości w cenie nabycia 47.421 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. następujące aktywa FMG PIOMA S.A stanowiły zabezpieczenia:

- zastaw rejestrowy na 860 udziałach PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. o wartości nominalnej 10 000,00 zł każdy jako zabezpieczenie zobowiązań w kwocie 5 000 000,00 zł z tytułu Warunkowa Umowa Sprzedaży Udziałów z dnia 29 grudnia 2005 r., w wyniku której UTECH Sp. z o.o. zbył na rzecz PIOMA S.A. 248 udziałów o wartości nominalnej 10 000,00 zł każdy w PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. w cenie nabycia 9,1 mln zł,
- zastaw rejestrowy na 231 udziałach PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. o wartości nominalnej 10 000,00 zł każdy jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynikających z umowy leasingu finansowego nr 45/F/ENUT/2001 z dnia 30 listopada 2001 r. na zakup środków trwałych grupy 3-6 KST w cenie nabycia 2,4 mln zł.

Nota 20. AKTYWA FINANSOWE, w tys. zł
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Nie występują.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2005	31.12.2004
Z nieograniczoną zbywalnością		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
a) akcje (wartość bilansowa):	1 708	79
- wartość według cen nabycia	1 708	79
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
b) udziały (wartość bilansowa):	854	-
- wartość według cen nabycia	1 277	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	423	-
Z ograniczoną zbywalnością		
a) udziały (wartość bilansowa):	-	-
- wartość według cen nabycia	457	457
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	457	457
Wartość bilansowa razem	2 562	79

Przedstawione powyżej aktywa finansowe reprezentują nienotowane udziały i akcje przedstawiające prawo do kapitału, które potencjalnie mogą przynieść korzyści Grupie w postaci dywidendy. Aktywa te nie posiadają terminu wymagalności ani kuponu odsetkowego.

Nota 21. ZAPASY, w tys. zł

	31.12.2005	31.12.2004
a) materiały	40 097	18 836
b) półprodukty i produkty w toku	40 521	19 903
c) produkty gotowe	16 433	3 879
d) towary	22	9
e) zaliczki na dostawy	-	124
Zapasy razem	97 073	42 751

Zabezpieczenia na majątku
Przewłaszczenie zapasów

FAMUR S.A.	26 500 tys. zł
NOWOMAG S.A.	2 000 tys. zł
PIOMA S.A. na rzecz STALPROFIL	4 500 tys. zł
PIOMA S.A. na rzecz banku	3 030 tys. zł

Zastaw rejestrowy na zapasach

FAZOS S.A.	15 000 tys. zł
------------	----------------

Nota 22. UMOWY O BUDOWĘ, w tys. zł

	31.12.2005	31.12.2004
Umowy o budowę niezakończone na dzień bilansowy (przychody ze sprzedaży zwiększenie):	2 156	4 428
Należności z tytułu umów ujęte w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	2 156	4 428
Zobowiązania z tytułu umów ujęte w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw oraz pozostałych zobowiązań		-
Koszty poniesione do dnia bilansowego powiększone o rozpoznane zyski i pomniejszone o rozpoznane straty z tytułu umów	2 156	4 428
Minus: kwoty zafakturowane do dnia bilansowego		
Zapasy z tytułu robót w toku (zmniejszenie)	2 156	4 428

Na dzień 31.12.2005 roku wartość umów niezakończonych wynosi 2 156 tys. zł. Niezakończone umowy występują w jednostce dominującej w wysokości 897 tys. zł oraz w spółce zależnej FAZOS S.A. w wysokości 1 260 tys. zł.

Nota 23. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO, w tys. zł

WARTOŚĆ GODZIWA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW ODDANYCH W LEASING	31.12.2005	31.12.2004
Należności z tytułu leasingu finansowego płatne w okresie:	43 382	23 583
Do jednego roku	36 592	19 658
Od roku do pięciu lat	6 790	3 925
Powyżej pięciu lat	-	-
Minus: przychód do uzyskania w kolejnych okresach	17 154	7 541
Wartość bieżąca minimalnych rat należnych rat leasingowych	26 228	16 042
W podziale na:		
Długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego (płatne w okresie powyżej 12 m-cy)	5 040	1 254
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego (płatne w okresie do 12 m-cy)	21 188	14 788

Należności z tytułu leasingu finansowego występują w jednostce dominującej FAMUR S.A.

Na dzień 31.12.2005 roku stan kombajnów spełniających kryteria umów leasingu finansowego wynosi 37 szt. Umowy te zawarte są na okres od 1 roku do 3 lat.

Jednostka nie określa wartości rezydualnej kombajnów oddanych w użytkowanie na podstawie umów leasingu finansowego.

Przepisy zawarte w MSR 17 zalecają stosowanie degresywnych metod podziału kosztów finansowych na poszczególne okresy leasingu.

Jednostka stosuje metodę odwróconych okresów w celu ustalenia kwoty odsetek na poszczególne okresy leasingu i ujmuje ją w przychodach finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2005r roku wartość godziwa należności z tytułu leasingu finansowego wynosi:

- należności krótkoterminowe: 21 187,7 tys. zł,
- należności długoterminowe: 5 040,3 tys. zł.

Nota 24. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE, w tys. zł

Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności

	31.12.2005	31.12.2004
Należności krótkoterminowe (netto) razem	205 513	89 919
a) od jednostek powiązanych	6 114	3 293
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 114	3 293
- do 12 miesięcy	6 114	3 293
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- inne	-	-
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	199 399	86 626
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	169 345	44 424
- do 12 miesięcy	168 776	44 424
- powyżej 12 miesięcy	569	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 900	574
- inne	27 154	41 628
- dochodzone na drodze sądowej		-
Należności krótkoterminowe netto razem	205 513	89 919
c) odpisy aktualizujące wartość należności	12 062	7 267
Należności krótkoterminowe brutto razem	217 575	97 186

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2005	31.12.2004
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 114	3 293
- od jednostek zależnych	5 861	3 293
- od jednostek współzależnych	276	-
- od jednostek stowarzyszonych	-23	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	6 114	3 293
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	147	385
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	6 261	3 678

ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU	31.12.2005	31.12.2004
Przewłaszczenie wierzytelności		3 540

Jednostka dominująca

Terminy płatności dla kontrahentów krajowych wynikają z ustaleń umownych, kształtują się w zależności od spółki węglowej w przedziale 30-45 dni. Tak ustalone terminy zapłaty są typowe dla rynku górnictwa. Wynikają z jego specyfiki. Spółka nie dyskontuje tych przychodów, uznając, iż jest to ich wartość godziwa.

Terminy płatności dla spółki działającej na rynku rosyjskim kształtują się w przedziale 180-360 dni. Dla tych transakcji wartość godziwą zapłaty ustala się, dyskontując przyszłe wpływy. Dla potrzeb sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2005 roku przyjęto kalkulacyjną stopę procentową na poziomie 7,83%. Wyliczona w ten sposób różnica między wartością godziwą a nominalną wartością zapłaty wynosi 336,7 tys. zł. Wyliczoną korektę przychodów uwzględniono w rachunku zysków i strat.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	14 549	8 541
a) zwiększenia (z tytułu)	3 897	1 582
- należności przeterminowane – powyżej 180 dni	2 279	1 582
- zagrożenie nieściągalnością	161	-
- pozostałe	1 457	
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 384	2 856
- wykorzystanie	3 836	1 917
- rozwiązanie	2 548	939
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	12 062	7 267

Na dzień 31.12.2005 roku oszacowana wartość odpisów aktualizujących od należności handlowych uznanych za nieściągalne wynosi 12 061,7 tys. zł. Kwoty tych odpisów zostały ustalone na podstawie przeszłych doświadczeń Jednostki w odniesieniu do tego typu należności.

Zdaniem Zarządu wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Na saldo pozostałych należności na dzień 31.12.2005 roku w kwocie 27,1 mln zł składają się między innymi:

- należności z tytułu leasingu w kwocie 21,2 mln zł
- wpłacone w przetargach wadium w kwocie 2,6 mln zł
- zarachowane przychody 1,9 mln zł
- należności z tytułu sprzedaży majątku 0,1 mln zł

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych na lokatach bankowych o terminach realizacji do 3 miesięcy. W związku z powyższym wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Grupę są:

- gotówka na rachunkach bankowych i w kasie,
- należności handlowe i pozostałe,
- należności z tytułu leasingu finansowego
- oraz inwestycje w papiery wartościowe, z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe, na jakie narażona jest Grupa w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

Grupa dokonuje sprzedaży na rynki zagraniczne i w związku z tym narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut (EUR, USD, Rub, krCz). Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych przeznaczonych do obrotu oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanego kredytu.

Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi oraz z tytułu leasingu finansowego. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy i na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Ryzyko kredytowe związane z płynnymi środkami pieniężnymi oraz z instrumentami pochodnymi jest ograniczone w związku z faktem, iż stroną transakcji są banki posiadające wysoką ocenę jakości kredytowej przygotowaną przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie jest stosunkowo niewielka w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 25. KREDYTY I POŻYCZKI

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 31.12.2005								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa	9 000	TPLN	8 961	-	WIBOR dla jednoty depozytów+1.9%	2007-05-30	poręczenie przez FM FAMUR S.A. i NFUG NOWOMAG S.A., kredyt w rach. bieżącym
Volkswagen Bank S.A.		28	TPLN	4	-	8,90%	2007-05-24	przeniesienie pod prawem zawieszającym na Bank praw własności pojazdu.
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12662, 12663, 12665	Warszawa	322	TPLN	27	TPLN	8,9%; 12,4%	2007-05-06	przeniesienie pod warunkiem zawieszającym na Bank praw własności pojazdów
BANK MILLENNIUM S.A. umowa nr KK/13/04		10 000	TPLN	2 430	TPLN	1M WIBOR + 2,00%	2007-06-26	- weksel in blanco - hipoteka zwykła łączna 10.000.000,00 PLN - KW 58199, KW 58200, KW 58202 + cesja praw z polisy ubezpiecz. - zastaw rejestrowy na środkach trwałych - 3.500.500,00 PLN+cesja praw z polisy ubezpiecz. - przewłaszczenie zapasów na kwotę 8.000.000,00 PLN + cesja z polisy ubezpiecz.
TOYOTA BANK POLSKA S.A. umowa nr 20349347, nr 20349350.		433	TPLN	114	TPLN	11,90%	2007-09-01	przewłaszczenie na zabezpieczenie + cesja praw z polisy ubezpiecz. – zastaw rejestrowy
BANK NORDEA S.A. umowa nr FKO-PLN-OKAT1-05-000005	Warszawa	15 000	TPLN	7 415	TPLN	WIBOR 1M + 1,5%	2008-02-28	weksel in blanco, hipoteka kaucyjna łączna – 20.000.000,00 PLN - KW 58201, KW 58207, KW 58208, KW 58209, KW 58210, KW 58211, KW 58212, KW 58213, KW 58214, KW 58215, KW 58216, KW 58217, KW 39967 + cesja praw z polisy ubezpiecz.
Raiffeisen Bank Polska S.A. umowa nr CRD/20705/05		46 797	TPLN	36 921	TPLN	WIBOR 1M + 2,4% w latach 2005-07 + 2,0% w latach 2008-10	2010-10-31	-zastaw rejestrowy na 85,15% posiadanych przez FAMUR S.A. akcjach FAZOS S.A. - hipoteka łączna kaucyjna do wys. PLN 56.000.000,00 PLN na nieruchomościach KW 14947, KW 56805, KW 134139 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, - poddanie się egzekucji Kredytobiorcy do wys. 70.000.000,00 PLN, - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Bank Ochrony Środowiska S.A. umowa nr 128/O-RB/121/2005		10 000	TPLN	4 518	TPLN	WIBOR 1M + 1,1%	2008-11-10	- weksel własny in blanco, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego, - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 10.000.000,00 PLN oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 3.910.000,00 PLN na nieruchomości KW 58198, 58203, 58204, 58205, 58206 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - przewłaszczenie zapasów towarów i materiałów o wartości 2.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 31.12.2004								
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredyt/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
TOYOTA BANK POLSKA S.A. /umowa nr 20349350/	Warszawa	217	TPLN	272	TPLN	11,90%	2007-09-01	przewłaszczenie na zabezpieczenie + cesja praw z polisy ubez.
TOYOTA BANK POLSKA S.A. /umowa nr 20349347/		217	TPLN		TPLN	11,90%	2007-09-01	zastaw rejestrowy
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12661	Warszawa	49	TPLN	165	TPLN	11,90%	2007-05-06	przeniesienie pod warunkiem zawieszającym na Bank praw własności pojazdów
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12662		28				11,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12663		65				15,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12664		64				15,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12665		64				15,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12666		53				11,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Warszawa	28	TPLN	14	TPLN	8,90%	2007-05-04	Skoda Fabia Classic 1,2

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 31.12.2005									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Deutsche Bank PBC S.A. o/Tychy ul. Grota Roweckiego	Kraków, ul. Sarego 2	5 000	TPLN	4 167	-	zmiennie, Wibor 3M+2,5%	2006-09-22	poręcz. przez FAMUR, weksel własny in blanco, hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt obrotowy nieodnawialny w ramach umowy ramowej linii wielozadaniowej
Deutsche Bank PBC S.A. o/Tychy ul. Grota Roweckiego	Kraków, ul. Sarego 2	10 000	TPLN	9 110	-	zmiennie, Wibor 1M+2,5%	2006-09-26		kredyt w rach. bież. odnawialny w ramach umowy ramowej linii wielozadaniowej
Volkswagen Bank S.A.		28	TPLN	10	-	8,90%	2007-05-24	przeniesienie pod prawem zawieszającym na Bank praw własności pojazdu	
Bank Millennium – w rachunku bieżącym		5 753	TPLN	5 753	-	WIBOR 1M+2%	2006-06-28	- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunku - przewłaszczenie zapasów na kwotę 2.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej - przewłaszczenie środków trwałych o wartości 3.500.000,00 PLN - hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 10.500.000,00 PLN na nieruchomości KW 64638, KW 110876 wraz z cesją umowy ubezpieczenia	
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska	ul. Łąkowa 11 90-562 Łódź	370	TPLN	252		4%	2006-12-15	- przewłaszczenie maszyn i urządzeń - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - weksel in blanco	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12662, 12663, 12665	Warszawa	322	TPLN	54	TPLN	8,9%; 12,4%	2007-05-06	- przeniesienie pod warunkiem zawieszającym na Bank praw własności pojazdów	

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 31.12.2005									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
BANK MILLENNIUM S.A. umowa nr KK/13/04		10 000	TPLN	5 004	TPLN	1M WIBOR + 2,00%	2007-06-26	- weksel in blanco - hipoteka zwykła łączna 10.000.000,00 PLN - KW 58199, KW 58200, KW 58202 + cesja praw z polisy ubezpiecz. - zastaw rejestrowy na środkach trwałych - 3.500.500,00 PLN+cesja praw z polisy ubezpiecz. - przewłaszczenie zapasów na kwotę 8.000.000,00 PLN + cesja z polisy ubezpiecz.	
BANK MILLENNIUM S.A. umowa nr 45146314		3 000	TPLN	2 622	TPLN	1M WIBOR + 2,00%	2006-06-26	- weksel in blanco - przewłaszczenie zapasów na kwotę 5.000.000,00 PLN + cesja z polisy ubezpiecz. - hipoteka kaucyjna do kwoty 4.500.000,00 PLN - KW 58199, 58200, 58202 wraz z cesją polisy ubezpiecz.	
TOYOTA BANK POLSKA S.A. umowa nr 20349347, nr 20349350		433	TPLN	145	TPLN	11,90%	2007-09-01	- przewłaszczenie na zabezpieczenie + cesja praw z polisy ubezpiecz. - zastaw rejestrowy	
BANK NORDEA S.A. umowa nr FKO-PLN- OKAT1-05-000005	Warszawa	15 000	TPLN	5 224	TPLN	WIBOR 1M + 1,5%	2008-02-28	- weksel in blanco - hipoteka kaucyjna łączna – 20.000.000,00 PLN - KW 58201, KW 58207, KW 58208, KW 58209, KW 58210, KW 58211, KW 58212, KW 58213, KW 58214, KW 58215, KW 58216, KW 58217, KW 39967 + cesja praw z polisy ubezpiecz.	
BANK NORDEA S.A. umowa nr FKR-PLN- OKAT1-05-000005	Warszawa	5 000	TPLN	1 515	TPLN	WIBOR 1M + 1,5%	2006-03-31	- weksel in blanco - zastaw rejestrowy na zapasach – materiały i półprodukty do wysokości 11.500.000,00 PLN wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia	
Raiffeisen Bank Polska S.A. umowa nr CRD/20705/05		46 797	TPLN	9 633	TPLN	WIBOR 1M + 2,4% w latach 2005-07 + 2,0% w latach 2008- 10	2010-10-31	- zastaw rejestrowy na 85,15% posiadanych przez FAMUR S.A. akcjach FAZOS S.A. - hipoteka łączna kaucyjna do wys. PLN 56.000.000,00 PLN na nieruchomościach KW 14947, KW 56805, KW 134139 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, - poddanie się egzekucji Kredytobiorcy do wys. 70.000.000,00 PLN, - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego	
Bank Ochrony Środowiska S.A. umowa nr 128/O-RB/122/2005		5 000	TPLN	4 951	TPLN	WIBOR 1M + 1,1%	2006-11-15	- weksel własny in blanco, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego, - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 6.955.000,00 PLN na nieruchomości KW 58198, 58203, 58204, 58205, 58206 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych do kwoty 1.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	
Bank Ochrony Środowiska S.A. umowa		10 000	TPLN	415	TPLN	WIBOR 1M + 1,1%	2008-11-10	- weksel własny in blanco, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego,	

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 31.12.2005									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
nr 128/O-RB/121/2005								- hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 10.000.000,00 PLN oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 3.910.000,00 PLN na nieruchomości KW 58198, 58203, 58204, 58205, 58206 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - przewłaszczenie zapasów towarów i materiałów o wartości 2.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 31.12.2004								
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
TOYOTA BANK POLSKA S.A. /Umowa Nr 20349350/	Warszawa	217	TPLN	123	TPLN	11,90%	2007-09-01	przewłaszczenie na zabezpieczenie + cesja praw z polisy ubezpiecz., zastaw rejestrowy
TOYOTA BANK POLSKA S.A. /umowa Nr 20349347/		217			TPLN	11,90%	2007-09-01	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12661	Warszawa	49	TPLN	102	TPLN	11,90%	2007-05-06	przeniesienie pod warunkiem zawieszającym na Bank praw własności pojazdów
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12662		28			TPLN	11,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12663		65			TPLN	15,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12664		64			TPLN	15,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12665		64			TPLN	15,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12666		53			TPLN	11,90%	2007-05-06	
BANK BPH Spółka Akcyjna	Kraków	4 000	TPLN	3 962	TPLN	1M WIBOR + 2,00 p.p. marży	kredyt odnawialny	- weksel in blanco, - cesja praw z polisy ubezpiecz., - hipoteka kaucyjna do kwoty 5.870.000,00 PLN
BANK BPH Spółka Akcyjna	Kraków	6 000	TPLN	6 000	TPLN	1M WIBOR + 2,00 p.p. marży	kredyt odnawialny	- weksel in blanco, - cesja praw z polisy ubezpiecz., - hipoteka kaucyjna do kwoty 8.850.000,00 PLN
Bank Millennium S.A.		3 000	TPLN	3 000	TPLN	WIBOR 1M + 3,61 p.p.		
BRADO-2 S.A.	Tomice	70	TPLN	70	TPLN	WIBOR 1M+3,5% marży		- weksel własny in balhco
BRADO-2 S.A.	Tomice	400	TPLN	400	TPLN	WIBOR 1M+3,5% marży		- weksel własny in blanco
CHEMIA-WROCŁAW S.A.	Wrocław	1 100	TPLN	850	TPLN	WIBOR 1M+3,5% marży		
BRADUS Sp. z o.o.	Tychy	500	TPLN	500	TPLN	WIBOR 1M+2,5% marży		- weksel własny in blanco
Zakład Uboju i Przetwórstwa Mięsnego ADO Sp. z o.o.	Orzesze	1 100	TPLN	1 100	TPLN	WIBOR 1M+2,5% marży		- weksel własny in blanco
GERLACH S.A.	Drzewica	1 500	TPLN	1 200	TPLN	WIBOR 1M+2,5% marży		
CHEMIA-WROCŁAW S.A.	Wrocław	1 300	TPLN	1 300	TPLN	WIBOR 1M+3,0% marży		
Volkswagen Bank Polska S.A.	Warszawa	28	TPLN	9	TPLN	8,90%		Skoda Fabia Classic 1,2

Nota 26. OBLIGACJE ZAMIENNE NA AKCJE

Grupa nie wyemitowała obligacji zamiennych na akcje.

Nota 27. INSTRUMENTY FINANSOWE

FAZOS S.A.

Spółka miała w trakcie 2005 r. dwa instrumenty finansowe klasyfikowane jako instrumenty pochodne:

- Transakcja SWAP – transakcja zwrotnej wymiany dwóch walut, której przedmiotem jest:
 - a) wymiana (kupno lub sprzedaż) w dniu rozliczenia pierwszej wymiany bazowej kwoty transakcji na równowartość w walucie niebazowej po kursie walutowym pierwszej wymiany oraz
 - b) odwrotna wymiana (odpowiednio sprzedaż lub kupno) w dniu rozliczenia drugiej wymiany bazowej kwoty transakcji na równowartość w walucie niebazowej po kursie walutowym drugiej wymiany.
- Transakcja TTW – terminowa transakcja walutowa zabezpieczająca umowę kupna lub sprzedaży określonych aktywów, po wyznaczonej cenie, w określonym czasie w przyszłości.

Opis przeprowadzonych transakcji

Transakcja SWAP

Spółka FAZOS S.A., chcąc uregulować zobowiązanie wobec kontrahenta w walucie PLN, zawarła transakcję SWAP z Bankiem BPH. Spółka FAZOS S.A. w dniu 21.12.2005 roku zgłosiła zapotrzebowanie na walutę PLN w Banku BPH, dokonując sprzedaży waluty EUR i jednocześnie zakupu PLN. Ustalono jednocześnie datę i kurs wymiany zwrotnej.

Określenie warunków transakcji

a) Pierwsza Wymiana Transakcji FX SWAP:

Kurs waluty pierwszej wymiany: 3,83400

Bazowa kwota sprzedawana przez FAZOS S.A. 1 500 tys. EUR

Niebazowa kwota kupowana przez FAZOS S.A. 5 751 tys. PLN

Dzień rozliczenia pierwszej wymiany: 21.12.2005 r.

b) Druga Wymiana Transakcji FX SWAP:

Kurs waluty drugiej wymiany: 3,85450

Bazowa kwota kupowana przez FAZOS S.A. 1 500 tys. EUR

Niebazowa kwota sprzedawana przez FAZOS S.A. 5 782 tys. PLN

Dzień rozliczenia drugiej wymiany: 28.02.2006 r.

Rozliczenie transakcji na dzień realizacji kontraktu:

Niebazowa kwota pierwszej wymiany (21.12.2005): 1 500 tys. EUR x 3,83400 = 5 751 tys. PLN

Niebazowa kwota drugiej wymiany (28.02.2006): 1 500 tys. EUR x 3,85450 = 5 782 tys. PLN

Koszt transakcji SWAP 5 751 – 5 782 = -31 tys. PLN

Rozliczenie transakcji na dzień bilansowy 31.12.2005.

Niebazowa kwota pierwszej wymiany (21.12.2005): 1 500 tys. EUR x 3,83400 = 5 751 tys. PLN

Niebazowa kwota drugiej wymiany (31.12.2005): 1 500 tys. EUR x 3,85840 = 5 788 tys. PLN

Koszt transakcji SWAP 5 751 – 5 788 = -37 tys. PLN

Prezentacja transakcji SWAP według MSR 39.

Zgodnie z punktem 45 MRS 39 dla potrzeb wyceny składnika aktywów finansowych po początkowym ujęciu aktywa te kwalifikuje się do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Transakcja TTW

Dotyczy księgowania i prezentacji w księgach na dzień 31.12.2005 r. kontraktu TTW (forward) zawartego w dniu 23.12.2005 r.

Transakcja TTW jest zabezpieczeniem zamówienia nr 5168/ZZ/2005 z dnia 19.12.2005. Zamówienie jest podstawowym dokumentem źródłowym (nie zawarto umowy regulującej transakcję).

Treść zamówienia: zakup blachy w gatunku S355N z atestem.

Wartość transakcji: 527 tys. USD (kwota netto), 643 tys. USD (kwota brutto)

Opis transakcji

Spółka FAZOS S.A. w Tarnowskich Górach złożyła w dniu 19.12.2005 r. zamówienie na blachę. Dostawa zaplanowana jest na koniec lutego, jednak możliwe będzie dwutygodniowe opóźnienie w realizacji (ok. 15.03.2006) zamówienia z powodu znacznej odległości od pierwotnego dostawcy.

Warunki początkowe (na dzień zawarcia kontraktu forward: 23.12.2005 r.)

- kurs spot (kurs USD sprzedaży banku BPH z dnia 23.12.2005.) wynosi **3,237700**
- kurs forward (określony w warunkach transakcji w dniu 15.03.06.) wynosi **3,247500**
- wartość godziwa kontraktu zabezpieczającego wynosi:
 - wartość blachy wg kursu forward: 643 tys. USD x 3,2475 PLN/USD = 2 089 tys. PLN
 - wartość blachy wg kursu spot: 643 tys. USD x 3,237700 PLN/USD = 2 083 tys. PLN
 - część nieefektywna zabezpieczenia 2 083 tys. PLN - 2 089 tys. PLN = -6 tys. PLN

Warunki prezentacji na dzień bilansowy 31.12.2005.

- kurs spot 3,25950
- kurs forward 3,26450
- zmiana wartości godziwej kontraktu zabezpieczającego: 643 tys. USD x (3,26450 USD/PLN - 3,24750 USD/PLN) = 11 tys. PLN
- w tym zmiana wartości godziwej kontraktu zabezpieczającego w wyniku zmiany kursu spot: 643 tys. USD x (3,25950 USD/PLN - 3,23770 USD/PLN) = 14 tys. PLN
- zmiana wartości godziwej kontraktu zabezpieczającego wynikająca z wartości czasowej: 11 tys. PLN - 14 tys. PLN = -3 tys. PLN

Prezentacja transakcji TTW według MSR 3

Zgodnie z punktem 45 MRS 39 dla potrzeb wyceny składnika aktywów finansowych po początkowym ujęciu aktywa te kwalifikuje się do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Nota 28. PODATEK ODROZCONY

Spółka zależna PIOMA S.A. zgodnie z Ustawą o rachunkowości, kierując się zasadą ostrożności, nie wprowadzała do ksiąg aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zgodnie z MSR na dzień 01.01.2004 r. wprowadzono w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych aktywo na przejściowe różnice między wartością podatkową a wartością bilansową aktywów i pasywów oraz na stratę podatkową możliwą do rozliczenia w łącznej kwocie 6 962 tys. zł.

Jednocześnie w związku z przeszacowaniem majątku do wartości godziwej wprowadzona została w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych rezerwa na podatek dochodowy w kwocie 5 329 tys. zł. W związku z powyższym na dzień 01.01.2004 r. wynik lat ubiegłych wzrósł o kwotę 1 633 tys. zł.

Pewne tytuły składnika aktywów i rezerwy na podatek odroczone zostały ujęte per saldo. Per saldo zaprezentowano utworzoną rezerwę na podatek dochodowy oraz aktyw na podatek dochodowy z tytułu przekształceń umów dzierżawy kombajnów w umowy leasingu finansowego. Poniżej zaprezentowano analizę zmian aktywu i rezerwy na podatek odroczone w trakcie roku:

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 165	3 403
a) odniesionych na wynik finansowy	4 891	3 403
- rezerwa na urlopy	35	32
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, świadczenia pracownicze	1 448	1 245
- rezerwa na odprawy emerytalne	39	50
- straty odliczane za lata poprzednie	540	3
- zobowiązania odsetkowe	61	47
- niezrealizowane różnice kursowe	362	212
- pozostałe opłaty	2	
- odpis aktualizujący należności	663	412
- odpis aktualizujący udziały	89	147
- rezerwa na należności odsetkowe	17	
- zarachowane odsetki od kredytów		2
- odpis aktualizujący zapasy	633	405
- naprawy gwarancyjne	670	670
- przekształcenie bilansu – leasing, amortyzacja	267	178
- pozostałe rezerwy	65	
b) odniesionych na kapitał własny	274	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	
2. Zwiększenia	31 205	2 631
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	31 205	2 357
powstanie różnic przejściowych	31 205	2 357
- rezerwa na urlopy	600	3
- dyskonto weksli niezapłacone	91	-

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, świadczenia pracownicze	3 050	525
- rezerwa na odprawy emerytalne	704	35
- niewypłacone wynagrodzenia	5 170	-
- zobowiązania odsetkowe	935	47
- rezerwy na węgiel dla emerytów	1 655	-
- premia dla Zarządu i załogi	185	-
- niezrealizowane różnice kursowe	706	256
- odsetki bankowe od kredytów	545	-
- nieuregulowany odpis na ZFŚS	140	-
- usługi obce	5	-
- opłaty	-	2
- opłaty prolongacyjne	19	-
- premia dla Zarządu i załogi	89	-
- amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	68	-
- rezerwa na należności odsetkowe	-	17
- odpis aktualizujący należności	1 917	251
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 451	-
- straty z lat ubiegłych	4 217	540
- odpis aktualizujący udziały	89	-
- naliczenie kosztów wynagrodzenia do umowy factoringowej	414	-
- pozostałe	55	-
- odpis aktualizujący zapasy	1 962	263
- przekształcenie bilansu – leasing, amortyzacja	4 770	89
- rezerwa na zobowiązania	-	65
- rozliczenia międzyokresowe bierne	217	-
- deputaty węglowe	297	-
- rezerwa na badanie bilansu	5	-
- niewypłacone wynagrodzenia Rady Nadzorczej	8	-
- naprawy gwarancyjne	1 841	264
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	274
- w związku z przekształceniami wynikającymi z MSSF1	-	274
3. Zmniejszenia	18 442	869
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	18 433	869
odwrócenie różnic przejściowych	18 433	850
- odsetki od kredytów	508	2
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, świadczenia pracownicze	1 121	357
- rezerwa na koszty z tytułu przekroczenia limitu factoringowego	414	2
- niewypłacone wynagrodzenia	2 876	-
- rezerwa na świadczenia pracownicze	330	-
- zobowiązania odsetkowe	726	23
- dyskonto weksli niezapłacone	77	-
- rezerwa na odprawy emerytalne	15	11
- amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	68	-
- należności odsetkowe	17	-
- nieuregulowany odpis na ZFŚS	85	-
- różnice kursowe	885	97
- odpis aktualizujący należności	873	59
- premia dla Zarządu i załogi	9	-
- odpis aktualizujący zapasy	1 565	35
- naprawy gwarancyjne	760	264
- odpis aktualizujący udziały	89	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	262	-
- pozostałe opłaty	2	-
- rozliczenia międzyokresowe bierne	175	-
- różnica – amortyzacja bilansowa a podatkowa	5 038	-

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
- usługi obce	5	-
- strata podatkowa	2 533	
zmiana stawki	-	19
- niewypłacone płace	-	1
- zobowiązania odsetkowe	-	10
- różnice kursowe	-	8
b) odniesione na kapitał własny	9	-
- przeszacowanie do wartości godziwej w związku z zastosowaniem MSSF1	9	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	17 928	5 165
a) odniesionych na wynik finansowy	17 663	4 891
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	373	35
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 377	1 448
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 121	
- rezerwa na odprawy emerytalne	728	39
- rezerwy na węgiel dla emerytów	1 655	
- deputaty węglowe	297	
- niewypłacone płace	2 294	-
- niewypłacone wynagrodzenie Rady Nadzorczej	8	-
- zobowiązania odsetkowe	271	61
- rozliczenia międzyokresowe bierne	42	362
- odsetki od kredytów zarachowane	37	-
- niezrealizowane różnice kursowe	184	
- odpis na ZFŚS	56	-
- dyskonto weksli niezapłacone	14	-
- pozostałe rezerwy	118	-
- opłaty		2
- pozostałe opłaty	184	-
- rezerwa na należności odsetkowe		17
- opłaty prolongacyjne	19	-
- odpis aktualizujący należności	1 707	663
- straty z lat ubiegłych	2 224	540
- rezerwa na badanie bilansu	5	-
- odpis aktualizujący zapasy	1 030	633
- odpis aktualizujący udziały	89	89
- naprawy gwarancyjne	1 751	670
- rezerwa na zobowiązania		65
- premia dla Zarządu i załogi	79	-
- przekształcenie bilansu – leasing, amortyzacja	-	267
b) odniesionych na kapitał własny	265	274
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	-
- przekształcenia w związku z zastosowaniem MSSF1	265	274

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 004	5 824
a) odniesionej na wynik finansowy	1 670	2 497
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów	535	558
- ulga inwestycyjna z roku 1995 i 1996	156	213
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	796	1 536
- należności odsetkowe	11	-
- rezerwa z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej w związku z zastosowaniem MSSF1	171	187
- dodatnie różnice kursowe	3	3
b) odniesionej na kapitał własny – wycena rzeczowych aktywów trwałych w związku z zastosowaniem MSSF1	3 334	3 327
2. Zwiększenia	22 890	650

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tys. zł	31.12.2005	31.12.2004
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	22 890	650
- powstania różnic przejściowych	22 889	650
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów	5 920	-
- ulga inwestycyjna z roku 1995 i 1996	-	558
- zarachowane noty odszkodowania	94	-
- dyskonto weksli	56	-
- rezerwa z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej w związku z zastosowaniem MSSF1	9 516	-
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	5 663	-
- należności odsetkowe	147	11
- amortyzacja kombajnów w dzierżawie	349	-
- dodatnie różnice kursowe	92	81
- przegląd kombajnu	114	-
- odsetki niezapłacone dot. kredytów i pożyczek	543	-
- prowizje dotyczące kredytów	108	-
- należne koszty procesu	1	-
- różnica między amortyzacją bilansową i podatkową	287	-
3. Zmniejszenia	11 663	1 470
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	11 663	1 470
- powstania różnic przejściowych	11 663	1 451
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów	5 207	582
- ulga inwestycyjna z roku 1996	63	39
- amortyzacja kombajnów w dzierżawie	2	-
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	5 665	740
- prowizje dotyczące kredytów	18	-
- przegląd kombajnu	27	-
- hiperinflacja	-	9
- dyskonto weksli	47	-
- odsetki dotyczące kredytów i pożyczek	546	-
- różnica między amortyzacją bilansową i podatkową w związku z wyceną rzeczowego majątku trwałego	30	-
- dodatnie różnice kursowe	58	81
- zmiany stawek podatkowych	-	19
- ulga inwestycyjna z roku 1996	-	19
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem	16 231	5 004
a) odniesionej na wynik finansowy	12 750	1 670
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów	1 246	534
- amortyzacja kombajnów w dzierżawie	347	-
- amortyzacja pozostałe środki trwałe	287	-
- zarachowane noty odszkodowania	93	-
- ulga inwestycyjna z roku 1996	93	156
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	794	796
- przegląd kombajnu	87	-
- odsetki dotyczące kredytów i pożyczek	9	-
- rezerwa z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej w związku z zastosowaniem MSSF 1	9 657	171
- prowizje dotyczące kredytów	90	-
- należności odsetkowe	-	11
- dodatnie różnice kursowe	37	2
- należne koszty procesu	1	-
- dyskonto weksli	9	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	3 334
- wycena budynków i budowli – wartość godziwa	3 334	3 334

Nota 29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO, w tys. zł

WARTOŚĆ BIEŻĄCA RAT LEASINGOWYCH	31.12.2005	31.12.2004
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagalne w ciągu:	5 092	39
jednego roku	2 425	39
dwóch do pięciu lat	2 667	-
powyżej pięciu lat	-	-
Pomniejszone o przyszłe odsetki:	-	-
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	5 092	39
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	2 425	39
Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	2 667	-

Nota 30. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tys. zł

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się głównie zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania bieżące. Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 129 dni.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004
a) wobec jednostek zależnych	2 275	5 979
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 275	559
- do 12 miesięcy	2 275	559
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	5 420
- pożyczki	-	5 420
b) wobec pozostałych jednostek	275 496	48 466
- kredyty i pożyczki	48 855	13 195
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	95 082	24 095
- do 12 miesięcy	90 493	23 129
- powyżej 12 miesięcy	1 957	966
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 289	147
- zobowiązania wekslowe	79 994	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	24 580	7 394
- z tytułu wynagrodzeń	6 220	1 452
- inne (wg rodzaju)	19 476	2 183
w tym zobowiązania z tytułu leasingu	2 425	39

Zarząd FAMUR S.A. uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej. Wysoki poziom zobowiązań wekslowych 79,9 mln zł oraz kredytów i pożyczek 109,3 mln zł jest związany z inwestycjami jednostki dominującej w trwałe aktywa finansowe. Inwestycje w aktywa finansowe opisano w rozdziale 37. niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota 31. REZERWY, w tys. zł

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I POZOSTAŁE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2005	31.12.2004
a) stan na początek okresu	6 720	5 908
- rezerwa na świadczenia emerytalne	5 001	3 814
nagrody jubileuszowe	1 719	2 094
b) zwiększenia (z tytułu)	20 385	1 244
- rezerwa na świadczenia emerytalne	9 075	1 244
nagrody jubileuszowe	11 310	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	2 124	-
- świadczenia emerytalne	2 124	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	44	432
- rezerwa na świadczenia emerytalne	44	57
nagrody jubileuszowe	-	375
e) stan na koniec okresu	24 937	6 720
- rezerwa na świadczenia emerytalne	9 154	5 001
nagrody jubileuszowe	15 783	1 719

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I POZOSTAŁE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2005	31.12.2004
a) stan na początek okresu	691	612
odprawy emerytalne	691	612
urlopy	-	-
nagrody jubileuszowe	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	3 622	79
odprawy emerytalne	998	79
urlopy	1 325	-
nagrody jubileuszowe	1 299	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	726	-
urlopy	726	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	480	-
odprawy emerytalne	480	-
e) stan na koniec okresu	3 107	691
odprawy emerytalne	136	691
urlopy	536	-
nagrody jubileuszowe	1 989	-
świadczenia pracownicze	446	-

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2005	31.12.2004
a) stan na początek okresu	342	-
b) zwiększenia (z tytułu)	10 161	342
- rezerwa na ryzyko procesowe	583	-
- naliczenia na dzień bilansowy	71	-
- rezerwa na węgiel dla emerytów	7 837	-
- deputaty, ekwiwalenty	1 392	-
- na zobowiązania	278	342
c) wykorzystanie (z tytułu)	84	-
- otrzymane prawomocne wyroki	84	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	495	-
- wyksięgowanie niewykorzystanych rezerw	495	-
e) stan na koniec okresu	9 924	342
- rezerwa na ryzyko procesowe	3	-
- rezerwa na zobowiązania	620	-
- naliczenia na dzień bilansowy	71	-
- rezerwa na węgiel dla emerytów	7 837	-
- deputaty, ekwiwalenty	1 393	-
- na zobowiązania	-	342

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2005	31.12.2004
a) stan na początek okresu	2 481	2 481
- gwarancje	2 481	2 481
b) zwiększenia (z tytułu)	22 077	-
- gwarancje	8 062	-
- pewne lub prawdopodobne straty z operacji w toku	6 394	-
- rezerwa na pozostałe koszty	7 621	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	5 062	-
- gwarancje	361	-
- pewne lub prawdopodobne straty z operacji w toku	3 217	-
- rezerwa na pozostałe koszty	1 484	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	3 531	-
- gwarancje	1 285	-
- pewne lub prawdopodobne straty z operacji w toku	201	-
- rezerwa na pozostałe koszty	2 045	-
e) stan na koniec okresu	15 965	2 481
- gwarancje	8 897	2 481
- pewne lub prawdopodobne straty z operacji w toku	2 976	-
- rezerwa na pozostałe koszty	4 091	-

Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych przedstawia najlepszy szacunek Zarządu odnośnie do zobowiązania Grupy z tytułu okresu gwarancji na produkty ustalony w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i średni wskaźnik awaryjności tych produktów na rynku.

Nota 32. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (tys. zł.)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
	na okaziciela	nie występują	nie występują	4 041 690	4 325	przekształcenie z jednoosobowej spółki Skarbu Państwa	29.02.1992	
Liczba akcji razem				4 041 690				
Kapitał zakładowy razem					4 325			
Wartość nominalna jednej akcji = 1,07 zł								

Wszystkie wyemitowane przez Podmiot Dominujący akcje są akcjami zwykłymi.

W dniu 25.01.2005 roku Sąd Rejonowy w Katowicach dokonał zmiany Statutu w zakresie wartości nominalnej akcji jednostki dominującej, podjętej w formie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15.12.2004 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podziału każdej z dotychczasowych akcji o wartości nominalnej 3,21 zł w stosunku 1:3 przez podział każdej z tych akcji na trzy nowe akcje, o wartości nominalnej 1,07 zł, w konsekwencji czego kapitał zakładowy Spółki FAMUR S.A. wynoszący 4 325 tys. zł dzieli się na 4 041 690 akcji, o wartości nominalnej po 1,07 zł. Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował tę uchwałę w Krajowym Rejestrze Sadowym, wydając postanowienie w dniu 25.01.2005 roku.

Nota 33. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Nie dotyczy.

Nota 34. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY, w tys. zł

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	31.12.2005	31.12.2004
Stan na dzień 1 stycznia 2005	28 587	39 622
Obniżenie wartości, budynków i budowli, maszyn i urządzeń – korekta wyceny z roku 1995	-	- 11 034
Ujęcie rezerwy na podatek odroczone z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	-	-
Efekt zmiany stawki podatkowej	-	-
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	1
Wzrost wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2005	28 587	28 587

Nota 35. AKCJE WŁASNE

Grupa nie jest w posiadaniu akcji własnych.

Nota 36. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE

Nie występują.

Nota 37. KAPITAŁ Z WYCENY TRANSAKCJI ZABEZPIECZAJĄCYCH I RÓŻNICE KURSOWE Z KONSOLIDACJI

Nie występuje.

Nota 38. ZYSKI ZATRZYMANE

Nie dotyczy.

Nota 39. SPRZEDAŻ SPÓŁEK ZALEŻNYCH

Nie dotyczy.

Nota 40. NABYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

- Jednostka dominująca Spółka FAMUR S.A. dnia 08.03.2005 roku wstąpiła na podstawie warunkowej umowy sprzedaży zawartej dnia 15.12.2004 roku w stosunek dominacji nad spółką FAZOS S.A. Na podstawie wyżej wymienionej umowy Spółka FAMUR S.A. nabyła 1 414 740 szt. akcji, co stanowi 51,0% akcji Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach.
- Spółka FAMUR S.A. dnia 16.03.2005 roku zawarła z Zakładami Metalowymi POLMETAL Spółka z o.o. z siedzibą w Zawierciu warunkową umowę sprzedaży, na podstawie której nabyła następny pakiet 947 266 szt. akcji Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach. Po spełnieniu warunków przewidzianych w umowie 20.04.2005 nastąpiło nabycie powyższego pakietu. Udział FAMUR S.A. w kapitale akcyjnym FAZOS S.A. zwiększył się do 85,15%.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

- Uchwałą NWZA spółki FAZOS S.A. dnia 30.05.2005 roku na podstawie art. 432 § 1 KSH oraz § 9 ust. 4 i 28 ust. 2 Statutu spółki NWZA FAZOS S.A. uchwalilo podwyższenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 631 tys. zł do kwoty od minimum 14 247 tys. zł do maksimum 22 525 tys. zł poprzez emisję od minimum 4 244 220 do maksimum 8 322 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości 2,03 zł każda.
- Dnia 05.07.2005 roku Spółka FAMUR S.A. dokonała zapisu na akcje w liczbie 7 086 018, a następnie w dniach 05.07.2005 roku i 06.07.2005 roku dokonała wpłaty na powyższe akcje w kwocie 14 385 tys. zł.
- Zarząd spółki FAZOS S.A. dokonał przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii B w ilości 7 086 018 na rzecz Spółki FAMUR S.A. (ogłoszenie w Monitorze Sądowym B z dnia 02.08.2005 roku). Rejestracja w sądzie nastąpiła dnia 29.11.2005 roku. Spółka FAMUR S.A. uzyskała w ten sposób podwyższenie udziału w kapitale własnym FAZOS S.A. Udział ten na dzień 31.12.2005 roku wynosi 95,84%.
- W czerwcu 2005 roku Spółka FAMUR S.A. dokupiła 41 210 akcji spółki NOWOMAG S.A. Na podstawie uchwały WZA podjętej dnia 28.09.2005 roku Spółka dokonała przymusowego wykupu akcji i w związku z tym na dzień 31.12.2005 roku Spółka FAMUR S.A. posiada 100% akcji spółki NOWOMAG S.A.
- Dnia 29.12.2005 roku Spółka FAMUR S.A. wstąpiła w stosunek dominujący wobec spółki PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim na podstawie warunkowej umowy sprzedaży akcji zawartej dnia 09.12.2005 roku.
- Spółka FAMUR S.A. na podstawie powyższej umowy nabyła 804 474 akcje imienne serii A oraz 2 010 097 akcji na okaziciela, co stanowi 93,82% kapitału zakładowego PIOMA S.A..
- Spółka zależna PIOMA S.A. dnia 29.12.2005 rok na podstawie umowy sprzedaży dokonała zakupu 23,0% udziałów w spółce PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. Tym samym PIOMA S.A. posiada na dzień 31.12.2005 roku 100% udziałów.

Nota 41. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono zgodnie postanowieniami MSR 7. Grupa sporządza rachunek przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami standardu oraz prezentuje je jako integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego za każdy okres, za który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Rachunek przepływów pieniężnych przedstawia informacje na temat przepływów pieniężnych zaistniałych w ciągu okresu w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową. Grupa prezentuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w sposób najbardziej odpowiedni dla rodzaju prowadzonej przez nią działalności.

Nota 42. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, w tys. zł

Lp.	RODZAJ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWEGO	31.12.2005
I.	Zobowiązania warunkowe udzielone	
1.	Umowa przedwstępna zakup akcji Glinik	30
2.	Gwarancja Kopex	3 195
3.	Poręczenie kredytu udzielonego FAZOS S.A.	29 000
4.	Odsetki warunkowe od zobowiązań wekslowych	953
5.	Przekazany weksel obcy	3 975
	Umorzone zobowiązania z tytułu postępowania układowego	
6.	Umorzone zobowiązania z tytułu postępowania układowego	6 141
7.	Zobowiązania z tytułu rozliczonej wartości umorzonych zobowiązań na podstawie zawartego układu z wierzycielami	4 324
8.	Zobowiązania z tytułu rozliczonej wartości umorzonych zobowiązań na podstawie zawartego układu z wierzycielami	5 889
II	Zobowiązania warunkowe otrzymane	
1.	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu KUKI	252
2.	Gwarancje PZU S.A.	50

Grupa nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych z tytułu rozwiązania stosunku pracy na rzecz kluczowych członków kadry kierowniczej.

Nota 43. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Grupa jako leasingobiorca

Na dzień bilansowy Grupa posiada zobowiązania z tytułu umowy leasingu operacyjnego, których wartość bieżąca wynosi w tys. zł (w podziale na terminy płatności):

Zobowiązania z tytułu umowy leasingu operacyjnego	31.12.2005	31.12.2004
w okresie do roku	16	28
w okresie od 2-5 lat	-	16
powyżej 5 lat	-	-
OGÓŁEM	16	44

W kwocie ogólnego zobowiązania wartość odsetek wynosi w roku 2004 – 5 tys. zł, a w roku 2005 – 1 tys. zł.

Umowa leasingu została podpisana na zakup środka transportu, a efektywne oprocentowanie wyniosło 26,41%. Zobowiązanie z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowych środków trwałych i weksla in blanco.

Grupa jako leasingodawca

Przychód z tytułu leasingu operacyjnego kombajnów zrealizowany w 2005 roku wyniósł 7 296,8 mln zł.

Na dzień bilansowy Grupa posiada należności z tytułu umów leasingu operacyjnego w okresie niepodlegającym wypowiedzeniu, których wartość bieżąca wynosi (w podziale na terminy płatności):

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO, W TYS. ZŁ	31.12.2005	31.12.2004
w okresie do roku	3 097	849
w okresie od 2-5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
OGÓŁEM	3 097	849

Nota 44. WYNAGRODZENIE INSTRUMENTAMI KAPITAŁOWYMI SPÓŁKI

Nie występuje.

Nota 45. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Nie występują.

Nota 46. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

- Dnia 30.12.2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki FAZOS S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji w trybie art. 418 KSH. NWZA spółki FAZOS S.A. na podstawie art. 418 KSH uchwaliło przymusowy wykup wszystkich akcji niestanowiących własności Spółki FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach, to jest 409 656 akcji na okaziciela. Do wykupu wszystkich akcji zobowiązany jest akcjonariusz Spółka FAMUR S.A. Ogłoszenie o przymusowym wykupie akcji spółki FAZOS S.A. ukazało się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 26.01.2006 roku.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki FAMUR S.A. dnia 12.01.2006 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji Akcji Serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
- Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję akcji. Akcje Serii B zostaną opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi. Akcje Serii B i prawa do Akcji Serii B zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- Dnia 22.03.2006 roku złożono wniosek o wykreślenie Spółki Krufam Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach z Krajowego Rejestru Sądowego.
- Dnia 08.03.2006 roku ze skutkiem od 31.03.2006 roku postawiono w stan likwidacji Spółkę Famur-Cz z siedzibą w Karwinie-Nove Mesto.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 47. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI FAMUR S.A.

Transakcje handlowe

W ciągu 2005 roku Jednostka zawarła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi, w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż materiałów	Sprzedaż usług	Sprzedaż wyrobów	Sprzedaż środków trwałych	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Zakup materiałów i usług	Zakup środków trwałych	Koszty finansowe	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
NOWOMAG S.A.	3 146	403	1 734	-	8	22	8 727	-	57	2 733	12 223
FAZOS S.A.	23 067	74	-	-	16	425	23 633	-	14	21 423	19 227
Nafam Sp. z o.o. w likwidacji	-	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zamet Budowa Maszyn Sp. z o.o.	-	114	-	10 240	-	-	2 903	38	17	-	2 120
Krufam Sp. z o.o. w upadłości	-	2	-	-	-	-	24	-	-	-	-
Famur-Czechy Sp. z o.o.	-	-	1 883	-	-	-	126	-	-	372	-
Famur Rosja Sp. z o.o.	-	-	4 468	-	-	337	485	-	-	5 480	-
FM PIOMA S.A.	-	376	-	-	-	-	-	-	-	86	-
PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	891	-	-	-	-
Polskie Maszyny Górnicze S.A.	-	3	-	-	-	-	-	-	-	3	-
Polskie Centrum Tech. Górn. Sp. z o.o.	-	16	-	-	-	-	1	-	-	18	2
Refam Sp. z o.o. w likwidacji	-	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	220	56	-	-	-	57
Lodus Sp. z o.o.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aardo Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	127	-	-	-	11
Chemia-Wrocław S.A.	-	-	-	49	-	-	-	-	24	-	-
Jacek Domogała	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bradus Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	1 951	-	-	8	-	-
Gerlach S.A.	-	-	-	-	-	-	18	-	34	-	-
AB Consulting Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	26 214	1 048	8 086	10 288	23	2 954	36 991	38	153	30 116	33 640

W ciągu 2004 roku Jednostka zawarła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi, w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż materiałów i części	Sprzedaż usług	Sprzedaż wyrobów	Przychody finansowe	Zakup materiałów, usług	Koszty finansowe	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
NOWOMAG S.A.	701	450	966	57	3 377	-	15	968
FAMUR-CZECHY Sp. z o.o.	970	62	44	-	465	-	28	386
FAMUR ROSJA Sp. z o.o.	3 707	223	226	-	301	-	-	3 276
KRUFAM Sp. z o.o. w likwidacji	-	35	-	-	135	-	59	-

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Wyszczególnienie	Sprzedaż materiałów i części	Sprzedaż usług	Sprzedaż wyrobów	Przychody finansowe	Zakup materiałów, usług	Koszty finansowe	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
ZAMET BUDOWA MASZYN Sp. z o. o	-	639	-	-	606	22	27	118
JACEK DOMOGAŁA	-	-	-	-	-	162	-	-
NATURIS Sp. z o.o.	-	-	-	-	3	-	-	-
CHEMIA-WROCŁAW S.A.	-	-	-	-	81	208	2 166	-
ADO Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	4	1 100	-
POLARIS Sp. z o.o.	-	-	-	-	19	-	-	-
LODUS Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	233	-	-
BRADUS Sp. z o.o.	-	-	-	10 584	-	2	-	10 525
GERLACH S.A.	-	1	-	-	10	6	1 500	-
AARDO Sp. z o.o.	-	3	-	-	109	-	30	3

Transakcje handlowe – NOWOMAG S.A.

W ciągu 2005 roku Jednostka zawarła następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi, w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż materiałów i części	Sprzedaż usług	Sprzedaż wyrobów	Przychody finansowe	Sprzedaż środków trwałych	Zakup materiałów, usług	Koszty finansowe	Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
FAMUR S.A.	58	60	8 653	56	-	4 955	-	2 735	7 223
FAZOS S.A.	-	-	-	460	-	47	-	57	-
PIOMA S.A.	-	-	-	-	-	-	-	350	-
Razem:	57	60	8 653	517	-	5 003	-	3 144	7 223

W ciągu 2004 roku, Jednostka zawarła następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi, w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż materiałów i części	Sprzedaż usług	Sprzedaż wyrobów	Przychody finansowe	Sprzedaż środków trwałych	Zakup materiałów, usług	Koszty finansowe	Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
FAMUR S.A.	57	233	3 084	56	1	2 116	56	964	14
Razem	57	233	3 084	56	1	2 116	56	964	14

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny
Transakcje handlowe – FAZOS S.A.

W ciągu 2005 roku Jednostka zawarła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi, w tys. zł:

Sprzedaż produktów i usług dla	2005 rok
FAMUR	23 621
NOWOMAG	47
Zamet Budowa Maszyn Sp. z o.o.	180

Transakcje handlowe – PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

W ciągu 2005 roku Jednostka zawarła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi, w tys. zł:

Wyszczególnienie	Sprzedaż usług	Sprzedaż wyrobów	Zakup materiałów, usług	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
FMG PIOMA S.A.	49	10 132	11 934	709	-
FAMUR S.A.	3	844	-	-	-
NOWOMAG S.A.	6	2 128	-	-	330
FAZOS S.A.	-	-	-	-	-

W ciągu 2004 roku Jednostka zawarła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi, w tys. zł:

Wyszczególnienie	Sprzedaż usług	Sprzedaż wyrobów	Sprzedaż materiałów i części	Zakup materiałów, usług	Zakup środków trwałych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
FMG PIOMA S.A.	59	8 124	-	11 305	29	304	2 183
PU UTECH Sp. z o.o.	-	-	205,26	4 466	-	-	386

Transakcje handlowe – PIOMA S.A.

W ciągu 2005 roku Jednostka zawarła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi, w tys. zł:

Przychody	PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.	FAZOS S.A.	FAMUR S.A.	NOWOMAG S.A.	SUMA
Przychody ze sprzedaży produktów	1 695	-	-	12	1 707
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	11	-	-	-	11
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 747	-	-	-	1 747
Pozostałe przychody operacyjne	8 481	10	-	-	8 491
Przychody finansowe	2 018	-	-	-	2 018
SUMA	13 952	10	-	12	13 975

Koszty	PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.	FAZOS S.A.	FAMUR S.A.	NOWOMAG S.A.	SUMA
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 298	-	-	9,67	1 307
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 731	-	-	-	1 731
Pozostałe koszty operacyjne	8 540	-	-	-	8 540
SUMA	11 570	-	-	9,67	11 580

Zakup	PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.	FAZOS S.A.	FAMUR S.A.	NOWOMAG S.A.	SUMA
Materiały	9 636	-	-	-	9 636
Usługi	545	-	376	-	922
SUMA	10 182	-	376	-	10 559

Wyszczególnienie	PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.	FAZOS S.A.	FAMUR S.A.	NOWOMAG S.A.	SUMA
Stan należności długoterminowych	-	-	-	-	-
Stan należności krótkoterminowych	709	-	-	-	710
a) z tytułu dostaw i usług	662	-	-	-	663
b) inne	46	-	-	-	46
Stan zobowiązań długoterminowych	-	-	-	-	-
Stan zobowiązań krótkoterminowych	-	-	98	-	98
a) z tytułu dostaw i usług	-	-	98	-	98

Rzeczowe aktywa trwałe

Dnia 17.01.2005 roku jednostka dominująca dokonała sprzedaży wyodrębnionych funkcjonalnie ruchomości i nieruchomości położonych w Bytomiu jednostce powiązanej, spółce ZAMET Budowa Maszyn Sp. z o.o. Cena sprzedaży wynikająca z umowy wyniosła 10 135,4 tys. zł.

Pożyczki udzielone

Jednostka powiązana GERLACH S.A. udzieliła w ciągu 2005 roku jednostce dominującej, Spółce FAMUR S.A., pożyczki krótkoterminowej na ogólną kwotę 1 mln zł. Pożyczka w całości została spłacona przed dniem bilansowym. Jednostka zależna NOWOMAG S.A. udzieliła w 2005 roku Spółce FAMUR S.A. pożyczki w kwocie 5 000,0 tys. zł. Termin spłaty pożyczki ustalono na I półrocze 2006 r.

Oprocentowanie pożyczek ustalono odpowiednio na poziomie WIBOR 1M + 2,5% – w przypadku pożyczki od spółki GERLACH S.A. – oraz 9% w przypadku pożyczki od spółki NOWOMAG S.A.

Pożyczki udzielone przez jednostkę dominującą

Spółka FAMUR S.A. udzieliła w ciągu 2005 roku pożyczek:

- jednostce zależnej FAZOS S.A. na kwotę ogółem 10 493,4 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki 12%. Na dzień 31.12.2005 roku pożyczka została spłacona.
- spółce POLARIS Sp. z o.o. w wysokości 3 650 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki WIBOR 1M+2,5%. Pożyczka spłacona do dnia bilansowego.

Transakcje z tytułu dostaw towarów i usług

Sprzedaż towarów i zakupy towarów do podmiotów powiązanych odbywały się w oparciu o ceny rynkowe pomniejszone o rabaty z tytułu zamówionych ilości. Transakcje handlowe ze spółki NOWOMAG S.A. oraz FAZOS S.A. dokonywane są przeważnie na podstawie pojedynczych zleceń.

Dnia 4 lipca 2005 roku została zawarta umowa handlowa pomiędzy KOPEX S.A. a FAMUR S.A., której przedmiotem był kompleks ścianowy wraz z częściami dodatkowymi, a także szkolenie techniczne personelu użytkownika końcowego w Polsce oraz w Argentynie w zakresie montażu, obsługi i konserwacji urządzeń. Kompleks ścianowy stanowiły: kombajn, obudowa ścianowa, przenośniki, kruszarka oraz wyposażenie w części zamienne.

Wspólnie z Fabryką Maszyn FAMUR S.A. umowę realizowały spółki FAZOS S.A. – w zakresie produkcji obudowy ścianowej oraz NOWOMAG S.A. – w zakresie produkcji przenośników oraz kruszarki.

Transakcje handlowe ze spółkami zależnymi mającymi swoją siedzibę w Rosji i Czechach odbywają się na podstawie zawartych umów.

Z rosyjską spółką FAMUR OOO z siedzibą w Nowokuźniecku jednostka dominująca dnia 01.01.2003 roku zawarła umowę agencyjną, na podstawie której spółka FAMUR OOO:

- dokonuje w ramach swojego zapotrzebowania zakupu części zamiennych w Spółce FAMUR S.A. na podstawie zawartych oddzielnie umów,
- przechowuje części zamienne przeznaczone do obsługi gwarancyjnej,
- poszukuje na terenie obwodu kemerowskiego przedsiębiorstw przemysłowych o profilu górniczym eksploatujących urządzenia górnicze produkcji Spółki FAMUR S.A. w celu świadczenia usług w zakresie obsługi technicznej po upływie okresu gwarancji,
- negocjuje i zawiera umowy o usługi pogwarancyjne urządzeń produkcji FAMUR S.A.

Należności z tytułu sprzedaży części do spółki OOO FAMUR na dzień 31.12.2005 roku wynoszą 5 630,3 tys. zł.

Spółka FAMUR S.A. podpisała dnia 15.01.1999 roku ze spółką zależną FAMUR-CZ Sp. z o.o. z siedzibą w Karwinie umowę o współpracy, na podstawie której Spółka FAMUR-CZ Sp. z o.o. jest zobowiązana w szczególności do:

- obsługi gwarancyjnej i pogwarancyjnej urządzeń produkcji FAMUR S.A. eksploatowanych na rynku Republiki Czeskiej,
- pozyskiwania zamówień na kombajny, zespoły lub części zamienne,
- prowadzenie działalności z zakresu promocji marketingowej,
- utrzymywanie biura serwisu,
- zapewnienie transportu i łączności.

Należności z tytułu sprzedaży części do maszyn i urządzeń górniczych na dzień 31.12.2005 roku od spółki FAMUR-CZ wynosi 383,8 tys. zł.

Rozrachunki między Spółką FAMUR S.A. a spółkami zależnymi na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo. Nie udzielono ani nie otrzymano żadnych gwarancji.

Ogólna wartość transakcji z uwzględnieniem ich rodzaju prezentuje nota „Transakcje handlowe” powyżej.

Transakcje sprzedaży udziałów i akcji

W okresie od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku Spółka dokonała sprzedaży akcji spółki ZAMET S.A. na kwotę 1 950,9 tys. zł.

Wynagrodzenia członków Zarządu i organów nadzoru

Wynagrodzenia członków Zarządu i organów nadzoru Jednostki przedstawione zostały poniżej.

1. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych osobom zarządzającym oraz nadzorującym FAMUR S.A.

Wynagrodzenia Zarządu	Netto w tys. zł
Razem	1 131,0
Waldemar Łaski	302,6
Wojciech Wrona	251,0
Henryk Sok	147,1
Beata Zawiszowska	233,8
Tomasz Jakubowski	196,5

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	Netto w tys. zł
Razem	409,9
Tadeusz Uhl	28,7
Tomasz Domogała	74,7
Gabriela Koronowska	17,0
Zygfryd Nowak	17,0
Jacek Domogała	234,0
Danuta Talarczyk	11,8
Jerzy Cieślak	14,9
Jadwiga Witkowska	11,8

2. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych osobom zarządzającym oraz nadzorującym w FAMUR S.A. osiągniętych w jednostkach zależnych.

Wynagrodzenia Zarządu	Netto w tys. zł
Razem	120,5
Beata Zawiszowska	14,3
Tomasz Jakubowski	106,2

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	Netto w tys. zł
Razem	125,9
Tadeusz Uhl	30,9
Wojciech Wrona	37,5
Waldemar Łaski	28,7
Beata Zawiszowska	17,0
Zygfryd Nowak	11,8
Umowa zlecenie	35,6
Tomasz Domogała	35,6

Ponadto Rada Nadzorcza przyznała następującym osobom zarządzającym premię za wyniki osiągnięte w roku 2005 (wypłata w lutym 2006 r.)

Waldemar Łaski	150,0 tys. zł brutto
Tomasz Jakubowski	150,0 tys. zł brutto
Wojciech Wrona	150,0 tys. zł brutto
Beata Zawiszowska	150,0 tys. zł brutto

3. Wynagrodzenia członków Zarządu i organów nadzoru FAZOS S.A.

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2005 r. tys. zł
Wynagrodzenie Zarządu (brutto)	261,5
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej (brutto)	253,2

Naliczone za 2005 rok – Zarząd	Netto w tys. zł
Beata Zawiszowska	14,3
Marek Warzecha	13,8
Tomasz Jakubowski	106,2
Wojciech Czempiel	81,6

Naliczone za 2005 rok – Zarząd	Netto w tys. zł
Ireneusz Komoszyński	45,6
Razem	261,5

Naliczone za 2005 rok – Rada Nadzorcza	Netto w tys. zł
Bronisław Hermann	3,3
Tomasz Kędziora	4,6
Julita Łoniewska	3,3
Adam Pietras	3,3
Krzysztof Gorol	3,3
Jarosław Maślisz	13,8
Włodzimierz Piwowarski	12,5
Arkadiusz Chmielarski	39,9
Halina Kubacka	53,6
Jerzy Kubacki	53,6
Ryszard Bednarz	30,9
Tadeusz Uhl	30,9
Razem	253,2

4. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych w roku 2005 osobom zarządzającym oraz nadzorującym NOWOMAG S.A.

Wynagrodzenia Zarządu	Netto w tys. zł
Fryzowicz Zbigniew	106,5
Długaszek Dariusz	11,6
Szypuła Zdzisław	44,0
Razem	162,1

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	Netto w tys. zł
Łaski Waldemar	28,7
Nowak Zygfryd	11,8
Wrona Wojciech	37,5
Zawiszowska Beata	17,0
Razem	95,0

Nota 48. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEKSZTAŁCENIA NA MSR/MSSF, w tys. zł

Uzgodnienie bilansu na dzień 01.01.2004 roku

AKTYWA	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	3 965		3 965
Pozostałe wartości niematerialne	939		939
Rzeczowe aktywa trwałe	60 716	16 767	77 483
Aktywa finansowe	1 588		1 588
Należności długoterminowe	16 602		16 602
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 467	274	3 742
Aktywa trwałe razem	87 276	17 042	104 318
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-		-
Aktywa obrotowe			
Zapasy	30 674		30 674
Aktywa finansowe krótkoterminowe			-
Należności krótkoterminowe	51 919	- 88	51 831
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 665	- 361	1 305
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 285		3 285
Aktywa obrotowe – razem	87 543	- 449	87 094
Aktywa razem	174 819	16 593	191 412

PASYWA	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	4 325		4 325
Kapitał zapasowy	45 400		45 400
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	39 622	- 11 035	28 588
Udziały (akcje) własne	-		-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-		-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 6 085	24 532	18 447
Zysk netto	19 546	-	19 546
Razem kapitały własne	102 807	13 498	116 305
Kapitały mniejszości	- 66	30	- 36
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-		-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 909		5 909
Pozostałe rezerwy	-		-
Rezerwa na podatek odroczony	2 310	3 514	5 824
Inne zobowiązania długoterminowe	-		-
Zobowiązanie długoterminowe razem	8 219	3 514	11 732
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia			
	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 519	2 796	52 316
Fundusze specjalne	702	- 702	-
Rezerwy krótkoterminowe	612	2 481	3 093
Rozliczenia międzyokresowe bierne	13 026	- 5 024	8 002
Zobowiązania krótkoterminowe – razem	63 860	- 449	63 411
Pasywa razem	174 819	16 593	191 412

Informacja dodatkowa do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1.01.2004 roku

Wyszczególnienie	RAZEM
Aktywa trwałe	
Wartość wg sprawozdania sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	87 276
Korekta rzeczowych aktywów trwałych wynikająca z przeszacowania do wartości godziwej oraz weryfikacja stawek amortyzacyjnych w oparciu o MSSF 1 – zwiększenie wartości	16 767
Utworzenie aktywu z tytułu podatku dochodowego – dotyczy zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych – korekta – zwiększenie wartości	274
razem korekty MSR	17 042
Wartość aktywów trwałych po dostosowaniu do MSR z uwzględnieniem wyłączeń	104 318
Aktywa obrotowe	
Wartość wg sprawozdania sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	87 543
Korekta należności krótkoterminowych – dotyczy środków o ograniczonym zakresie dysponowania w związku z postanowieniami MSR 7 par. 48-49. W wyniku korekty nastąpiło zmniejszenie wartości zobowiązań o kwotę 88 059,43 zł stanowiącą wartość udzielonych pożyczek	-88
Korekta środków pieniężnych i ich ekwiwalentów – dotyczy środków o ograniczonym zakresie dysponowania w związku z postanowieniami MSR 7 par. 48-49. W wyniku korekty nastąpiło zmniejszenie wartości środków pieniężnych o kwotę 360 906,05 zł	-361
razem korekty MSR	- 489
Wartość aktywów obrotowych po dostosowaniu do MSR z uwzględnieniem wyłączeń	87 094
Kapitał własny	
Wartość wg zatwierdzonego sprawozdania za rok 2004 sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	102 807
Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzonych w roku 1995 – zmniejszenie wartości	-11 035
Zysk/strata z lat ubiegłych	24 563
Przeszacowanie wartości rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej – zwiększenie wartości	16 767
Przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzonych w roku 1995 – zwiększenie wartości	11 035
Utworzenie aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu przeszacowania wartości rzeczowych aktywów do wartości godziwej – zwiększenie wartości	274
Utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy z tytułu przeszacowania wartości rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej – zmniejszenie wartości	-4

Wyszczególnienie	RAZEM
razem korekty MSR	13 528
Wartość kapitału własnego po dostosowaniu do MSR	116 335
Kapitał mniejszości	-66
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania według danych opublikowanych	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania według danych opublikowanych	72 079
Utworzenie rezerwy na podatek dochodowy z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej – zwiększenie	3 514
Korekta zobowiązań krótkoterminowych pozostałych dotycząca środków o ograniczonym zakresie dysponowania zgodnie z MSR 7 – zwiększenie wartości	254
ZFŚS korekta dotyczy środków o ograniczonym zakresie dysponowania zgodnie z MSR-7 wyłączenie salda funduszu środków specjalnych – zmniejszenie wartości	-702
Korekta prezentacyjna dotycząca ujęcia rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych niewykorzystanych zgodnie z postanowieniami MSR 37 – zmniejszenie RMK biernych – zmniejszenie wartości	-2 481
Korekta prezentacyjna dotycząca ujęcia rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych niewykorzystanych zgodnie z postanowieniami MSR 37 – zwiększenie rezerwy krótkoterminowej – zwiększenie wartości	2 481
Korekta zobowiązań krótkoterminowych pozostałych dotycząca prezentacji umorzenia w postępowaniu układowym – zwiększenie wartości	2 543
Korekta rozliczeń międzyokresowych innych krótkoterminowych pozostałych dotycząca prezentacji umorzenia w postępowaniu układowym – zmniejszenie wartości	-2 543
razem korekty MSR	3 065
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania po dostosowaniu do zmian zasad rachunkowości	75 143

Informacja dodatkowa do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 01.01.2004 roku

Przeszacowanie kapitałów w związku z hiperinflacją

Wyszczególnienie	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Kapitał akcyjny	4 325	106 210	110 535

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga, by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przeliczenia należy dokonać za lata 1990-1996. Korekta ta nie zmienia wartości kapitału własnego prezentowanego w bilansie ani wartości aktywów netto przypadających na jedną akcję.

Na podstawie MSR 1 § 17 Zarząd odstąpił od ujawnienia korekt hiperinflacyjnych bezpośrednio w bilansie.

Uzgodnienie wyniku finansowego za 2004 rok

Ostatnim sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości było sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2004.

Uzgodnienie bilansu na dzień 31.12.2004 roku

AKTYWA	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	3 130	835	3 965
Pozostałe wartości niematerialne	725		725
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	64 964	15 800	80 764
Aktywa finansowe	79		79
Należności długoterminowe	1 254		1 254
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 994	274	5 268
Aktywa trwałe razem	75 146	16 909	92 055
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	944	944
Aktywa obrotowe			
Zapasy	42 751		42 751
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-		-
Należności krótkoterminowe	89 957	- 38	89 919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	944	- 461	483
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 315		5 315
Aktywa obrotowe – razem	138 967	- 499	138 468
Aktywa razem	214 113	17 355	231 468

PASYWA	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	4 325		4 325
Kapitał zapasowy	62 270		62 270
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	39 622	- 11 035	28 587
Udziały (akcje) własne	-		-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-		-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 3 289	24 532	21 243
Zysk netto	39 551	821	40 373
Razem kapitały własne	142 479	14 319	156 798
Kapitały mniejszości	919	30	950
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	450		450
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 720		6 720
Pozostałe rezerwy	342	-	342
Rezerwa na podatek odroczony	1 500	3 505	5 004
Inne zobowiązania długoterminowe	-		-
Zobowiązanie długoterminowe razem	9 012	3 505	12 517
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		550	550
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52 781	1 114	53 895
w tym: kredyty i pożyczki	18 616		18 616
Fundusze specjalne	545	- 545	-
Rezerwy krótkoterminowe	691	2 481	3 172
Rozliczenia międzyokresowe bierne	7 686	- 4 099	3 587
Zobowiązania krótkoterminowe – razem	61 703	- 1 049	60 654
Pasywa razem	214 113	17 355	231 468

Informacja dodatkowa do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 31.12.2004 roku oraz zysku za 2004 rok

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Wyszczególnienie	2004 rok
Aktywa trwałe	
Wartość wg sprawozdania sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	75 146
Korekta rzeczowych aktywów trwałych wynikająca z przeszacowania do wartości godziwej – zgodnego z MSSF1 – zwiększenie wartości	16 826
Utworzenie aktywu z tytułu podatku dochodowego – dotyczy zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych – korekta – zwiększenie wartości	274
Korekta amortyzacji wartości firmy	835
Korekta rzeczowych aktywów trwałych – zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych (korekta amortyzacji) – zmniejszenie wartości	-81
Korekta rzeczowych aktywów trwałych dotycząca środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 – zmniejszenie rzeczowego majątku trwałego – zmniejszenie wartości	-944
razem korekty MSR	16 909
Wartość aktywów trwałych po dostosowaniu do MSR z uwzględnieniem wyłączeń	92 055
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	944
Aktywa obrotowe	
Wartość wg sprawozdania sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	138 967
Należności krótkoterminowe – zmniejszenie – korekta dotyczy środków o ograniczonym zakresie dysponowania w związku z postanowieniami MSR 7 par 48-49 – zmniejszenie wartości	-38
ZFŚS – środki pieniężne – zmniejszenie – korekta dotyczy środków o ograniczonym zakresie dysponowania w związku z postanowieniami MSR 7 par. 48-49 – zmniejszenie wartości	-461
razem korekty MSR	-499
Wartość aktywów obrotowych po dostosowaniu do MSR z uwzględnieniem wyłączeń	138 468
Kapitał własny	
Wartość wg zatwierdzonego sprawozdania za rok 2004 sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	143 314

Wyszczególnienie	2004 rok
Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzonych w roku 2005 – zmniejszenie wartości	-11 035
Udział mniejszości w kapitale z aktualizacji wyceny	0,00
Utworzenie aktywów z tytułu zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych – zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny	0,00
Zysk/strata z lat ubiegłych	24 532
Przeszacowanie wartości rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej – zwiększenie wartości	16 767
Przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzonych w roku 1995 – zwiększenie wartości	11 035
Utworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu przeszacowania wartości rzeczowych aktywów do wartości godziwej – zwiększenie wartości	274
Utworzenie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego z tytułu przeszacowania wartości rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej – zmniejszenie wartości	-3 514
Udział kapitałów mniejszości w związku z przeszacowaniem do wartości godziwej – zmniejszenie wartości	- 30
Zysk/strata netto	-14
Różnica między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty - korekta zgodnie z MSR 18 - zmniejszenie przychodów z tytułu dostaw i usług	-302
Koszty operacyjne – korekta amortyzacji z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej – zmniejszenie wartości	-22
Różnica między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty – korekta zgodnie z MSR 18 – zwiększenie przychodów z tytułu odsetek	302
Podatek odroczony – korekta w związku z przeszacowaniem rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej – zwiększenie wartości	9
razem korekty	13 484
Wartość kapitału własnego po dostosowaniu do MSR z wyłączeń	156 798
Kapitał mniejszości	950
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania według danych opublikowanych	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania według danych opublikowanych	70 715
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia – zwiększenie wartości	550
Utworzenie rezerwy na podatek dochodowy z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej – zwiększenie	3 520
Podatek odroczony – rozwiązanie rezerwy z tytułu korekty amortyzacji – zmniejszenie wartości	-15
Korekta zobowiązań krótkoterminowych pozostałych dotycząca środków o ograniczonym zakresie dysponowania zgodnie z MSR7 – zwiększenie wartości	45
Korekta zobowiązań krótkoterminowych pozostałych dotycząca prezentacji umorzenia w postępowaniu układowym – zwiększenie wartości	1 618
ZFŚS korekta dotyczy środków o ograniczonym zakresie dysponowania zgodnie z MSR7 wyłączenie salda funduszu środków specjalnych – zmniejszenie wartości	-545
Korekta prezentacyjna dotycząca ujęcia rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych niewykorzystanych zgodnie z postanowieniami MSR37 – zmniejszenie RMK biernych – zmniejszenie wartości	-2 481
Korekta prezentacyjna dotycząca ujęcia rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych niewykorzystanych zgodnie z postanowieniami MSR37 – zwiększenie rezerwy krótkoterminowej – zwiększenie wartości	2 481
Korekta rozliczeń międzyokresowych innych pozostałych dotycząca prezentacji umorzenia w postępowaniu układowym – zmniejszenie wartości	-694
Korekta rozliczeń międzyokresowych innych krótkoterminowych pozostałych dotycząca prezentacji umorzenia w postępowaniu układowym – zmniejszenie wartości	-925
Aktywa przeznaczone do sprzedaży – zgodnie z MSSF5 – zmniejszenie innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych – zmniejszenie wartości	-550
razem korekty	3 036
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania po dostosowaniu do zmian zasad rachunkowości	73 721

20.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 roku wg PSR

Grupę Kapitałową na 31.12.2004 r. tworzą:

Fabryka Maszyn FAMUR S.A. jest jednostką dominującą.

Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. jako spółka zależna objęta sprawozdaniem skonsolidowanym.

OOO Famur Rosja Sp. z o.o. jako spółka zależna od Fabryki Maszyn FAMUR S.A., która nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w oparciu o zapisy art. 58 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości. Dane bilansowe Spółki są nieistotne dla realizacji obowiązku wynikającego z art. 4 ust. 1 Ustawy o rachunkowości. Udział przychodów w przychodach ogółem wynosi 1,80%, udział sumy bilansowej w sumie bilansowej ogółem wynosi 0,87%.

Famur Czechy Sp. z o.o. jako spółka zależna od Fabryki Maszyn FAMUR S.A., która nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w oparciu o zapisy art. 58 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości. Dane bilansowe Spółki są nieistotne dla realizacji obowiązku wynikającego z art. 4 ust. 1 Ustawy o rachunkowości. Udział przychodów w przychodach ogółem wynosi 1,01%, udział sumy bilansowej w sumie bilansowej ogółem wynosi 0,41%.

Krufam Sp. z o.o. jako spółka zależna od Fabryki Maszyn FAMUR S.A., która nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w oparciu o zapisy art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości. Dane bilansowe Spółki są nieistotne dla realizacji obowiązku wynikającego z art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Udział przychodów w przychodach ogółem wynosi 1,53%, udział sumy bilansowej w sumie bilansowej ogółem wynosi 0,36%.

Refam Sp. z o.o. jako spółka zależna od Fabryki Maszyn FAMUR S.A., która nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w oparciu o zapisy art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości. Dane bilansowe Spółki są nieistotne dla realizacji obowiązku wynikającego z art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Udział przychodów w przychodach ogółem wynosi 1,05%, udział sumy bilansowej w sumie bilansowej ogółem wynosi 0,74%.

Nafam Sp. z o.o. jako spółka zależna od Fabryki Maszyn FAMUR S.A., która nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w oparciu o zapisy art. 58 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości. Spółka w upadłości.

Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A.

Siedziba spółki: Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 28

Podstawowy przedmiot działalności:

- działalność produkcyjna i usługowa dla odbiorców krajowych i zagranicznych w zakresie maszyn i urządzeń górniczych i innych części zamiennych,
- produkcja metalowa oraz działalność handlowa i usługowa.

Podstawy prawne działalności spółki: spółka powstała w dniu 1 lutego 1992 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego o tej samej nazwie – Akt Notarialny Rep. A 364/92 z dnia 14 stycznia 1992 roku. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000041070.

Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: dnia 19.09.2003 r. Spółka FAMUR S.A. nabyła 403 087 akcji zwykłych na okaziciela serii A po 2,95 zł za sztukę i 779 536 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 2,95 zł za sztukę. Razem 1 182 623 akcji w wartości nominalnej – 2,95 zł za sztukę. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 3 526 094,53 zł. Spółka FAMUR S.A. posiada w spółce NFUG NOWOMAG S.A. 93,3% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Udziały pokryto wkładem pieniężnym.

Famur Rosja Sp. z o.o.

Siedziba: Leninsk Kuźniecki, ul. Kirsanowa 3, Rosja.

Podstawowy przedmiot działalności:

- remont urządzeń przemysłowych,
- handel hurtowy – detaliczny,
- budowa maszyn kopalnianych i rudnych.

Organ prowadzący rejestr: świadectwo o rejestracji państwowej numer 284, seria KO-32

Procent posiadanego kapitału – 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

Famur-Czechy Sp. z o.o.

Siedziba: Karvina-Nove Mesto, nam. Budovatelu 1306.

Podstawowy przedmiot działalności:

- działalność w zakresie pośrednictwa,
- ślusarstwo,
- transport drogowy ciężarowy.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Wojewódzki w Ostrawie, w dziale C pod numerem 19245

Procent posiadanego kapitału – 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

Krufam Sp. z o.o.

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 51.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – numer KRS 0000095156.

Procent posiadanego kapitału – 55% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Refam Sp. z o.o.

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 51

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – numer KRS 0000120862

Procent posiadanego kapitału – 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

Nafam Sp. z o.o.

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 51

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – numer KRS 0000138689

Procent posiadanego kapitału – 1,1% udziałów w kapitale zakładowym. Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Refam Sp. z o.o. posiada w spółce Nafam 98,9% udziałów w kapitale zakładowym.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości – nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Porównywalność sprawozdań

Dane skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 01.01.2004 do 31.12.2004 oraz dane za okres porównywalny, tj. rok 2003, podlegały przekształceniu według zasad rachunkowości stosowanych od 1 stycznia 2005 w celu zapewnienia porównywalności. Objasnienie różnic w stosunku do uprzednio publikowanych sprawozdań zawiera dodatkowa nota objaśniająca nr 20.

Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania

Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń, które powodowałyby potrzebę dokonania korekt.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, oraz zasady konsolidacji sprawozdań w Grupie Kapitałowej

Wartości niematerialne i prawne

Przez wartości niematerialne i prawne rozumie się nabyte przez jednostki Grupy Kapitałowej aktywa trwałe w postaci praw majątkowych nadające się do gospodarczego wykorzystania o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby jednostek. Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się również koszty zakończonych prac rozwojowych.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostki Grupy Kapitałowej na własne potrzeby – poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii – zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli:

- produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

Tytuł	Stawka amortyzacji rocznej
Oprogramowanie komputerowe	50%
Pozostałe prawa majątkowe	50%
Koszty prac rozwojowych	30%
Wartość firmy	20%

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Spółki Grupy Kapitałowej nie zaliczają do wartości niematerialnych i prawnych i nie dokonują odpisów amortyzacyjnych od składników, których wartość początkowa nie przekracza 3.500,00 zł. Wydatki na ich nabycie Spółki w całości odnoszą w koszty uzyskania przychodów w miesiącu oddania ich do używania.

Rzeczowy majątek trwały

Środki trwałe

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby spółek.

Do środków trwałych zalicza się:

- nieruchomości – w tym: grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów,
- budowle, budynki, a także będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu użytkowego;
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy;
- ulepszenia w obcych środkach trwałych.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie to środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejących obiektów.

Środki trwałe dzierżawione

Do środków trwałych jednostek Grupy Kapitałowej zalicza się również środki trwałe przyjęte do używania na mocy umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 Ustawy z dnia 29.09.1994 o rachunkowości (Dz.U. nr 121, poz. 591, z późniejszymi zmianami)

- koszty odsetkowe leasingu rozłożone są na poszczególne okresy obrachunkowe, stanowiąc stały procent w stosunku do salda niespłaconego zobowiązania z tytułu wartości przedmiotu leasingu w każdym z okresów obrachunkowych. Salda te szacowane są metodą „sumy numerów okresów”, zalecaną przez MSR-17 jako rozwiązanie uproszczone.

Wycena, klasyfikacja i amortyzacja środków trwałych

- Środki trwałe jednostki Grupy Kapitałowej wyceniają na dzień bilansowy według ceny nabycia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- Klasyfikacji środków trwałych Grupa Kapitałowa dokonuje zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 30 grudnia 1999 roku w sprawie Klasyfikacji Środków Trwałych (KŚT) (Dz.U. nr 112, poz. 1317).
- Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, modernizację, rekonstrukcję).
- Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności składników majątku. Majątek trwały amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

Tytuł		Stawka amortyzacji rocznej
grupa -	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	2,5-10%
grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4-10%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	5-7%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	3,87-60%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	5,81-20%
grupa VI	urządzenia techniczne	1,24-40%
grupa VII	środki transportu	6-40%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	6,08-28%

Rozpoczęcie naliczania odpisów amortyzacyjnych jednostki Grupy Kapitałowej dokonują, począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały przyjęto do używania.

Jednostki nie zaliczają do środków trwałych i nie dokonują odpisów amortyzacyjnych od składników, których wartość początkowa jest równa lub niższa niż 3.500,00 zł. Wydatki na ich nabycie Grupa Kapitałowa w całości odnosi w koszty uzyskania przychodów w miesiącu oddania ich do używania, w pełnej wartości początkowej, jako zużycie materiałów.

Jednostki Grupy Kapitałowej nie amortyzują zaliczonego od dnia 1.01.2002 roku do środków trwałych prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymanego decyzją administracyjną przed dniem wejścia w życie Ustawy o rachunkowości, tj. przed 01.01.1995 r., ujętego uprzednio w ewidencji pozabilansowej z uwagi na fakt, iż nie następuje utrata wartości tego prawa.

W odniesieniu do odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości jednostki Grupy Kapitałowej stosują zasady określone w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”.

Środki trwałe przeznaczone do dzierżawy

Środki trwałe oddane do użytkowania na podstawie umowy najmu i sklasyfikowane przez jednostki Grupy Kapitałowej jako aktywa oddane w leasing finansowy spółki prezentują w bilansie jako należność w kwocie równej inwestycji leasingowej netto.

Spółki stosują metodę odwróconych okresów w celu ustalenia kwoty odsetek od wartości netto środków leasingowych i ujmują je w przychodach finansowych.

Inwestycje

Inwestycje – aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend lub innych pożytków, a w szczególności aktywa finansowe (udziały w spółce) oraz te nieruchomości, które nie są użytkowane przez jednostki Grupy Kapitałowej, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści.

Długoterminowe aktywa finansowe Grupa Kapitałowa wycenia według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Instrumenty finansowe

Jako instrument finansowy spółki Grupy Kapitałowej kwalifikują każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Spółki klasyfikują instrumenty finansowe z podziałem na:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej;
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostki gospodarcze zamierzają i są w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki gospodarcze i wierzycelności własnych jednostek,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – to aktywa finansowe niebędące kredytami udzielonymi przez jednostki gospodarcze i wierzycelnościami własnymi, inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

Nie później niż na dzień zawarcia kontraktu spółki Grupy Kapitałowej są zobowiązane do wprowadzenia do ksiąg rachunkowych emitowanego lub wystawionego instrumentu, a także możliwych do wyróżnienia składników tego instrumentu odpowiednio zakwalifikowanych do kapitałów własnych jako instrumenty kapitałowe, zobowiązań krótkoterminowych lub długoterminowych również wtedy, gdy składnik mający charakter zobowiązania nie jest instrumentem finansowym.

Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy (zobowiązania) lub kapitał z aktualizacji wyceny (instrumenty kapitałowe).

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa Kapitałowa wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji spółki włączają do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych.

Spółki Grupy Kapitałowej wyceniają instrumenty finansowe na dzień bilansowy:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu,
- w przypadku powyższych tytułów wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu niebędących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów spółki Grupy Kapitałowej zaliczają do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Należności

Jednostki Grupy Kapitałowej kwalifikują należności z podziałem na długo- i krótkoterminowe oraz od jednostek powiązanych i od pozostałych jednostek.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Do należności krótkoterminowych zalicza się ogół należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin wymagalności), a także całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

W wycenie tej uwzględnia się ewentualne należne na dzień bilansowy odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie, jeżeli jednostka nie zrezygnowała z ich dochodzenia. Należność główną na dzień bilansowy powiększa się o odsetki tylko wówczas, gdy Spółka obciąży odsetkami dłużnika wystawioną w tym celu notą księgową oraz w każdym przypadku, gdy w umowie (np. o pożyczkę lub z innego tytułu) odsetki takie zostały przewidziane.

Odpisu aktualizującego dokonuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty w stosunku do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- od dłużników w razie oddalenia wniosku o ogłoszenie ich upadłości, gdy ich majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności;
- kwestionowanych przez dłużnika oraz z zapłatą, z którymi dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości należności niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem;
- nieprzetworzonych o dużym prawdopodobieństwie nieściągalności – w pełnej wysokości należności;
- przeterminowanych – według oceny indywidualnej.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów operacji finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis z tytułu aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności (np. zmiana sytuacji majątkowej dłużnika), równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio odpisanej wartości spółki zaliczają do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów z operacji finansowych.

Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie zakupu, nabycia lub koszcie wytworzenia.

W momencie sprzedaży zapasów spółki Grupy Kapitałowej ujmują wartość bilansową tych zapasów jako koszt okresu, w którym ujmowane są odpowiednio przychody.

Paliwo w transporcie gospodarczym odpisywane jest w ciężar kosztów w cenie zakupu pod datą zakupu.

Koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty powstające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktu. Kluczem podziałowym służącym do rozliczania kosztów pośrednich produkcyjnych przyjmuje się płace bezpośrednie.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Zasady ustalania odpisów aktualizujących wartość bilansową zapasów określone zostały indywidualnie dla poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, ponieważ okres utrzymywania zapasów zależy w dużym stopniu od specyfiki działalności jednostki oraz rodzaju zakupionych zapasów. Przyjmuje się jednak, że minimalny odpis aktualizujący musi być ustalony na poziomie nie niższym niż 20% za każdy rok zalegania.

Rozliczenia międzyokresowe (aktywne)

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych spółki Grupy Kapitałowej zaliczają do rozliczeń międzyokresowych kosztów, z podziałem na długo- i krótkoterminowe.

Zaliczone do aktywów spółki rozliczenia międzyokresowe kosztów są następnie stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń odpisywane w ciężar odpowiednich kont wynikowych – aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

W przypadku gdy aktywowane koszty przestaną przynosić korzyści ekonomiczne, zostają jednorazowo odpisane na wynik poprzez zaliczenie pozostałej do rozliczenia kwoty do pozostałych kosztów operacyjnych.

Do rozliczeń międzyokresowych kosztów jednostki Grupy Kapitałowej zaliczają:

- opłacone z góry czynsze,
- podstawowy coroczny odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- opłacone z góry prenumeraty czasopism i innych fachowych publikacji,
- koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych za przyszłe okresy sprawozdawcze,

- inne koszty proste i złożone poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, a dotyczące przyszłych okresów, których zaliczenie – ze względu na ich wielkość – może powodować zniekształcenie wyniku finansowego.

Pozycje rozliczeń międzyokresowych prezentowanych w aktywach obejmują także aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Kontrakty

Spółki Grupy Kapitałowej realizują zlecenia produkcyjne, których technologiczny czas realizacji nie przekracza 6 miesięcy. Zlecenia otwarte, których zaawansowanie prac i wielkość poniesionych kosztów są istotne, Grupa Kapitałowa wycenia i prezentuje w bilansie z zastosowaniem zasad obowiązujących do ujmowania kontraktów długoterminowych.

Zgodnie z MSR 11 w przypadku umów, dla których spółki Grupy Kapitałowej nie mogą w wiarygodny sposób oszacować wyniku umowy:

- spółki ujmuje przychody wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania,
- koszty umowy spółki wykazują jako koszty okresu, w którym zostały poniesione,
- przewidywaną stratę z tytułu umowy o budowę Grupa Kapitałowa ujmuje jako koszt okresu.

Kapitały

Spółki Grupy Kapitałowej ujmuje kapitały własne w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki Dominującej oraz wpisem do KRS.

Kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej tworzony jest zgodnie z umowami spółek z odpisu z zysku, z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na spółkach ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Spółki tworzą rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, świadczeń pracowniczych oraz pozostałych tytułów ustalane są w wysokości własnych szacunków spółek Grupy Kapitałowej.

Rezerwy na świadczenia pracownicze szacowane są metodami zgodnymi z zalecanymi w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 19.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

Zobowiązania

Zobowiązaniem jest wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonywania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania spółki należące do Grupy Kapitałowej dzielą się na krótko- i długoterminowe oraz zobowiązania wobec jednostek powiązanych i pozostałych jednostek:

- do zobowiązań krótkoterminowych zalicza się:
 - ogół zobowiązań z tytułu dostaw towarów i usług (bez względu na termin wymagalności);
 - całość lub część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego;
- do zobowiązań długoterminowych zalicza się całość lub część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej wyceniają zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z zawartą umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej.

Rozliczenia międzyokresowe (pasywne)

Rozliczenia międzyokresowe w spółkach Grupy Kapitałowej po stronie pasywów obejmują:

- bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów
- rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów bieżącego okresu, których pokrycie nastąpi w przyszłości. Rozliczenia te spółki Grupy Kapitałowej stosują w odniesieniu do kosztów występujących nieperiodycznie, a wymagających równomiernego rozłożenia na poszczególne okresy sprawozdawcze.

Jednostki Grupy Kapitałowej dokonują biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz spółek przez kontrahentów i których kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z przewidywanych zobowiązań z tytułu napraw gwarancyjnych i niewykorzystanych urlopów.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Do rozliczeń międzyokresowych przychodów spółki Grupy Kapitałowej zaliczają równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Odroczony podatek dochodowy

Spółki Grupy Kapitałowej ustalają rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, na każdy dzień bilansowy, czyli na każdy dzień, na który sporządza sprawozdanie finansowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółki Grupy Kapitałowej ustalają w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółki Grupy Kapitałowej tworzą w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, czyli takich, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy na podatek odroczony spółki Grupy Kapitałowej wyceniają z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy.

Przypadki, w których spółki Grupy Kapitałowej tworzą aktywa lub rezerwę na odroczony podatek:

- a) Rezerwę na odroczony podatek dochodowy tworzy się przede wszystkim na:
 - zarachowania nieotrzymanych jeszcze odsetek od udzielonych pożyczek,
 - różnicę pomiędzy wartością bilansową i podatkową wynikającą z zawartych umów leasingowych.
- b) Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzy się w przypadku:
 - zarachowania niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych powstałych w związku z wyceną do bilansu aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych,
 - zarachowania kosztów z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek wykazanych w księgach zgodnie z zasadą memoriału, natomiast uwzględnianych podatkowo w momencie zapłaty,
 - utworzenia rezerwy na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość aktywów.
- c) Ponieważ rezerwy na odroczony podatek dochodowy zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości nie zostały podzielone na długo- i krótkoterminowe, całą rezerwę zalicza się do długoterminowych. Podobnie jest w przypadku aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wycena transakcji wyrażonych w walutach obcych

Spółki Grupy Kapitałowej stosują następujące zasady wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych w trakcie roku:

- zobowiązania i należności w przypadku eksportu lub importu rzeczy przechodzących odprawę celną wycenia się według kursu przyjętego w dokumencie odprawy celnej lub innym dokumencie wiążącym jednostkę,
- operacje kupna walut obcych lub zapłaty zobowiązań – według kursu sprzedaży danej waluty stosowanym przez bank, z którego usług spółka należąca do Grupy Kapitałowej korzysta,
- operacje sprzedaży walut obcych lub wypłaty należności – według kursu zakupu danej waluty obcej w banku, z którego usług spółka należąca do Grupy Kapitałowej korzysta,
- pozostałe operacje – według kursu średniego ogłaszanego dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień (np. faktury za import lub eksport usług),
- w momencie zapłaty zobowiązania lub wpływu środków z tytułu należności wyrażonej w walucie obcej powstaje różnica kursowa zrealizowana, która rodzi również skutki podatkowe. Dodatkowo różnice kursowe odnosi się na przychody z operacji finansowych, ujemne zaś zalicza do kosztów finansowych.

Wycena transakcji w walucie obcej na dzień bilansowy

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych, wykazane w księgach rachunkowych, spółki Grupy Kapitałowej wyceniają według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty.

Zasady ustalania wyniku finansowego

Wynik finansowy stanowi wyrażony w pieniądzu rezultat działalności jednostek Grupy Kapitałowej osiągnięty w okresie obrotowym.

Elementami wyniku finansowego są:

- przychody – przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe,
- koszty działalności – koszt wytworzenia sprzedaży produktów, koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży, wartość sprzedanych towarów i materiałów, pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe,
- straty i zyski nadzwyczajne,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego.

Porównanie określonej grupy elementów wyniku umożliwia ustalenie różnych poziomów wyniku finansowego:

- różnica między przychodami ze sprzedaży a kosztami ich uzyskania informuje o wyniku z działalności gospodarczej,
- skorygowanie tego wyniku o zyski i straty nadzwyczajne umożliwia obliczenie wyniku brutto,
- po odjęciu od wyniku brutto podatku dochodowego powstaje wynik netto.

Spółki Grupy Kapitałowej stosują kalkulacyjny wariant wyznaczania wyniku finansowego, w związku z czym również rachunek zysków i strat sporządzają w układzie kalkulacyjnym.

Zasady sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W stosunku do wszystkich elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymagane jest przedstawienie danych porównywalnych, w tym:

- w skonsolidowanym bilansie wykazuje się stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- w przypadku sporządzania bilansu na inny dzień niż kończący bieżący rok obrotowy w bilansie wykazuje się stany aktywów i pasywów na ten dzień oraz na dzień kończący rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający ten dzień bilansowy,
- w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wykazuje się oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- w przypadku sporządzania rachunku zysków i strat za inny okres sprawozdawczy niż bieżący rok obrotowy, w rachunku zysków i strat wykazuje się oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący okres sprawozdawczy oraz analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- w przypadku sporządzania zestawienia zmian w kapitale własnym za inny okres sprawozdawczy niż za bieżący rok obrotowy w zestawieniu zmian w kapitale własnym wykazuje się zmiany poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący okres sprawozdawczy i poprzedni rok obrotowy,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią wykazuje dane za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- w przypadku sporządzania rachunku przepływów pieniężnych za inny okres niż bieżący rok obrotowy, rachunek przepływów pieniężnych sporządza się za bieżący okres sprawozdawczy i analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego.

Kwoty wyrażane są w polskich złotych.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera podstawowe informacje identyfikujące spółki Grupy Kapitałowej, w tym między innymi:
- nazwę i siedzibę jednostek oraz określenie charakteru prowadzonej przez nią działalności,
- wskazanie czasu trwania Grupy Kapitałowej, jeżeli jest on ograniczony,
- stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe za okres bieżący zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności,
- przedstawienie przyjętej polityki rachunkowości, w tym w szczególności metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Bilans skonsolidowany

- Bilans skonsolidowany ukazujący pozycję majątkową i finansową spółek Grupy Kapitałowej sporządzany jest zgodnie z załącznikiem nr 1 Ustawy o rachunkowości.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

- Spółki Grupy Kapitałowej sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym i jest on zgodny z załącznikiem nr 1 Ustawy o rachunkowości.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

- Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzane jest zgodnie z załącznikiem nr 1 Ustawy o rachunkowości.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

- Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią zgodnie z załącznikiem nr 1 Ustawy o rachunkowości.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

- dodatkowe informacje i objaśnienia będące uszczegółowieniem syntetycznych informacji zawartych w pozostałych elementach sprawozdania finansowego zawierają wszystkie pozostałe niezbędne informacje do przedstawienia w sposób rzetelny i jasny obrazu sytuacji Grupy,
- dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone są według załącznika nr 1 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Poza sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa sporządza również sprawozdanie z działalności, które zawiera istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskanych w roku obrotowym efektów i wyników oraz wskazanie ewentualnych zagrożeń i potencjalnego ryzyka związanego z działalnością Grupy.

W sprawozdaniu z działalności Grupy przedstawione są w szczególności:

- istotne zdarzenia, które wpłynęły na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego,
- zamierzenia co do rozwoju Grupy Kapitałowej,
- ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju,
- analiza aktualnej i przyszłej sytuacji finansowej,
- posiadanych przez spółki oddziałach (zakładach),
- ewentualnym nabyciu udziałów (akcji własnych),
- instrumentach finansowych w zakresie: ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa; przyjętych przez jednostkę celach i metodach zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Zasady konsolidacji w Grupie Kapitałowej

Zasady rachunkowości obowiązujące w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spółka FAMUR S.A. dnia 19.09.2003 r. nabyła akcje Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu. W związku z nabyciem akcji spółki NOWOMAG S.A. zgodnie z art. 55 ust. 1, art. 58 ust. 2 oraz art. 4 ust. 1 Ustawy o rachunkowości Spółka FAMUR S.A. ma obowiązek sporządzić na dzień objęcia kontroli skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka FAMUR S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe drogą konsolidacji pełnej, która polega na sumowaniu w pełnej wartości poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych oraz dokonaniu wyłączeń, o których mowa w ust. 2 i 6 oraz 8-9 art. 60 Ustawy o rachunkowości.

Dane porównywalne za rok 2003 zostały sporządzone za okres, w ciągu którego nastąpiło nabycie NOWOMAG S.A. Ponieważ jednostka dominująca FAMUR S.A. objęła kontrolą jednostkę zależną NOWOMAG S.A. w ciągu roku obrotowego 2003, dane porównywalne za rok 2003 skonsolidowanego rachunku zysków i strat włączono zgodnie z § 11 ust. 2 Rozp. M.F. z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. 152, poz. 1729) w pełnej wysokości wszystkie te wykazane w rachunku zysków i strat jednostki zależnej przychody i koszty, które powstały w okresie następującym od dnia objęcia kontroli do dnia bilansowego.

Zasady wyłączeń ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przy dokonywaniu wyłączeń, o których mowa w art. 60 Ustawy o rachunkowości, z tytułu transakcji dokonywanych pomiędzy jednostkami powiązanymi zastosowano następujące zasady:

- wyłączono wzajemne należności i zobowiązania obejmujące wszelkie uprzednio uzgodnione między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym rozrachunki dotyczące dostaw i usług oraz pożyczek,
- obroty z operacji dokonanych między jednostkami zależnymi wyłączono bez względu na to, czy zawarte są w nich zyski czy straty,
- zyski lub straty niezrealizowane przez Grupę Kapitałową, powstałe na skutek dokonania sprzedaży składników majątkowych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, po innych cenach niż ich wartość księgową wykazana w księgach rachunkowych jednostki sprzedającej wyłączono ze skonsolidowanego sprawozdania, korygując dane rachunku zysków i strat jednostki sprzedającej.

Z inwestycji długoterminowych wyłączono wartość nabytych przez FAMUR S.A. akcji NOWOMAG S.A.

Metody sporządzania skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych i zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunku przepływów pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych. Korekty te dotyczyły w szczególności:

- zapłaty za nabycie udziałów jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- wyłączeń dotyczących wzajemnych rozrachunków, przychodów i kosztów.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zestawień zmian w kapitale własnym jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych. Korekty te dotyczyły w szczególności:

- wyłączenia kapitałów wniesionych i wypracowanych do dnia objęcia kontroli,
- zbycia i nabycia udziałów przez jednostki objęte konsolidacją.

Średnie kursy wymiany złotego

Wyszczególnienie	2004	2003
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,0790	4,7170
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,5182	4,4474
Najwyższy kurs w okresie	4,9149	4,7170
	Tabela nr 42/A/NBP/2004	Tabela nr 253/A/NBP/2003
Najniższy kurs w okresie	4,0518	3,9773
	Tabela nr 253/A/NBP/2004	Tabela nr 2/A/NBP/2003

Podstawowe dane sprawozdań finansowych przeliczone na euro

Wyszczególnienie	2004	2003
Aktywa razem	52 476	37 061
Aktywa trwałe	18 407	18 502
Aktywa obrotowe	34 069	18 559
Pasywa razem	52 476	37 061
Kapitał własny	34 998	21 795
Kapitał mniejszości	225	-14
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 253	15 280

Wyszczególnienie	2004	2003
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 050	15 329
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 346	9 123
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 704	6 206
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	6 666	2 987
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 154	4 043
X. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 225	6 543
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	205	53
XIV. Zysk (strata) brutto	10 245	6 549
XVIII. Zysk (strata) netto	8 815	4 395

Wyszczególnienie	2004	2003
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-4 071	4 131
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 869	-6 137
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	5 780	2 348
Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-160	343
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-177	324
Środki pieniężne na początek okresu	353	35
Środki pieniężne na koniec okresu	231	353

20.3.1. Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Skonsolidowany bilans (tys. zł)

SKONSOLIDOWANY BILANS	Nota	31.12.2004	31.12.2003
Aktywa			
I. Aktywa trwałe		75 081	87 276
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	725	939
- wartość firmy			
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	3 130	3 965
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	64 964	60 715
4. Należności długoterminowe	4, 9	1 254	16 602
4.1. Od jednostek powiązanych			
4.2. Od pozostałych jednostek		1 254	16 602
5. Inwestycje długoterminowe	5	79	1 588
5.1. Nieruchomości			
5.2. Wartości niematerialne i prawne			
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		79	1 588
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		4	23
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją		4	23
b) w pozostałych jednostkach		75	1 565
5.4. Inne inwestycje długoterminowe			
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	4 929	3 467
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 826	3 403
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		103	64
II. Aktywa obrotowe		138 967	87 543
1. Zapasy	7	42 751	30 674
2. Należności krótkoterminowe	8, 9	89 957	51 919
2.1. Od jednostek powiązanych		3 293	1 413
2.2. Od pozostałych jednostek		86 664	50 506
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	944	1 665
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		944	1 665
a) w jednostkach powiązanych			-
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		944	1 665
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	5 315	3 285
Aktywa razem		214 048	174 819

Pasywa	Nota	31.12.2004	31.12.2003
I. Kapitał własny		142 756	102 807
1. Kapitał zakładowy	13	4 325	4 325
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14		
4. Kapitał zapasowy	15	62 270	45 400
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	39 621	39 621
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
a) dodatnie różnice kursowe			
b) ujemne różnice kursowe			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-3 289	-6 085
9. Zysk (strata) netto		39 829	19 546
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18		
II. Kapitały mniejszości	19	919	-66
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20		
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		70 373	72 078

Pasywa	Nota	31.12.2004	31.12.2003
1. Rezerwy na zobowiązania	21	8 911	8 831
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 500	2 310
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		7 411	6 521
a) długoterminowa		6 720	5 909
b) krótkoterminowa		691	612
1.3. Pozostałe rezerwy			-
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
2. Zobowiązania długoterminowe	22	450	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek		450	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	53 326	50 221
3.1. Wobec jednostek powiązanych		5 979	8 632
3.2. Wobec pozostałych jednostek		46 802	40 887
3.3. Fundusze specjalne		545	702
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	7 686	13 026
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		7 686	13 026
a) długoterminowe		701	1 618
b) krótkoterminowe		6 985	11 408
Pasywa razem		214 048	174 819

Na daty bilansowe objęte sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównywalnymi Spółka nie wyemitowała instrumentów finansowych rozładniających, stąd rozwodniona wartość księgowa na akcję jest równa zwykłej wartości księgowej na akcję. NWZA w dniu 15 grudnia 2004 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału każdej z dotychczasowej akcji o wartości nominalnej 3,21 zł w stosunku 1:3 przez podział każdej z tych akcji na trzy nowe akcje, o wartości nominalnej 1,07 zł, w konsekwencji czego kapitał zakładowy Spółki FAMUR S.A., który wynosi 4 324 608,30 zł, dzieli się na 4 041 690 szt. akcji, o wartości nominalnej po 1,07 zł. Rejestracja umowy w KRS nastąpiła 25 stycznia 2005 roku.

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31.12.2004	31.12.2003
1. Należności warunkowe	26		
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2. Zobowiązania warunkowe	26	24 492	-
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		24 492	
- udzielonych gwarancji i poręczeń		9 500	
- weksel własny		14 992	
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
- weksle indosowane			
- hipoteki			
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe razem		24 492	-

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (tys. zł)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		131 254	68 172
- od jednostek powiązanych		6 132	1 573
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	129 111	66 696
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	2 143	1 476
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		78 372	40 573
- do jednostek powiązanych			
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	75 558	38 470
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 814	2 103
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		52 882	27 599
IV. Koszty sprzedaży	29	2 269	-6
V. Koszty ogólnego zarządu	29	20 496	14 320
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		30 117	13 285
VII. Pozostałe przychody operacyjne		23 243	18 010
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 302	
2. Dotacje			5
3. Inne przychody operacyjne	30	21 941	18 005
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		21 037	13 314
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		81	443
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		4 549	3 154
3. Inne koszty operacyjne	31	16 407	9 717
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		32 323	17 981
X. Przychody finansowe	32	19 331	17 258
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		18 545	15 634
- od jednostek powiązanych			2
3. Zysk ze zbycia inwestycji		619	
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne		167	1 624
XI. Koszty finansowe	33	5 456	6 138
1. Odsetki, w tym:		2 130	2 617
- dla jednostek powiązanych		661	584
2. Strata ze zbycia inwestycji		134	
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne		3 192	3 521
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	34		
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		46 198	29 101
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		925	235
1. Zyski nadzwyczajne	35	925	235
2. Straty nadzwyczajne	36		
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		835	209
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych			
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		46 288	29 127
XVIII. Podatek dochodowy	37	5 473	9 601
a) część bieżąca		7 706	3 911
b) część odroczone		-2 233	5 690
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38		
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
XXI. (Zyski) straty mniejszości		-986	20
XXII. (Zyski) straty mniejszości pokryte przez jednostkę dominującą			
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	39 829	19 546

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		39 829	19 546
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 347	1 347
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	29	15
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		1 347	1 347
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	29	15

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównywalnymi Spółka nie wyemitowała instrumentów finansowych rozwadniających, stąd rozwodniony zysk netto na akcję jest równy zyskowi netto na akcję. NWZA w dniu 15 grudnia 2004 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału każdej z dotychczasowej akcji o wartości nominalnej 3,21 zł w stosunku 1:3 przez podział każdej z tych akcji na trzy nowe akcje, o wartości nominalnej 1,07 zł, w konsekwencji czego kapitał zakładowy Spółki FAMUR S.A., który wynosi 4 324 608,30 zł, dzieli się na 4 041 690 szt. akcji, o wartości nominalnej po 1,07 zł. Rejestracja umowy w KRS nastąpiła 25 stycznia 2005 roku.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	80 240	60 760
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych	22 567	22 501
c) kapitał własny jednostki zależne		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	102 807	83 261
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 325	4 325
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 325	4 325
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	45 400	55 308
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	16 870	-9 908
a) zwiększenia (z tytułu)	16 870	193
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)	16 870	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- z tytułu aktualizacji	1	193
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	10 101
- pokrycia straty		10 101
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	62 270	45 400
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	39 621	39 815
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1	-193
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- prawo wieczystego użytkowania		
b) zmniejszenia (z tytułu)	1	193
- zbycia środków trwałych	1	193
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	39 621	39 621
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	13 460	-16 187
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 870	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych	2 676	
c) zmiany retrospektywne		
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	19 546	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	19 546	-
- przeniesienie na zysk (stratę) z lat ubiegłych	2 676	
- dywidenda		
- przeniesienie na zysku na kapitał zapasowy	16 870	
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		10 101
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych	6 085	6 085
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 085	16 187
a) zwiększenia (z tytułu)	667	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	487	
- korekty błędów podstawowych	180	
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 464	10 101
- pokrycie zyskiem z lat ubiegłych	3 464	10 101
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 289	6 085
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 289	-6 085
9. Wynik netto	39 829	19 546
a) zysk netto	39 829	19 546
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	142 756	102 807
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	142 756	102 807

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	38 843	19 526
II. Korekty razem	-57 238	-1 152
1. Zyski (straty) mniejszości	986	-20
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja, w tym:	5 398	3 991
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	835	209
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 489	256
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-16 415	-12 854
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 517	443
7. Zmiana stanu rezerw	93	738
8. Zmiana stanu zapasów	-11 540	5 147
9. Zmiana stanu należności	-23 894	-18 858
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 223	-4 516
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 073	5 136
12. Inne korekty	1 424	19 385

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-18 395	18 374
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	13 533	1 493
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	180	1 393
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	10 998	-
a) w jednostkach powiązanych	9 642	-
- zbycie aktywów finansowych	9 642	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	1 356	-
- zbycie aktywów finansowych	1 356	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	2 355	100
II. Wydatki	21 976	28 785
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 001	24 721
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	9 623	-
a) w jednostkach powiązanych	9 623	-
- nabycie aktywów finansowych	9 623	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	1 352	4 064
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 443	-27 292
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	45 069	23 472
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	26 914	9 730
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	18 155	13 742
II. Wydatki	18 952	13 027
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	17 193	12 118
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	19	21
8. Odsetki	1 740	888
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	26 117	10 445
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-721	1 526
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-721	1 526
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 665	139
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	944	1 665
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu
Nota 1.1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2004	31.12.2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	617	837
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	108	102
- oprogramowanie komputerowe	108	83
d) inne wartości niematerialne i prawne		
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne razem	725	939

Nota 1.2.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za okres 1.01.2004-31.12.2004 r.							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	958		1 388	768			2 346
b) zwiększenia (z tytułu)	35	-	116	225	-	-	151
- zakupu	35		116	115			151
c) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	993	-	1 504	993	-	-	2 497
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	121		1 286	685			1 407
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	255	-	110	90	-	-	365
- zwiększeń odpisów amortyzacyjnych	255		110	90			365
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	376	-	1 396	775	-	-	1 772
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							-
- zwiększenie							-
- zmniejszenie							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	617	-	108	218	-	-	725

Nota 1.3.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za okres 1.01.2003-31.12.2003r.							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	86		1 306	686			1 392

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za okres 1.01.2003-31.12.2003r.							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
				oprogramowanie komputerowe			
b) zwiększenia (z tytułu)	872	-	87	87	-	-	959
- zakupu	872	-	87	87	-	-	959
c) zmniejszenia	-	-	5	5	-	-	5
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	958	-	1 388	768	-	-	2 346
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	86	-	1 124	578	-	-	1 210
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	35	-	162	107	-	-	197
- zwiększenia odpisów amortyzacji	35	-	167	112	-	-	202
- zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	5	5	-	-	5
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	121	-	1 286	685	-	-	1 407
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							-
- zwiększenie							-
- zmniejszenie							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	837	-	102	83	-	-	939

Nota 1.4.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) własne	725	939
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	725	939

Nota 1.5.

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2004	31.12.2003
a) wartość firmy – jednostki zależne	3 130	3 965
b) wartość firmy – jednostki współzależne	-	-
c) wartość firmy – jednostki stowarzyszone	-	-
Wartość firmy jednostek podporządkowanych razem	3 130	3 965

Nota 2.1.

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.12.2004	31.12.2003
a) wartość firmy brutto na początek okresu	3 965	-
b) zwiększenia (z tytułu)		3 965
- różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą FAZOS		3 965
c) zmniejszenia (z tytułu)	835	-
- amortyzacja	835	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	3 130	3 965
e) odpis wartości firmy na początek okresu		-

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.12.2004	31.12.2003
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		-
- umorzenie		-
g) odpis wartości firmy na koniec okresu		-
h) wartość firmy netto na koniec okresu	3 130	3 965

Nota 2.2.

Zmiana stanu wartości firmy – jednostki współzależne – nie występuje.

Nota 2.3.

Zmiana stanu wartości firmy – jednostki stowarzyszone – nie występuje.

Nota 3.1.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2004	31.12.2003
a) środki trwałe, w tym:	62 756	54 627
- grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	30 058	29 182
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20 224	17 284
- urządzenia techniczne i maszyny	10 797	7 086
- środki transportu	1 323	844
- inne środki trwałe	354	231
b) środki trwałe w budowie	2 208	6 088
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe razem	64 964	60 715

Nota 3.2.

ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU	Wartość ogółem w roku 2004
Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości	17 720
Zastaw na maszynach, urządzeniach i środkach transportu	5 142
Zabezpieczenia łącznie	22 862

Nota 3.3.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za okres 1.01.2004-31.12.2004 r.						
	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	29 256	38 529	116 817	2 704	4 311	191 617
b) zwiększenia (z tytułu)	998	4 762	21 871	1 026	218	28 875
- zakupu	998	4 762	21 836	1 026	218	28 840
- wytworzenia w ramach własnej produkcji	-	-	35	-	-	35
c) zmniejszenia (z tytułu)	15	1 568	23 650	1 039	43	26 315
- sprzedaży	15	389	12 457	827	31	13 719
- likwidacji	-	1 179	186	212	12	1 589
- przekształcenie umowy dzierżawy na umowę leasingu	-	-	11 007	-	-	11 007
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	30 239	41 723	115 038	2 691	4 486	194 177
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	74	21 245	109 731	1 860	4 080	136 990
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	107	254	-5 490	-491	51	-5 569
- zwiększeń	115	1 209	20 753	343	95	22 515
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży	-	234	512	612	24	1 382
- zmniejszeń z tytułu likwidacji	8	721	8 234	222	20	9 205
- zmniejszeń z tytułu przekształcenia bilansu	-	-	17 497	-	-	17 497
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	181	21 499	104 241	1 369	4 131	131 421

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za okres 1.01.2004-31.12.2004 r.						
	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	30 058	20 224	10 797	1 323	354	62 756

Nota 3.4.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) za okres 1.01.2003-31.12.2003 r.						
	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	28 621	30 417	98 632	1 376	4 059	163 105
b) zwiększenia (z tytułu)	741	8 606	38 003	1 684	279	49 313
- zakupu	741	8 599	38 003	1 684	279	49 306
- wytworzenia w ramach własnej produkcji	-	7	-	-	-	7
c) zmniejszenia (z tytułu)	106	494	19 818	356	27	20 801
- sprzedaży	106	494	2 309	350	24	3 283
- likwidacji	-	-	12 814	6	3	12 823
- przekształcenie umowy dzierżawy na umowę leasingu	-	-	4 695	-	-	4 695
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	29 256	38 529	116 817	2 704	4 311	191 617
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	16 819	91 359	1 081	3 812	113 071
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	74	4 426	18 372	779	268	23 919
- zwiększeń	106	4 625	28 020	1 070	320	34 141
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży	-	199	9 232	286	24	9 741
- zmniejszeń z tytułu likwidacji	32	-	-	5	4	41
- zmniejszeń z tytułu przekształcenia umowy dzierżawy na umowę leasingu	-	-	416	-	24	440
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	74	21 245	109 731	1 860	4 080	136 990
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	29 182	17 284	7 086	844	231	54 627

Nota 3.5.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) własne	64 905	60 641
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	59	74
- umowa leasingu	59	74
- kredyt		
Środki trwałe bilansowe razem	64 964	60 715

Nota 3.6.

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31.12.2004	31.12.2003
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-
- wartość gruntów użytkowanych wieczystość	-	-
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo razem	-	-

Nota 4.1.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	1 254	16 602
- z tytułu leasingu	1 254	16 602
- cesja wierzytelności	1 254	16 602
c) odpisy aktualizujące wartość należności	46	100
Należności długoterminowe brutto	1 300	16 702

Nota 4.2.

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004	31.12.2003
a) stan na początek okresu	16 702	2 939
b) zwiększenia (z tytułu)	1 287	13 844
- należności z tytułu leasingu	1 254	13 844
- należności – postępowanie układowe	33	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	16 689	82
- spłata należności	87	82
- należności z tytułu leasingu	16 602	-
d) stan na koniec okresu	1 300	16 702

Nota 4.3.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	31.12.2004	31.12.2003
Stan na początek okresu	100	182
a) zwiększenia (z tytułu)	33	-
- należności – postępowanie układowe	33	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	87	82
- spłata należności	87	82
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	46	100

Nota 4.4

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	1 300	16 702
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Należności długoterminowe razem	1 300	16 702

Nota 5.1.

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2004	31.12.2003
a) stan na początek okresu	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- nabycie nieruchomości w Biskupicach	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- sprzedaży nieruchomości w Biskupicach	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-

Nota 5.2.

Zmiana stanu inwestycji w wartości niematerialne i prawne (wg grup rodzajowych) – nie występuje.

Nota 5.3.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	4	23
- udziały lub akcje	4	23

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2004	31.12.2003
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
c) w znaczącym inwestorze	-	-
d) w pozostałych jednostkach	75	1 565
- udziały lub akcje	75	1 565
Długoterminowe aktywa finansowe razem	79	1 588

Nota 5.4.

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2004	31.12.2003
a) stan na początek okresu	2 377	2 375
b) zwiększenia	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 298	786
- sprzedaż (udziały, akcje)	1 827	1
- korekta aktualizująca wartość	471	785
d) stan na koniec okresu	79	1 588

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 5.5.a

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – 2004 rok												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli/ współkontroli/ uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów /akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie innej, niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli/ współkontroli/ znaczącego wpływu
1.	OOO Famur Rosja Sp. z o.o.	Leninsk Kuźnieckij, ul. Kirsanowa 3 Rosja	- remont urządzeń przemysłowych, - budowa maszyn kopalnianych i rudnych, - handel hurtowy, detaliczny	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	jednostka nie podlega konsolidacji – udział sumy bilansowej w sumie bilansowej ogółem 1,82%, udział przychodów w przychodach ogółem 1,48%	15.09.2000	2	-	2	100%	100%	-
2.	Famur-Czechy Sp. z o.o.	Karvina, Nove Mesto, Nam. Budovatelu 1306	- działalność w zakresie pośrednictwa, - ślusarstwo, - handel	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	jednostka nie podlega konsolidacji – udział sumy bilansowej w sumie bilansowej ogółem 0,25%, udział przychodów w przychodach ogółem 1,23%	20.08.1998	12	10	2	100%	100%	-
3.	Krufam Sp. z o.o.	Katowice, ul. Armii Krajowej 41	- produkcja i remonty organów urabiających, - usługi w zakresie prac spawalniczych, - produkcja, remont i sprzedaż maszyn oraz urządzeń ogólnego przeznaczenia, - działalność handlowa, hurtowa i detaliczna, w tym eksport i import, - doradztwo techniczne	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	jednostka nie podlega konsolidacji – udział sumy bilansowej w sumie bilansowej ogółem 0,23%, udział przychodów w przychodach ogółem 0,10%	25.07.2000	457	457	-	55%	55%	-
4.	NOWOMAG S.A.	Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 28	- działalność produkcyjna i usługowa dla odbiorców krajowych i zagranicznych w zakresie maszyn i urządzeń górniczych i innych części zamiennych, produkcja metalowa oraz działalność handlowa i usługowa	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	jednostka podlega konsolidacji metodą pełną	19.09.2003	3 526	-	3 526	93,30%	93,30%	-

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 5.5.b

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – 2004 rok																		
Lp.	a Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	m Kapitał własny jednostki, w tym:							n Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o Należności jednostki, w tym:			p Aktywa razem	r Przychody ze sprzedaży	s Nieopłacona wartość udziałów /akcji w jednostce	t Otrzymane lub dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał własny jednostki	kapitał podstawowy	kapitał zapasowy	kapitał rezerwowy	kapitał z aktualizacji wyceny	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności jednostki	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe				
1.	OOO Famur Rosja Sp. z o.o.	429	1	-	-	-	706	- 279	3 594	-	3 594	539	-	539	4 026	-	-	-
2.	Famur Czechy Sp. z o.o.	301	241	13	-	-	- 180	227	261	-	261	241	-	241	562	1 958	-	-
3.	Krufam Sp. z o.o.	-806	830	-	-	-	-1 544	-92	59	-	59	-	-	-	510	159	-	-
4.	NOWOMAG S.A.	13 719	3 739	204	100	3 628	-8 663	14 712	15	-	15	957	-	957	28 494	42 087	-	-

Nota 5.6.a

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – ROK 2003												
Lp.	a Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	b Siedziba	c Przedmiot przedsiębiorstwa	d Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	f Data objęcia kontroli/ współkontroli /uzyskania znaczącego wpływu	g Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	h Korekty aktualizujące wartość (razem)	i Wartość bilansowa udziałów/ akcji	j Procent posiadanego kapitału zakładowego	k Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l Wskazanie innej, niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli/ współkontroli/ znaczącego wpływu
1.	OOO Famur Rosja Sp. z o.o.	Leninsk Kuźnieckij, ul. Kirsanowa 3 Rosja	- remont urządzeń przemysłowych, - budowa maszyn kopalnianych i rudnych, - handel hurtowy, detaliczny	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	jednostka nie podlega konsolidacji – udział sumy bilansowej w sumie bilansowej ogółem 0,87%, udział przychodów w przychodach ogółem 1,80%	15.09.2000	2	-	2	100%	100%	-
2.	Famur Czechy Sp. z o.o.	Karvina, Nove Mesto, Nam.Budovatelu 1306	- działalność w zakresie pośrednictwa, - ślusarstwo, - handel	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	jednostka nie podlega konsolidacji – udział sumy bilansowej w sumie bilansowej ogółem 0,41%, udział przychodów	20.08.1998	12	10	2	100%	100%	-

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – ROK 2003												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli/ współkontroli /uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie innej, niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli/ współkontroli/ znaczącego wpływu
					w przychodach ogółem 1,01%							
3.	Krufam Sp. z o.o.	Katowice, ul. Armii Krajowej 41	- produkcja i remonty organów urabiających, - usługi w zakresie prac spawalniczych, - produkcja, remont i sprzedaż maszyn oraz urządzeń ogólnego przeznaczenia, - działalność handlowa, hurtowa i detaliczna, w tym: eksport i import -doradztwo techniczne	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	jednostka nie podlega konsolidacji – udział sumy bilansowej w sumie bilansowej ogółem 0,36%, udział przychodów w przychodach ogółem 1,53%	25.07.2000	457	457	-	55%	55%	-
4.	Refam Sp. z o.o.	Katowice, ul. Armii Krajowej 41	- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	jednostka nie podlega konsolidacji – udział sumy bilansowej w sumie bilansowej ogółem 0,74%, udział przychodów w przychodach ogółem 1,05%	08.09.1999	327	308	19	100%	100%	-
5.	NAFAM Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice, ul. Armii Krajowej 41	- produkcja opakowań drewnianych, - produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych, -produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	jednostka nie podlega konsolidacji – spółka w upadłości	18.12.1998	-	10	-	-	-	-
6.	NOWOMAG S.A.	Nowy Sącz ul. Wyspiańskiego 28	- działalność produkcyjna i usługowa dla odbiorców krajowych i zagranicznych w zakresie maszyn i urządzeń górniczych i innych części zamiennych, produkcja metalowa oraz działalność handlowa i usługowa	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	jednostka podlega konsolidacji metodą pełną	19.09.2003	3 526	-	3 526	93,30%	93,30%	-

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 5.6.b.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – ROK 2003																		
Lp.	a	m							n			o			p	r	s	t
	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kapitał własny jednostki, w tym:							Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			Należności jednostki, w tym:			Aktywa razem	Przychody ze sprzedaży	Nieopłacona wartość udziałów/ akcji w jednostce	Otrzymane należne lub dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał własny jednostki	kapitał podstawowy	kapitał zapasowy	kapitał rezerwowy	kapitał z aktualizacji wyceny	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności jednostki	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe				
1.	OOO Famur Rosja Sp. z o.o.	840	2	-	-	-	478	360	731	2	729	698	-	698	1 571	2 109	-	-
2.	Famur Czechy Sp. z o.o.	68	261	1	-	-	-580	386	660	-	660	295	-	295	742	1 180	-	-
3.	Krufam Sp. z o.o.	-714	830	-	-	-	-1 084	-461	1 365	-	1 365	276	-	276	650	1 788	-	-
4.	Refam Sp. z o.o.	729	350	-	-	-	-1 124	1 503	604	-	604	469	-	469	1 332	1 229	-	-
5.	NAFAM Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.	NOWOMAG S.A.	376	1 147	-	-	-	-548	-223	544	-	544	692	-	692	919	24	-	-

Nota 5.7.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	535	2 360
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	14	14
b1. FAMUR ROSJA / 13 200 rubli	2	2
b2. FAMUR CZECHY / 100 000 koron czeskich	12	12
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe razem	549	2 374

Nota 5.8.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2004	31.12.2003
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	79	1 588
a) akcje (wartość bilansowa):	-	1 490
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	1 490
- wartość według cen nabycia	-	1 490
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	79	98
c1) udziały	79	98
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	350	331
- wartość na początek okresu	429	429
- wartość według cen nabycia	429	429
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
c1) udziały	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	457	457
- wartość na początek okresu	457	457
- wartość według cen nabycia	457	457
Wartość według cen nabycia razem	887	2 377
Wartość na początek okresu razem	887	2 377
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	808	788
Wartość bilansowa razem	79	1 588

Nota 5.9.

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe razem	-	-

Nota 5.10.

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31.12.2004	31.12.2003
- dzieła sztuki	-	-
Inne inwestycje długoterminowe razem	-	-

Nota 5.11.

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2004	31.12.2003
a) stan na początek okresu	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2004	31.12.2003
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-

Nota 5.12.

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Inne inwestycje długoterminowe razem	-	-

Nota 6.1.

1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 403	6 784
a) odniesionych na wynik finansowy	3 403	6 784
- rezerwa na urlopy	32	48
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 245	2 197
- rezerwa na odprawy emerytalne	50	66
- niewypłacone płace	3	23
- niepodjęte płace	-	21
- zobowiązania odsetkowe	47	533
- różnice kursowe	212	424
- odsetki bankowe	-	24
- ostrożna wycena wyrobów	-	4
- odpis na ZFŚS	-	173
- niewypłacone wynagrodzenia Rady Nadzorczej	-	10
- niewypłacone prawa autorskie	-	75
- niezapłacona prowizja bankowa	-	1
- opłata za wieczyste użytkowanie	-	19
- odpis aktualizujący należności	412	761
- odpis aktualizujący udziały	147	209
- zarachowane odsetki od kredytów	2	-
- odpis aktualizujący zapasy	405	476
- naprawy gwarancyjne	670	670
- przekształcenie bilansu – leasing, amortyzacja	178	1 050
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	2 292	2 337
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 292	2 337
powstanie różnic przejściowych	2 292	2 337
- rezerwa na urlopy	3	-
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	525	847
- rezerwa na odprawy emerytalne	35	4
- zobowiązania odsetkowe	47	40
- różnice kursowe	256	137
- odsetki bankowe od kredytów	-	2
- opłaty	2	-
- rezerwa na należności odsetkowe	17	-
- odpis aktualizujący należności	251	54
- straty z lat ubiegłych	540	-
- odpis aktualizujący zapasy	263	405
- rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
- przekształcenie bilansu – leasing, amortyzacja	89	178
- naprawy gwarancyjne	264	670
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	869	5 718
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	869	5 718

(z tytułu)		
odwrócenie różnic przejściowych	850	5 351
- rezerwa na urlopy	-	2
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	357	1 628
- rezerwa na odprawy emerytalne	11	-
- niewypłacone płace	2	18
- niepodjęte płace	-	15
- zobowiązania odsetkowe	23	422
- różnice kursowe	98	336
- odsetki bankowe	2	17
- ostrożna wycena wyrobów	-	3
- odpis na ZFŚS	-	167
- odpis aktualizujący należności	59	388
- odpis aktualizujący udziały	-	60
- odpis aktualizujący zapasy	35	476
- naprawy gwarancyjne	264	670
- niewypłacone wynagrodzenia Rady Nadzorczej	-	9
- niewypłacone prawa autorskie	-	72
- opłata za wieczyste użytkowanie	-	19
- niezapłacona prowizja bankowa	-	1
- przekształcenie bilansu – leasing, amortyzacja	-	1 050
zmiana stawki	19	367
- rezerwa na urlopy	-	14
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	172
- rezerwa na odprawy emerytalne	-	20
- niewypłacone płace	1	2
- niepodjęte płace	-	6
- zobowiązania odsetkowe	10	105
- różnice kursowe	8	13
- odsetki bankowe	-	7
- ostrożna wycena wyrobów	-	1
- odpis na ZFŚS	-	6
- odpis aktualizujący należności	-	14
- odpis aktualizujący udziały	-	2
- niewypłacone prawa autorskie	-	3
- opłata za wieczyste użytkowanie	-	1
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	4 826	3 403
a) odniesionych na wynik finansowy	4 826	3 403
- rezerwa na urlopy	35	32
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 448	1 245
- rezerwa na odprawy emerytalne	39	50
- niewypłacone płace	-	3
- zobowiązania odsetkowe	61	47
- różnice kursowe	362	212
- odsetki bankowe	-	2
- opłaty	2	-
- rezerwa na należności odsetkowe	17	-
- odpis aktualizujący należności	663	412
- straty z lat ubiegłych	540	-
- odpis aktualizujący zapasy	633	405
- odpis aktualizujący udziały	89	147
- naprawy gwarancyjne	670	670
- przekształcenie bilansu – leasing, amortyzacja	267	178
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 6.2.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	103	64
- dopuszczenia WUG	103	64
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	103	64

Nota 7.

ZAPASY	31.12.2004	31.12.2003
a) materiały	18 837	12 924
b) półprodukty i produkty w toku	19 903	11 643
c) produkty gotowe	3 879	5 197
d) towary	9	444
e) zaliczki na dostawy	123	466
Zapasy razem	42 751	30 674

Nota 8.1.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) od jednostek powiązanych	3 293	1 413
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 293	1 413
- do 12 miesięcy	3 293	1 413
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	86 664	50 506
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	44 424	36 835
- do 12 miesięcy	44 424	36 835
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł oraz innych świadczeń	612	342
- inne	41 628	13 329
Należności krótkoterminowe netto razem	89 957	51 919
c) odpisy aktualizujące wartość należności	7 267	8 541
Należności krótkoterminowe brutto razem	97 224	60 460

Nota 8.2.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2004	31.12.2003
z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 293	1 413
- od jednostek zależnych	3 293	1 413
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	3 293	1 413
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	385	846
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	3 678	2 259

Nota 8.3.

Zabezpieczenia na majątku:	Wartość ogółem w roku 2004
Przewłaszczenie wierzytelności	3 540

Nota 8.4.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2004	31.12.2003
Stan na początek okresu	8 541	11 725
a) zwiększenia (z tytułu)	1 582	2 401
- należności przeterminowane – powyżej 180 dni	1 582	2 401
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 856	5 585
- wykorzystanie	1 918	5 539
- rozwiązanie	939	46
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 267	8 541

Nota 8.5.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	90 210	52 131
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7 014	8 329
B.1. Bochenek & Brill/ 25 202,05 EUR	104	-
Bochenek & Brill/ 26 480 EUR	-	123
Bochenek & Brill/ 32 240 EUR	-	-
B.2. Emcor/ 1 180,24 EUR	5	-
Emcor/ 16 684,51 EUR	-	77
Emcor/ 10 729,31 EUR	-	-
Emcor/ 808,82 EUR	-	-
B.3. Conares/ 177 181,60 USD	-	653
Conares/ 483 168 USD	-	-
B.4. Carbonec/ 12 075 EUR	-	56
B.5. Białoruskij/ 127 371,40 EUR	-	592
Białoruskij/ 38 400 USD	-	-
B.6. OOO Ekologia/ 312 000 USD	933	-
OOO Ekologia/ 312 000 USD	-	1 149
OOO Ekologia/ 462 000 USD	-	-
B.7. Kuzbas/ 8 178,50 USD	24	-
Kuzbas/ 193 566 USD	-	713
Kuzbas/ 550 187,75 USD	-	-
Kuzbas/ 75 778,50 USD	-	-
B.8. Kopex/ 13 377,71 USD	40	-
Kopex/ 64 900 USD	-	239
B.9. OKD/ 202 698,60 EUR	827	-
OKD/ 300 000 EUR; 37 088,49 USD	-	1 530
OKD/ 18 000 EUR; 552,96 USD	-	-
OKD/ 8 550 000 CZK	-	-
B.10. Hornonit Prievidza/ 25 USD	-	-
Hornonit Prievidza/ 28 838,37 EUR	-	106
B.11. OOO Famur/ 1 095 452 USD	3 276	-
OOO Famur/ 376 322,64 USD	-	1 386
OOO Famur/ 56 962,12 USD	-	-
OOO Famur/ 1 680 920,65 USD	-	-
B.12. Famur Czechy/ 128 916,26 USD	386	-
Famur Czechy/ 232 357,06 USD	-	856
Famur Czechy/ 312 443,66 USD	-	-
Famur Czechy/ 104 724,46 USD, 3 475 843,61 CZK	-	-
B.13. OAO SUEK/ 302 400 USD	904	-
B.14. VG INDUSTRIAL PARTS / 84 034 USD	251	-
B.15. OTTO WOLF/ 64 511 USD	193	-
B.15. OTTO WOLF/ 64 511 USD	-	-
B.16. JB CONTRACTORS/DKK	71	26
B.17. EMCOR/ EUR	-	823
B.18. WTW Engineering/ 12 820 EUR	-	-
B.19. Koma/ 1 800 EUR	-	-
B.16. MECANIZACIONES CARBONIFERAS/ 8 228,00 EUR	-	-
B.17. KRYMTORG ENTERPRISE/ 30 USD	-	-
B.18. JB CONTRACORS/ DKK	-	-
B.19. VG INDUSTRIAL PARTS INC/ USD	-	-
B.20. USD	-	-
B.21. EUR	-	-
B.22. CZK	-	-
Należności krótkoterminowe razem	97 224	60 460

Nota 8.6.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2004	31.12.2003
a) do 1 miesiąca	16 378	12 310
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 992	4 381
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	329
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 266	487
e) powyżej 1 roku	-	-
f) należności przeterminowane	28 625	28 345
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	54 261	45 852
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	6 544	7 604
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	47 717	38 248

Nota 8.7.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2004	31.12.2003
a) do 1 miesiąca	11 852	8 601
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 962	3 991
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 329	6 390
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	198	5 345
e) powyżej 1 roku	6 284	4 018
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)	28 625	28 345
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	6 413	6 918
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (netto)	22 213	21 427

Nota 9.1.

Należności sporne – nie występują.

Nota 9.2.

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE – ROK 2003	Należności brutto	Utworzone odpisy
Wyroby i usługi – kraj	18 368	1 828
Wyroby i usługi – eksport	4 445	63
Odsetki	1 448	1 373
Cesje wierzytelności	1	1
Należności trudnościenne	628	628
Należności skierowane na drogę sądową	3 113	3 113
Wyroby i usługi – kraj – jedn. powiązane	290	4
Wyroby i usługi – eksport – jedn. powiązane	1 245	846
ŁĄCZNIE	29 538	7 856

Nota 9.3.

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE – ROK 2004	Należności brutto	Utworzone odpisy
Wyroby i usługi – kraj	19 606	960
Wyroby i usługi – eksport	2 063	931
Odsetki	211	192
Cesje wierzytelności	1	1
Należności trudnościenne	2 415	1 828
Należności skierowane na drogę sądową	2 786	2 786
Wyroby i usługi – kraj – jedn. powiązane	85	4
Wyroby i usługi – eksport – jedn. powiązane	2 224	385
Cesje wierzytelności – jedn. powiązane	50	-
ŁĄCZNIE	29 441	7 087

Nota 10.1.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) w jednostkach zależnych	-	-
b) w jednostkach współzależnych	-	-

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2004	31.12.2003
c) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-
f) w pozostałych jednostkach	-	-
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	944	1 665
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	859	1 663
- inne środki pieniężne	85	2
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	944	1 665

Nota 10.2.

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa) – nie występują.

Nota 10.3.

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności) – nie występują.

Nota 10.4.

Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa) – nie występują.

Nota 10.5.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	815	1 030
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	128	635
B.1. waluta EUR	-	-
B.1. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE/ USD - 16,09 USD	-	-
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE/ USD - 158 952,50 USD	-	586
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE/ USD - 19,13 USD	-	-
B.2. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE/ EUR - 8,22 EUR	-	-
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE/ EUR - 5 805,08 EUR	-	27
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE/ EUR - 699,11 EUR	-	-
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE/ EUR - 8,22 EUR	-	-
B.3. MILLENNIUM/USD - 13 515,18 USD	40	-
MILLENNIUM/USD - 2,65 USD	-	-
B.4. MILLENNIUM/EUR - 19 667,81 EUR	80	-
MILLENNIUM/EUR - 522,84 EUR	-	-
B.5. BPH/USD - 1,29 USD	-	-
BPH/USD - 11,31 USD	-	-
B.6. BISE/ USD -2 356,50 USD	-	9
BISE/EUR - 3,01 EURO	-	-
B.7. KASA/EUR - 1 731,20 EUR	7	-
KASA/ EUR - 821 EUR	-	4
KASA/EUR - 6 614,63 EUR	-	-
KASA/USD - 208,55 USD	1	-
KASA/ USD - 2 581 USD	-	10
KASA/ USD - 595,60 USD	-	-
KASA/USD - 8 471,85 USD	-	-
BPH/EUR LOKATA - 524 937,51 EUR	-	-
BPH/EUR - 67 444,66 EUR	-	-
BPH/USD - 396 USD	-	-
BPH/EUR - 31 015,06 EURO	-	-
KOMERCINI BANK-OSTRAWA/USD - 2 844,48 USD	-	-
KOMERCINI BANK-OSTRAWA/KCS - 73 037,57 KCS	-	-
PKO BP O/KALETY/EUR - 0,58 EUR	-	-
PKO BP O/KATOWICE/USD - 608 940,13 USD	-	-
PKO BP O/KATOWICE/EUR - 588 516,59 EUR	-	-
KASA FAZOS/USD - 1 430,48 USD	-	-
KASA FAZOS/EUR - 1 EUR	-	-
KASA W OSTRAWIE/KCS - 7 699,51 KCS	-	-
EUR	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	944	1 665

Nota 10.6.

Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju) – nie występują.

Nota 10.7.

Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa) – nie występują.

Nota 11.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	5 315	2 448
- dopuszczenia WUG	127	253
- ubezpieczenie majątku	220	175
- odsetki od umowy zawartej z ZUS	13	122
- program komputerowy	-	35
- opłaty abonamentowe	5	7
- inne	456	1
- koszty przyszłego okresu dot. wykonywanego zlecenia	4 428	1 710
- koszty podwyższenia kapitału	-	24
- koszty przygotowania nowej produkcji	64	123
- polisy majątkowe	2	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	836
- decyzje o zakończeniu restrukturyzacji	-	836
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	5 315	3 285

Nota 12.1.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚCI AKTYWÓW – rok 2004					
tytuł	przyczyna	b.o.	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 31.12.2004
			uaktualnienie	wykorzystanie	
aktualizacja wartości udziałów		788		318	470
aktualizacja wartości zapasów		2 371	1 095	901	2 566
aktualizacja wartości należności	należności przeterminowane	8 541	1 582	2 856	7 267

Nota 12.2.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚCI AKTYWÓW – rok 2003					
tytuł	przyczyna	b.o.	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 31.12.2003
			uaktualnienie	wykorzystanie	
aktualizacja wartości udziałów		788			788
aktualizacja wartości zapasów		5 049	595	3 274	2 371
aktualizacja wartości należności	należności przeterminowane	11 726	2 401	5 585	8 541

Nota 13.1.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	nie występują	nie występują	1 347 230	4 325 tys. zł	przekształcenie z jednoosobowej spółki Skarbu Państwa	29.02.1992	
Liczba akcji razem				1 347 230				
Kapitał zakładowy razem					4 325 tys. zł			
Wartość nominalna jednej akcji = 3,21 zł								

Nota 13.2.

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA KAPITAŁU AKCYJNEGO – ROK 2004			
Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji	Procentowy udział w kapitale
POLARIS Chłodnie Śląskie	444 294	1 426	33%
Lodus Sp. z o.o.	301 454	968	22%

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA KAPITAŁU AKCYJNEGO – ROK 2004			
Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji	Procentowy udział w kapitale
Chemia-Wrocław	426 828	1 370	32%
Domogała Tomasz	120 065	385	9%
Osoby uprawnione	29 909	96	2%
Osoby nieuprawnione	24 680	79	2%
ŁĄCZNIE	1 347 230	4 325	100%

Nota 14.

Zmiany stanu należnych wpłat na kapitał zakładowy i akcji własnych – nie dotyczy.

Nota 15.

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2004	31.12.2003
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-
b) utworzony ustawowo	10 497	10 496
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	51 773	34 904
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników	-	-
e) inny	-	-
Kapitał zapasowy razem	62 270	45 400

Nota 16.

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2004	31.12.2003
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	11 035	11 005
b) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych	-	-
c) z tytułu podatku odroczonego	-	-
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-
e) wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu	28 587	28 586
Kapitał z aktualizacji wyceny razem	39 622	39 621

Nota 17.

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia) – nie występują.

Nota 18

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu) – nie występują.

Nota 19.

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	31.12.2004	31.12.2003
Stan na początek okresu	-66	-
a) zwiększenia (z tytułu)	985	-
- zyski mniejszości za 2004 roku	985	-
b) zmniejszenia	-	66
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	919	-66

Nota 20.1.

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie występuje.

Nota 20.2.

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki zależne – nie występuje.

Nota 20.3.

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne – nie występuje.

Nota 20.4.

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone – nie występuje.

Nota 21.1

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2004	31.12.2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 310	-
a) odniesionej na wynik finansowy	2 310	-
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów	558	-
- ulga inwestycyjna z roku 1995 i 1996	213	-

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2004	31.12.2003
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	1 536	-
- należności odsetkowe	-	-
- dodatnie różnice kursowe	3	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	651	2 310
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	651	2 310
- powstania różnic przejściowych	651	2 310
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów		558
- ulga inwestycyjna z roku 1995 i 1996	558	213
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	-	1 536
- należności odsetkowe	11	-
- dodatnie różnice kursowe	82	3
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- wyceny budynków i budowli – wartość godziwa	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
3. Zmniejszenia	1 461	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 461	-
- powstania różnic przejściowych	1 443	-
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów	582	-
- ulga inwestycyjna z roku 1996	39	-
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	740	-
- dodatnie różnice kursowe	82	-
- zmiany stawek podatkowych	19	-
- ulga inwestycyjna z roku 1996	19	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem	1 500	2 310
a) odniesionej na wynik finansowy	1 500	2 310
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów	534	558
- ulga inwestycyjna z roku 1996	156	213
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	796	1 536
- należności odsetkowe	11	-
- dodatnie różnice kursowe	3	3
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 21.2.

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004	31.12.2003
a) stan na początek okresu	5 909	7 616
- rezerwa na świadczenia emerytalne	3815	5 469
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	2 094	2 147
b) zwiększenia (z tytułu)	1 243	19
- rezerwa na świadczenia emerytalne	1 243	19
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	1 673
- rezerwa na świadczenia emerytalne	-	1 673
d) rozwiązanie (z tytułu)	432	53
- rezerwa na świadczenia emerytalne	57	-
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	375	53
e) stan na koniec okresu	6 720	5 909
- rezerwa na świadczenia emerytalne	5 001	3 815
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 719	2 094

Nota 21.3.

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004	31.12.2003
a) stan na początek okresu	612	470
odprawy emerytalne	612	470
b) zwiększenia (z tytułu)	79	142
odprawy emerytalne	79	142
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	-	-
e) stan na koniec okresu	691	612
odprawy emerytalne	691	612

Nota 22.1.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) wobec jednostek zależnych	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	450	-
- kredyty i pożyczki	450	-
Zobowiązania długoterminowe razem	450	-

Nota 22.2.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2004	31.12.2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	450	-
b) powyżej 3 do 5 lat	-	-
c) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	450	-

Nota 22.3.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	450	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	450	-

Nota 22.4.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – rok 2004							
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Toyota Bank Polska S.A. /umowa nr 20349350/	Warszawa	217	TPLN	271	TPLN	11,90%	2007-09-01 - przewłaszczenie na zabezpieczenie + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy
Toyota Bank Polska S.A. /umowa nr 20349347/		217	TPLN		TPLN	11,90%	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12661	Warszawa	49	TPLN	165	TPLN	11,90%	- przeniesienie pod warunkiem zawieszającym na Bank praw własności pojazdów
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12662		28	TPLN		TPLN	11,90%	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12663		65	TPLN		TPLN	15,90%	

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – rok 2004							
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12664		64	TPLN		TPLN	15,90%	2007-05-06
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12665		64	TPLN		TPLN	15,90%	2007-05-06
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12666		53	TPLN		TPLN	11,90%	2007-05-06
Volkswagen Bank Polska S.A.	Warszawa	28	TPLN	14	TPLN	8,90%	2007-05-24 Skoda Fabia Classic 1,2

W roku 2003 Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek.

Nota 23.1.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) wobec jednostek zależnych	5 979	8 633
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	559	966
- do 12 miesięcy	559	966
- pożyczki	5 420	7 667
b) wobec jednostek współzależnych	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	46 802	40 887
- kredyty i pożyczki, w tym:	13 195	1 078
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	24 095	28 781
- do 12 miesięcy	23 129	26 434
- powyżej 12 miesięcy	966	2 348
- zaliczki otrzymane na dostawy	147	1 541
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 394	5 537
- z tytułu wynagrodzeń	1 452	1 719
- inne (wg rodzaju)	519	2 230
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	545	702
- ZFŚS	545	702
Zobowiązania krótkoterminowe razem	53 326	50 221

Nota 23.2.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	52 954	50 061
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	372	161
B.1. SLV HANOVER/EUR	-	15
B.2. WOLFGANG PREINFALK GMBH/EUR	56	-
B.3. Breuer Motoren/ 1 875,84 EUR	8	-
Breuer Motoren/ 455,84 EUR	-	2
Breuer Motoren/ 49 339,67 EUR	-	-
B.4. Mos Sertium/ 18 000 USD	-	69
B.5. Welag Nurnberg / 1028,20 EUR	-	5
B.6. OKD/ 379,64 EUR	-	2
B.7. Famur Czechy/ 1 133,88 USD	3	-
Famur Czechy/ 6 071,64 EUR	25	-
Famur Czechy/ 1 477,06 USD	-	6
Famur Czechy/ 3 489,42 USD	-	-
Famur Czechy/ 276 320 czk	-	-
B.8. Wolfgang Preinfalk / 57 885,25 EUR	236	-

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
Wolfgang Preinfalk / 75 061,59 EUR	-	-
B.9. Ostroj Hansen / 578 EUR	2	-
Ostroj Hansen / 12 894,90 EUR	-	62
Ostroj Hansen / 973 EUR	-	-
B.10. INTERNORHEN FILTER GMBH/10 302,90 EUR	42	-
INTERNORHEN FILTER GMBH/11 492,00 EUR	-	-
B.11. Messe Düsseldorf / 300 EUR	-	-
B.12. Ceska Spontelna / 4 877,72 EUR	-	-
B.13. Carl Zeiss / 610,48 EUR	-	-
B.14. Autodoprava 102,26 EUR	-	-
B.15. Rostrom/7 365,79 USD	-	-
B.16. Banska Mech./ 58 180,50	-	-
B.17. OOO KOLLEKS TRAST 51 402,25 USD	-	-
B.18. OAO SUEK 800 000,00 USD	-	-
B.19. NELIT CORP./USD	-	-
B.20.GSI-GESELLSCHAFT	-	-
B.21. FAZOS - 14 500 AUD	-	-
B.22. FAZOS - 22 937,2 USD	-	-
B.23. FAZOS - 440 561,50 EUR	-	-
B.24. FAZOS - 120 000 KCS	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	53 326	50 221

Nota 23.3.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – rok 2004							
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Toyota Bank Polska S.A. /umowa nr 20349350/	Warszawa	217	tys.PLN	121	TPLN	11,90%	- przewłaszczenie na zabezpieczenie + cesja praw z polisy ubezp. - zastaw rejestrowy
Toyota Bank Polska S.A. /umowa nr 20349347/		217	tys. PLN		TPLN	11,90%	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12661	Warszawa	49	tys. PLN	102	TPLN	11,90%	- przeniesienie pod warunkiem zawieszającym na Bank praw własności pojazdów
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12662		28	tys. PLN		TPLN	11,90%	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12663		65	tys. PLN		TPLN	15,90%	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12664		64	tys. PLN		TPLN	15,90%	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12665		64	tys. PLN		TPLN	15,90%	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12666		53	tys. PLN		TPLN	11,90%	
Bank BPH Spółka Akcyjna	K r a k ó w	4 000	tys. PLN	3 962	TPLN	1M WIBOR + 2,00 p.p. marży	kredyt odnawialny - weksel in blanco -cesja praw z polisy ubezp. - hipoteka kaucyjna do kwoty 5.870.000,00 PLN
Bank BPH Spółka Akcyjna	K r a k ó w	6 000	tys. PLN	6 000	TPLN	1M WIBOR + 2,00 p.p. marży	kredyt odnawialny - weksel in blanco -cesja praw z polisy ubezp. - hipoteka kaucyjna do kwoty 8.850.000,00 PLN

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – rok 2004								
Nazwa jednostki	S i e d z i b a	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millennium S.A.		3 000	tys. PLN	3 000	TPLN	WIBOR 1M + 3,61 p.p.	01.07.05	-
BRADO-2	Tomice	70	tys. PLN	70	TPLN	WIBOR 1M+3,5% marży	31.05.05	- weksel własny in blanco
BRADO-2	Tomice	400	tys. PLN	400	TPLN	WIBOR 1M+3,5% marży	31.05.05	- weksel własny in blanco
Chemia-Wrocław S.A.	Wrocław	1 100	tys. PLN	850	TPLN	WIBOR 1M+3,5% marży	20.02.05	-
Bradus Sp. z o.o.	Tychy	500	tys. PLN	500	TPLN	WIBOR 1M+2,5% marży	31.12.05	- weksel własny in blanco
Zakład Uboju i Przetwórstwa Mięsnego ADO	Orzesze	1 100	tys. PLN	1 100	TPLN	WIBOR 1M+2,5% marży	31.12.05	- weksel własny in blanco
Gerlach S.A.	Drzewica	1 500	tys. PLN	1 200	TPLN	WIBOR 1M+2,5% marży	31.12.05	-
Chemia-Wrocław S.A.	Wrocław	1 300	tys. PLN	1 300	TPLN	WIBOR 1M+3,0% marży	20.02.05	-
Volkswagen Bank Polska S.A.	Warszawa al.Jana Pawła II 15	28	tys. PLN	9	TPLN	8,90%	24.05.07	Skoda Fabia Classic 1,2

Nota 23.4.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – rok 2003								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	waluta	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Warunki płatności	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BGŻ S.A.	Katowice	500	EURO	960	tys. zł	EURIBOR 1M+5,0%	31.08.04	- weksel in blanco - przewłaszczenie urządzenia + cesja praw z polisy ubezpiecz. - przewłaszczenie zapasów - 2.000.000 PLN + cesja praw z polisy ubezpiecz.
Lodus Sp. z o.o.	Będzin	553	TPLN	553	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	-
Lodus Sp. z o.o.	Będzin	1 361	TPLN	420	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	-
Lodus Sp. z o.o.	Będzin	2 100	TPLN	2 100	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	-
Lodus Sp. z o.o.	Będzin	400	TPLN	400	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	-
Lodus Sp. z o.o.	Będzin	239	TPLN	239	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	-
Lodus Sp. z o.o.	Będzin	785	TPLN	785	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	-
Lodus Sp. z o.o.	Będzin	700	TPLN	700	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	-
Chemia-Wrocław S.A.	Wrocław	2 000	TPLN	2 000	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.07.04	-
BRADO-2	Tomice	400	TPLN	400	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	- weksel in blanco
BRADO-2	Tomice	70	TPLN	70	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	- weksel in blanco
BPH S.A. O/Nowy Sącz - dot. części kredytu	Nowy Sącz ul. Jagiellońska	478	TPLN	118	TPLN	WIBOR 1M+3%	30.04.04	hipoteka kaucyjna 1.400.000,00 przewłaszczenie

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – rok 2003								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	waluta	Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Warunki płatności	Termin spłaty	Zabezpieczenia
długoterminowego o okresie spłaty do 12 miesięcy	26, 33-300							maszyn i urządzeń 2.435.938,38
FAMUR S.A.	Katowice, ul. Armii Krajowej 51	300	TPLN	300	TPLN	WIBOR 1M+3,5% (w dniu zawarcia umowy 9,04%)	30.06.04	-
FAMUR S.A.	Katowice, ul. Armii Krajowej 51	300	TPLN	300	TPLN	WIBOR 1M+3,5% (w dniu zawarcia umowy 8,81%)	30.06.04	-

Nota 24

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	74	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	74	-
- badanie bilansu	74	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 612	13 026
- długoterminowe (wg tytułów)	701	1 618
- postępowanie układowe	694	1 618
- inne	7	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	6 911	11 408
- postępowanie restrukturyzacyjne	-	3 708
- postępowanie układowe	925	925
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 481	6 203
- rezerwa na świadczenia urlopowe	599	468
- przedpłaty	2 906	104
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	7 686	13 026

Nota 25.

Wartość księgową na jedną akcję ustalono jako iloraz kapitału własnego i liczby akcji na dzień bilansowy. Rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję ustalono jako iloraz kapitału własnego i rozwodnionej ilości akcji na dzień bilansowy. Rozwodniona liczba akcji jest równa liczbie akcji na dzień bilansowy, jako że Spółka nie emitowała instrumentów rozładniających.

Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych

Nota 26.1.

Należności warunkowe od jednostek powiązanych – nie występują.

Nota 26.2.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2004	31.12.2003
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	9 500	-
- na rzecz jednostek zależnych	9 500	-
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	14 992	-
- na rzecz jednostek zależnych	14 992	-
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych razem	24 492	-

Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Nota 27.1.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	1.01.2004-31.12.2004	1.01.2003-31.12.2003
Wyroby	93 401	35 740
- w tym: od jednostek powiązanych	5 607	1 573
Usługi	35 710	30 907
- w tym: od jednostek powiązanych	525	-
Pozostałe	-	49
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	129 111	66 696
- w tym: od jednostek powiązanych	6 132	1 573

Nota 27.2.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) kraj	84 490	47 116
- w tym: od jednostek powiązanych	886	386
b) eksport	44 621	19 580
- w tym: od jednostek powiązanych	5 245	1 186
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	129 111	66 696
- w tym: od jednostek powiązanych	6 132	1 573

Nota 28.1.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
Materiały	1 698	1 267
- w tym: od jednostek powiązanych	-	1
Towary	445	209
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	2 143	1 476
- w tym: od jednostek powiązanych	-	1

Nota 28.2.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) kraj	2 143	1 476
- w tym: od jednostek powiązanych	-	1
b) eksport	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	2 143	1 476
- w tym: od jednostek powiązanych	-	1

Nota 29.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) amortyzacja	5 398	3 991
b) zużycie materiałów i energii	66 581	40 583
c) usługi obce	9 919	5 185
d) podatki i opłaty	2 824	1 869
e) wynagrodzenia	25 952	18 179
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 740	3 906
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 577	1 314
Koszty według rodzaju razem	117 991	75 027
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-19 633	-22 093
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-35	-150
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 269	6
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-20 496	-14 320
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	75 558	38 470

Nota 30.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 908	4 081
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	518	2 182
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 390	-
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	-	1
- rozwiązanie rezerwy na przewidywane straty	-	1 898
b) pozostałe, w tym:	20 033	13 924
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	378	634
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość udziałów	318	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	817	2 103
- wpływ z postępowania układowego	8	-
- uzysk z likwidacji środka trwałego	12	-

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
- uzysk z napraw gwarancyjnych	210	439
- uzysk z kombajnów dzierżawionych	2 098	2 339
- uzysk ze zleceń	5 031	1 837
- koszty procesu – zwrot	27	188
- reklamacje	10	-
- odszkodowanie wynikające z ubezpieczenia środka trwałego	44	-
- odszkodowanie	-195	195
- nadwyżki inwentaryzacyjne	-	478
- ujawniony środek trwały	-	90
- przychody lat ubiegłych	97	-
- umorzone zobowiązania	18	629
- powroty kombajnów z dzierżaw	1 888	4 490
- restrukturyzacja zobowiązań budżetowych	7 829	280
- przychody ze złomowania	1 310	-
- inne	130	222
Inne przychody operacyjne razem	21 941	18 005

Nota 31.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 614	142
- utworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze	1 540	142
- rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	74	-
b) pozostałe, w tym:	14 794	9 575
- wartość sprzedanych prawa wieczystego użytkowania gruntu DW GWAREK	2	-
- koszty napraw gwarancyjnych	8 668	5 793
- koszty nakładów inwestycyjnych	186	-
- koszty naprawy powypadkowej	58	20
- likwidacja środków trwałych	558	-
- koszty utrzymania szkoły i DW Mielno	5	72
- koszty postępowania sądowego	79	287
- koszty postępowania egzekucyjnego	26	319
- koszty Rady Nadzorczej	2	1
- postępowanie restrukturyzacyjne	1 055	37
- koszty postępowania sądowego	229	-
- darowizny	3 723	1 007
- odszkodowanie za bezumowne korzystanie	-	9
- umorzenie należności	-	201
- wartość netto zlikwidowanego rzeczowego majątku trwałego	59	1 095
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	502
- VAT z tytułu umorzonych należności	-	42
- różnice inwentaryzacyjne	141	110
- inne	-	79
Inne koszty operacyjne razem	16 407	9 717

Nota 32.1.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
b) od pozostałych jednostek	-	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach razem	-	-

Nota 32.2.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) z tytułu udzielonych pożyczek	-	2
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	2
- od jednostek zależnych	-	2

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
b) pozostałe odsetki	18 545	15 632
- od pozostałych jednostek	18 545	15 632
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	18 545	15 634

Nota 32.3

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) dodatnie różnice kursowe	-	-
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	53	179
- na należności odsetkowe	53	179
c) pozostałe, w tym:	114	1 445
- umorzenie zobowiązań, odsetki	83	
- zasądzone koszty adwokackie i sądowe dot. należności	8	
- sprzedaż wierzytelności		1 411
- prowizje od kredytów i pożyczek		32
- pozostałe	23	3
Inne przychody finansowe razem	167	1 624

Nota 33.1

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) od kredytów i pożyczek	961	830
- dla jednostek powiązanych, w tym:	661	584
- dla jednostek zależnych	661	584
- dla innych jednostek	300	246
b) pozostałe odsetki	1 170	1 787
- dla innych jednostek	1 170	1 787
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	2 130	2 617

Nota 33.2

INNE KOSZTY FINANSOWE	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) ujemne różnice kursowe	2 495	755
- zrealizowane	1 805	354
- niezrealizowane	690	401
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	88	21
- na należności odsetkowe	88	21
c) pozostałe, w tym:	609	2 745
- opłata prolongacyjna	205	121
- prowizje bankowe	247	
- prowizje za oddłużenie		948
- sprzedaż wierzytelności		1 576
- umorzone odsetki od należności	69	-
- podatek VAT związany z odzyskaniem należności		37
- koszty rozszerzenia spółki	24	6
- leasing – część odsetkowa	8	
- ZUS – układ ratalny odsetki	12	
- pozostałe	43	57
Inne koszty finansowe razem	3 192	3 521

Nota 34.1.

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji	937	-
- w jednostkach zależnych	937	-
b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji	-	-
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych razem	937	-

Nota 34.2.

SPRZEDAŻ AKCJI/UDZIAŁÓW W 2004 ROKU			
Nazwa jednostki zależnej	Rozliczenie	Wynik na sprzedaży akcji/udziałów	Wartość księgowa akcji/udziałów
REFAM Sp. z o.o.	przelew	155	327
NAFAM Sp. z o.o.	przelew	2	10
ZAMET S.A.	przelew	780	9 623
RAZEM		937	9 960

Nota 35.

ZYSKI NADZWYCZAJNE	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) losowe	-	-
b) pozostałe (wg tytułów)	925	235
- układ z wierzycielami – umorzenie zobowiązań	925	235
Zyski nadzwyczajne razem	925	235

Nota 36.

STRATY NADZWYCZAJNE	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) losowe	-	-
b) pozostałe (wg tytułów)	-	-
Straty nadzwyczajne razem	-	-

Nota 37.1.

	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	47 447	29 636
2. Korekty konsolidacyjne	-1 159	-342
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-1 809	-8 066
- przychody niestanowiące przychodu podatkowego	-15 936	-9 399
- przychody stanowiące przychód podatkowy	21 157	714
- koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	18 978	8 388
- koszty zarachowane w latach ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodu	-19 220	-2 329
- wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych	-3 066	-4 438
- inne	-3 722	-1 003
2a. Różnica powstała z przekształceń		-6 807
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	45 638	14 421
4a. Odliczenie straty z lat ubiegłych	-5 076	-443
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	7 706	3 866
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		45
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	7 706	3 911
- wykazany w rachunku zysków i strat	7 706	3 911

Nota 37.2.

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-2 233	4 963
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		728
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
Podatek dochodowy odroczonego razem	-2 233	5 690

Nota 37.3.

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROCZONEGO	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
- ujętego w kapitale własnym		
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy		

Nota 37.4.

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
- działalności zaniechanej		
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		

Nota 38.

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) razem		

Nota 39.

ZYSK (STRATA) NETTO	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	27 262	20 333
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	14 711	-298
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych		
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych		
e) korekty konsolidacyjne	-2 145	-489
Zysk (strata) netto	39 829	19 546

Nota 40.

Zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto za dany okres obrotowy i średniej ważonej liczby akcji/ udziałów pozostających w posiadaniu akcjonariuszy w danym okresie. Rozwodniony zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto i średniej ważonej rozwodnionej ilości akcji. Wobec niewystępowania w żadnym z analizowanych okresów instrumentów rozładniających rozwodnioną liczbę akcji ustalono jako średnią ważoną ilości akcji występujących w każdym z okresów rocznych.

Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych
Nota 41.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	944	1 665
Inne środki pieniężne (w tym: środki pieniężne w drodze)	-	-
Papiery dłużne wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia bilansowego	-	-
Razem środki pieniężne	944	1 665

Podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych.

Przepływy środków pieniężnych z **działalności operacyjnej** obejmują wpływy i wydatki związane z podstawową działalnością gospodarczą Grupy Kapitałowej. Obejmuje ona przede wszystkim wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży produktów, materiałów i usług, wydatki związane z pokrywaniem kosztów produkcji, świadczonych usług oraz zatrudnieniem pracowników, płatności na rzecz dostawców, wydatki z tytułu podatków, opłat, ubezpieczeń społecznych. Z działalności operacyjnej wyeliminowano wpływy i wydatki związane z działalnością inwestycyjną lub finansową.

W przepływach środków pieniężnych z **działalności inwestycyjnej** Grupa Kapitałowa ujmuje opłacone w danym roku wydatki i wpływy dotyczące zakupu i sprzedaży składników wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowego majątku trwałego, a także aktywów finansowych.

Przepływy środków pieniężnych z **działalności finansowej** obejmują wpływy z uzyskanych kredytów bankowych, odsetek z tytułu środków trwałych oddawanych w leasing oraz wydatki związane z obsługą kredytów (odsetki, spłaty rat kredytowych).

20.4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku wg MSSF

20.4.1. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005, w tys. zł

	Nota	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	134 728	93 392
Koszt sprzedaży produktów, towarów, materiałów, w tym:		92 416	56 278
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6	40 334	54 393
- wartość sprzedanych towarów i materiałów		52 082	1 885
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		42 312	37 114
Koszty sprzedaży		1 488	2 047
Koszty ogólnego zarządu		19 619	17 316
Pozostałe przychody operacyjne		15 922	18 478
Pozostałe koszty operacyjne		18 230	19 344
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		-	-
Koszty restrukturyzacji	5	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6	18 898	16 885
Przychody finansowe, w tym:		19 132	19 454
- pozostałe zyski z inwestycji	8	16	619
- odsetki z tytułu leasingu		17 082	18 155
Koszty finansowe	9	3 628	4 276
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		34 402	32 063
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	-
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	-
Podatek dochodowy razem:	10	8 346	4 829
- podatek dochodowy bieżący	10	7 187	6 547
- podatek dochodowy odroczony	10,26	1 159	- 1 718
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		26 056	27 234
Działalność zaniechana			
Zysk netto z działalności zaniechanej	4	-	80
Zysk (strata) netto		26 056	27 314
Przypadający:			
akcjonariuszom podmiotu dominującego		26 056	27 314
akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
Zysk (strata) na jedną akcję			
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły	13	6,45	6,74
Rozwodniony	13	6,45	6,74
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły	13	6,45	6,76
Rozwodniony	13	6,45	6,76

20.4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005, w tys. zł

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	143 461	77 629
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	12 733
b) korekty błędów podstawowych	-	25 965
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	143 461	116 327
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 325	4 325
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 325	4 325

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	62 270	45 400
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	24 909	16 870
a) zwiększenia (z tytułu)	27 711	16 870
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	27 262	16 870
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
- z tytułu sprzedaży ST podlegających aktualizacji wyceny	448	1
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 802	-
- pokrycia straty	2 802	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	87 179	62 270
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	28 587	11 035
- korekty błędów podstawowych	-	28 587
- skutki zmian zasad rachunkowości	-	-11 035
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	448	1
b) zmniejszenia (z tytułu)	448	1
- zbycia środków trwałych	448	1
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	28 587	28 587
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	48 279	16 870
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	51 081	16 870
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	23 768
b) korekty błędów podstawowych	-	3 464
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	51 081	44 101
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	27 711	20 334
- przeniesienie na zysk (stratę) z lat ubiegłych	-	3 464
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	27 711	16 870
- pozostałe	-	1
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	23 370	23 767
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 802	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	6 085
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 802	6 085
a) zwiększenia (z tytułu)	-	180
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	180
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 802	3 464
- pokrycie zyskiem z lat ubiegłych	2 802	3 464

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	2 802
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	23 370	20 965
9. Wynik netto	26 056	27 314
a) zysk netto	26 056	27 314
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	169 517	143 461
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	169 517	143 461

20.4.3. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005, w tys. zł

	Nota	31.12.2005	31.12.2004
Aktywa trwałe		258 946	84 370
Wartość firmy		-	-
Pozostałe wartości niematerialne	14	468	712
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	15	73 575	74 622
- środki trwałe		71 513	72 414
- środki trwałe w budowie		2 062	2 208
Nieruchomości inwestycyjne	16	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	18	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19	54	54
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	19	175 293	3 526
Inne inwestycje długoterminowe		-	-
Należności z tytułu leasingu finansowego	22	5 040	1 254
Pozostałe należności długoterminowe		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 516	4 202
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	4 516	4 100
- inne rozliczenia międzyokresowe		-	103
Aktywa obrotowe		154 756	118 440
Zapasy	20	46 254	40 980
Kontrakty długoterminowe	21	897	4 428
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	19	-	-
Należności krótkoterminowe razem, w tym:		103 925	71 838
- należności z tytułu leasingu finansowego	22	21 188	14 788
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	82 737	57 050
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 610	373
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 072	821
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	-	320
Aktywa razem		413 702	203 130

	Nota	31.12.2005	31.12.2004
Kapitał własny		169 517	143 461
Kapitał akcyjny	29	4 325	4 325
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	30	-	-
Kapitał zapasowy		87 179	62 270
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	31	28 587	28 587
Udziały (akcje) własne	32	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	33	-	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	34	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych		23 370	20 965
Zyski		26 056	27 314
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		169 517	143 461
Udziały akcjonariuszy mniejszości		-	-
Razem kapitały własne		169 517	143 461
Zobowiązanie długoterminowe		62 986	10 051
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	51 426	436

	Nota	31.12.2005	31.12.2004
Obligacje zamienne na akcje	25	-	-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	5 163	4 793
Rezerwa na podatek odroczoney	26	6 397	4 822
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		-	-
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	11	-	150
Zobowiązania krótkoterminowe		181 199	49 468
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	136 945	20 005
- z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych		28 640	574
- z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		34 085	17 867
- zaliczki otrzymane za dostawy		-	147
- wynagrodzenia		1 178	1 065
- inne		1 547	353
- zobowiązania wekslowe		71 494	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Zobowiązanie z tytułu podatków		4 586	4 685
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	34 564	18 607
Rezerwy krótkoterminowe, w tym:	28	3 234	3 172
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		2 481	2 481
- pozostałe rezerwy		-	-
- rezerwa na odprawy emerytalne		753	691
Rozliczenia międzyokresowe bierne		1 870	2 999
Pasywa razem		413 702	203 130

20.4.4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005, w tys. zł

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	34 402	32 067
II. Korekty razem	- 8 435	- 33 814
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
3. Amortyzacja, w tym:	5 236	4 770
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	806	1 489
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 14 628	- 16 962
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2 406	1 302
7. Zmiana stanu rezerw	2 007	3 036
8. Zmiana stanu zapasów	- 5 273	- 13 941
9. Zmiana stanu należności	- 36 679	- 15 805
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	44 448	- 3 045
11. Podatek zapłacony	- 6 437	- 5 759
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 320	- 5 447
13. Inne korekty	-	16 548
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	25 967	- 1 747
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 951	13 299
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	1 302
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 951	9 642
a) w jednostkach powiązanych	-	9 642
- zbycie aktywów finansowych	-	9 642
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 951	-
- zbycie aktywów finansowych	1 951	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	2 355
II. Wydatki	117 446	40 195
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 033	28 825
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	111 413	9 623
a) w jednostkach powiązanych	108 473	9 623
- nabycie aktywów finansowych	108 473	9 623
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2 940	-
- nabycie aktywów finansowych	2 940	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	1 748
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 115 495	- 26 896
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	125 374	41 373
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	108 293	23 218
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	17 082	18 155
II. Wydatki	34 609	13 995
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	32 156	12 802
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	2 453	1 193
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	90 765	27 378
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 237	- 1 265
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 237	- 1 265
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	373	1 638
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 610	373
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 10.03.2006 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Waldemar Łaski – Prezesa Zarządu
 Henryk Sok – Wiceprezesa Zarządu
 Wojciech Wrona – Wiceprezesa Zarządu
 Beata Zawiszowska – Wiceprezes Zarządu

20.4.5. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku

Nota 1. INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa: Fabryka Maszyn FAMUR Spółka Akcyjna

Siedziba: Katowice (40-698), ul. Armii Krajowej 51

Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa (PKD 29.52 A)
- leasing finansowy (PKD 65.21 Z)
- pozostałe formy udzielania kredytów, w zakresie pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym (PKD 65.22 Z)
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 65.23Z)
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11.Z)
- kupno i sprzedaż nieruchomości na rachunek własny (PKD 70.12. Z)
- wynajem nieruchomości na rachunek własny (PKD70.20. Z)
- wynajem samochodów osobowych (PKD 71.10. Z)
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21. Z)
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 71.34. Z)
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 51.57. Z)
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana (PKD 51.70. B)

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Katowicach – Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 48716

II. Czas trwania Jednostki: nieograniczony.

III. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2005-1.12.2005.

Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2005 r.:

Zarząd:

Waldemar Łaski – Prezes Zarządu
Wojciech Wrona – Wiceprezes Zarządu
Henryk Sok – Wiceprezes Zarządu
Beata Zawiszowska – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Jacek Domogała – Przewodniczący RN
Tomasz Domogała – Wiceprzewodniczący RN
Gabriela Koronowska – Członek RN
Zygfryd Nowak – Członek RN
Tadeusz Uhl – członek RN

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Do dnia 15 kwietnia 2005 roku Zarząd działał w składzie:

Wojciech Wrona – Prezes Zarządu
Waldemar Łaski – Wiceprezes Zarządu
Sok Henryk – Wiceprezes Zarządu

15 kwietnia 2005 roku Rada Nadzorcza powołała:

Waldemar Łaski – Prezes Zarządu
Wojciech Wrona – Wiceprezes Zarządu
Beata Zawiszowska – Wiceprezes Zarządu
Tomasz Jakubowski – Wiceprezes Zarządu
Henryk Sok – pozostał bez zmian na stanowisku Wiceprezesa Zarządu

W dniu 30 grudnia 2005 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki z dniem 31.12.2005 roku Pan Tomasz Jakubowski – Wiceprezes Zarządu. Uchwałą z dnia 09.01.2006 roku Rada Nadzorcza określiła, że w skład Zarządu Spółki wchodzi 4 osoby.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki

Do 31 maja 2005 r. – V Kadencja RN w składzie:

Jerzy Cieślak – Przewodniczący RN
Tomasz Domogała – Wiceprzewodniczący RN
Tadeusz Uhl - Członek RN
Danuta Talarczyk – Członek RN
Jadwiga Witkowska – Sekretarz

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

1 czerwca 2005 r. Walne Zgromadzenie powołało RN VI Kadencji w składzie:

Jacek Domogała – Przewodniczący RN
 Tomasz Domogała – Wiceprzewodniczący RN
 Gabriela Koronowska – Członek RN
 Zygfryd Nowak – Członek RN
 Tadeusz Uhl – Członek RN

- IV. Jednostka nie posiada jednostek (oddziałów) sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.
- V. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości – nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.
- VI. Sprawozdanie finansowe Jednostki zostało sporządzone na dzień 31.12.2005 roku zgodnie z zasadami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.
- VII. Organem zatwierdzającym sprawozdanie Spółki FAMUR S.A. jest zgodnie ze Statutem Jednostki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
- VIII. Zarząd podpisuje i składa sprawozdanie finansowe Jednostki razem z opinią i raportem biegłego rewidenta do Rady Nadzorczej celem oceny.
- IX. Datę podpisania sprawozdania finansowego Spółki FAMUR S.A. przez Zarząd przyjmuje się jako datę publikacji sprawozdania finansowego Jednostki.
- X. Rada Nadzorcza dokonuje oceny sprawozdania finansowego Jednostki i sporządza opisowe sprawozdanie z oceny Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- XI. W okresie od dnia publikacji do czasu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego Spółki FAMUR S.A. możliwe jest jeszcze wprowadzanie korekt przez akcjonariuszy lub inne osoby uprawnione do wprowadzania poprawek do sprawozdania Jednostki.
- XII. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga zastosowania pewnych kluczowych szacunków księgowych. Zarząd musi także podjąć wiele subiektywnych decyzji dotyczących zastosowania zasad rachunkowości Spółki. Obszary bardziej złożone lub wymagające dokonania subiektywnego osądu, jak również obszary, w których założenia i oszacowania są znaczące dla sprawozdania finansowego jako całości, zostały opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Nota 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Stosowane zasady rachunkowości finansowej zostały opisane w rozdziale 20.2.

Nota 3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, w tys. zł

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
Sprzedaż towarów	54 735	1 990
Sprzedaż produktów, w tym*	79 993	91 481
- przychody z kontraktów budowlanych	897	4 428
SUMA	134 728	93 471
Pozostałe przychody operacyjne	15 922	18 478
Przychody finansowe	19 132	19 454
SUMA	169 782	131 403

W tym przychody z działalności zaniechanej:

- na 31 grudnia 2005 r. – - zł
- na 31 grudnia 2004 r. – 80 tys. zł

Nota 4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Segmenty branżowe

Dla celów zarządczych Jednostka podzielona jest na pięć rodzajów działalności. Segmenty te są podstawą sporządzania przez Jednostkę raportowania odnośnie do głównych segmentów branżowych.

W ramach działalności Jednostki można wyróżnić następujące rodzaje działalności:

Sprzedaż kombajnów
 Dzierżawa kombajnów
 Sprzedaż części zamiennych
 Sprzedaż usług
 Sprzedaż towarów i materiałów
 Pozostała działalność

Zgodnie z MSR 14 par. 47-48 Spółka nie przypisuje aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów, bowiem odnoszą się one wspólnie do wszystkich segmentów.

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w roku 2005 zostały zaprezentowane poniżej, w tys. zł.

	Sprzedaż kombajnów (produktów)	Dzierżawa kombajnów	Części zamienne	Usługi	Sprzedaż towarów i materiałów	Pozostała działalność	Razem
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	13 379	7 297	8 636	40 500	54 735	10 182	134 728
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	13 379	7 297	8 636	40 500	54 735	10 182	134 728
KOSZTY							
Koszty sprzedaży na zewnątrz	6 047	3 318	2 746	21 155	52 082	7 068	92 416
Koszty sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	6 047	3 318	2 746	21 155	52 082	7 068	92 416
WYNIK							
Wynik segmentu	7 332	3 979	5 889	19 344	2 653	3 114	42 312
Nieprzypisane pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	15 922	15 922
Nieprzypisane koszty całej Grupy	-	-	-	-	-	39 337	39 337
Zysk operacyjny	7 332	3 979	5 889	19 344	2 653	-20 301	18 897
Nieprzypisane koszty finansowe	-	-	-	-	-	3 628	3 628
Nieprzypisane przychody finansowe	17 082	-	-	-	-	2 050	19 132
Udział netto w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	8 345	8 345
Zysk z działalności gospodarczej	24 414	3 979	5 889	19 344	2 653	-30 224	26 056
Nadzwyczajna strata/zysk	-	-	-	-	-	-	-
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	24 414	3 979	5 889	19 344	2 653	-30 224	26 056

Działalność zaniechana

Udział działalności zaniechanej w wyniku „Pozostałej działalności” został zaprezentowany poniżej, w tys. zł.

	Działalność zaniechana za okres 1.01.2005-31.12.2005	Działalność kontynuowana za okres 1.01.2005-31.12.2005	Razem pozostała działalność za okres 1.01.2005-31.12.2005
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY			
Przychody ze sprzedaży	-	10 182	10 182
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ze sprzedaży łącznie	-	10 182	10 182
WYNIK			
Wynik segmentu	-	3 114	3 114

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w roku 2004 zostały zaprezentowane poniżej, w tys. zł.

	Sprzedaż kombajnów (produktów)	Dzierżawa kombajnów	Części zamienne	Usługi	Sprzedaż towarów i materiałów	Pozostała działalność	Razem
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	25 677	3 635	17 428	29 857	1 990	14 883	93 471
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	25 677	3 635	17 428	29 857	1 990	14 883	93 471
KOSZTY							
Koszty sprzedaży na zewnątrz	18 780	2 953	4 320	20 902	1 885	7 438	56 278
Koszty sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	18 780	2 953	4 320	20 902	1 885	7 438	56 278
WYNIK							
Wynik segmentu	6 897	682	13 109	8 955	106	7 445	37 193
Nieprzypisane pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	18 478	18 478
Nieprzypisane koszty całej Grupy	-	-	-	-	-	38 707	38 707
Zysk operacyjny	6 897	682	13 109	8 955	106	-12 783	16 965

	Sprzedaż kombajnów (produktów)	Dzierżawa kombajnów	Części zamienne	Usługi	Sprzedaż towarów i materiałów	Pozostała działalność	Razem
Nieprzypisane koszty finansowe	-	-	-	-	-	4 276	4 276
Nieprzypisane przychody finansowe	18 457	-	-	-	-	997	19 454
Udział netto w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	4 829	4 829
Zysk z działalności gospodarczej	25 354	682	13 109	8 955	106	-20 891	27 314
Nadzwyczajna strata/zysk	-	-	-	-	-	-	-
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	25 354	682	13 109	8 955	106	-20 891	27 314

Działalność zaniechana

Udział działalności zaniechanej w wyniku „Pozostałej działalności” został zaprezentowany poniżej, w tys. zł.

	Działalność zaniechana za okres 1.01.2004-31.12.2004	Działalność kontynuowana za okres 1.01.2004-31.12.2004	Razem pozostała działalność za okres 1.01.2004-31.12.2004
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY			
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	80	14 804	14 883
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ze sprzedaży łącznie	80	14 804	14 883
WYNIK			
Wynik segmentu	80	7 366	7 445

Segmenty geograficzne

Jednostka prowadzi działalność na terenie Polski, Rosji, Czech, Hiszpani, i państw pozostałych. Działalność produkcyjna wszystkich segmentów branżowych prowadzona jest na terenie Polski.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu Jednostki, niezależnie od kraju pochodzenia sprzedawanych produktów lub usług, w tys. zł:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA TERYTORIALNA	1.01.2005-31.12.2005	1.01.2004-31.12.2004
Polska	113 650	53 983
Rosja	6 228	22 449
Inne kraje Unii Europejskiej	9 587	9 877
USA	1 458	3 382
Pozostałe	3 806	3 780
Razem	134 728	93 471

Zgodnie z MSR 14 par. 47-48 Spółka nie przypisuje aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów, bowiem odnoszą się one wspólnie do wszystkich segmentów.

Nota 5. KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

W roku 2005 Jednostka nie dokonywała restrukturyzacji oraz nie dokonywała redukcji zatrudnienia.

Nota 6. ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zysk na działalności operacyjnej Jednostki na dzień 31.12.2005 roku wynosi 18.898 tys. zł i został osiągnięty po uwzględnieniu następujących kosztów, w tys. zł:

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	1.01.2005-31.12.2005	1.01.2004-31.12.2004
a) amortyzacja, w tym:	5 236	4 770
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	344	344
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 892	4 426
b) zużycie materiałów i energii	66 575	52 283
c) usługi obce	10 441	8 899
d) podatki i opłaty	2 066	2 157
e) wynagrodzenia	23 750	19 973
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 095	4 349
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 463	1 536
Koszty według rodzaju razem	114 626	93 968

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	- 53 185	- 20 212
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	1 488	2 047
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	19 619	17 316
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	40 334	54 393

Zysk na działalności operacyjnej został obniżony o kwotę 2 765 tys. zł. Spółka FAMUR S.A. 21 czerwca 2005 r. podpisała przed Międzynarodowym Komercyjnym Sądem Arbitrażowym ugodę, na podstawie której Spółka zobowiązała się wypłacić OAO Syberyjskiej Węglowej Kompanii Energetycznej 800 tys. USD, zaś OAO Syberyjska Węglowa Kompania Energetyczna zrezygnowała ze wszystkich dodatkowo stawianych roszczeń wobec FAMUR S.A.

Nota 7. KOSZTY ZATRUDNIENIA

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu w Jednostce (z uwzględnieniem Zarządu):

LICZBA PRACOWNIKÓW	2005 rok	2004 rok
Pracownicy umysłowi	414	186
Pracownicy fizyczni	204	396
Pracownicy na urloпах wychowawczych	4	2
OGÓŁEM	622	584

	2005 rok	2004 rok
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia, w tys. zł:	28 845	24 323
Wynagrodzenia	23 750	19 973
Składki na ubezpieczenie społeczne	4 404	3 710
Inne świadczenia pracownicze	692	639

Nota 8. ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI, w tys. zł

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	-	-
Obniżenie wartości godziwej sprzedanych w ciągu roku aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Obniżenie wartości godziwej utrzymanych do dnia bilansowego aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	16	619
Strata na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Suma	16	619

Nota 9. KOSZTY FINANSOWE, w tys. zł

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
1. Koszty finansowe z tytułu odsetek		
a) od kredytów i pożyczek	2 010	899
- w tym: od jednostek powiązanych	122	661
b) pozostałe odsetki	1 228	656
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	3 238	1 554
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Inne koszty finansowe		
a) ujemne różnice kursowe	-	2 380
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-
c) pozostałe, w tym:	390	342
Inne koszty finansowe razem	390	2 721
KOSZTY FINANSOWE OGÓŁEM	3 628	4 276

Nota 10. PODATEK DOCHODOWY, w tys. zł

Podatek dochodowy bieżący	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
1. Zysk (strata) brutto	34 401	32 143
2. Korekty konsolidacyjne	-	-

Podatek dochodowy bieżący	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	3 423	2 314
- przychody niestanowiące przychodu podatkowego	- 13 938	- 14 166
- przychody stanowiące przychód podatkowy	32 006	21 118
- koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	15 165	17 491
- koszty zarachowane w latach ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodu	- 27 768	- 18 707
- inne	- 2 043	- 3 422
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	37 824	34 457
4a. Odliczenie straty z lat ubiegłych	-	-
5. Podatek dochodowy według stawki 19,0%	7 187	6 547
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	7 187	6 547
- wykazany w rachunku zysków i strat	7 187	6 547
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Podatek dochodowy odroczony	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 159	-1 718
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-
Podatek dochodowy odroczony razem	1 159	-1 718

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

W 2005 roku podatek dochodowy dotyczący działalności inwestycyjnej wynosi 453,5 tys. zł. Powyższą kwotę stanowi w głównej mierze transakcja sprzedaży majątku ruchomego i nieruchomości położonych w Bytomiu.

W dniu 17 stycznia 2005 roku została podpisana umowa sprzedaży w formie aktu notarialnego (rep. A 443/2005), prawa wieczystego użytkowania gruntów, budynków i budowli, znaku towarowego, maszyn i urządzeń. Zysk na transakcji wyniósł 1, 3 mln zł, podatek dochodowy z tego tytułu 254,6 tys. zł. Został w całości zapłacony.

Nota 11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY, w tys. zł

Składniki aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży ujęto w sprawozdaniu finansowym Jednostki w części aktywa przeznaczone do sprzedaży i wyceniono w wartości księgowej netto.

	31.12.2005	31.12.2004
Wartość firmy z konsolidacji	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	320
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Razem aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	320
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	150
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Razem zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	-	150
Aktywa netto aktywów przeznaczonych do zbycia	-	170

29.01.2004 roku Spółka FAMUR S.A. podpisała umowę przedwstępną sprzedaży szkoły wraz ze związanymi z nią obiektami inżynierii lądowej oraz prawem wieczystego użytkowania gruntów. Łączną wartość wg cen sprzedaży netto ustalono na kwotę 1 540,0 tys. zł. Spółka na podstawie wyżej wymienionej umowy dnia 14.12.2005 roku dokonała ich sprzedaży za kwotę 1 540,0 tys. zł. Podatek dochodowy 196,8 tys. zł – termin zapłaty 31.03.2006 roku.

Nota 12. DYWIDENDY

Nie dotyczy.

Nota 13. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ, w tys. zł
Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Zyski

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
Zysk netto danego roku dla celów wyczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	26 056	27 314
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	26 056	27 314

Liczba wyemitowanych akcji

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
Średnia ważona liczba akcji podmiotu dominującego wykazana dla potrzeb wyczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	4 042	4 042
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	-	-
Opcje na akcje	-	-
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	4 042	4 042

Działalność kontynuowana i zaniechana

	1.01.2005- -31.12.2005	1.01.2004- -31.12.2004
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	26 056	27 314
Wyłączenie zysku na działalności zaniechanej	-	-80
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	26 056	27 234
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	26 056	27 234

Mianownik użyty w formułach jest taki sam jak do celów wyczenia zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję dla działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty, który przypada na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (licznik), przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących (mianownik) w ciągu danego okresu.

Dla celów obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję kwotami przypadającymi na zwykłych akcjonariuszy jednostki z tytułu:

- zysku lub straty z kontynuowanej działalności przypadającego na jednostkę dominującą oraz
- zysku lub straty przypadającego na jednostkę dominującą

są kwoty z pozycji a) i b) skorygowane o wartość dywidend uprzywilejowanych po opodatkowaniu, różnice z tytułu rozliczenia akcji uprzywilejowanych oraz o inne podobne wpływy akcji uprzywilejowanych zaklasyfikowanych jako instrumenty kapitałowe.

Jednostka oblicza kwotę rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję w oparciu o zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki oraz w oparciu o przypadający na nich zysk lub stratę z kontynuowanej działalności.

Dla celów wyczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zysk lub strata przypadająca na zwykłych akcjonariuszy jednostki oraz średnia ważona liczba występujących akcji powinny być skorygowane o wpływ wszystkich rozwodniających akcji zwykłych.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestacyjny

Nota 14. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE, w tys. zł

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) – za okres 1.01.2005-31.12.2005 r.							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	993	-	1 450	830	-	-	2 443
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	102	83	-	-	102
- zakupu	-	-	102	83	-	-	102
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1	-	-	-	1
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	993	-	1 552	912	-	-	2 544
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	376	-	1 356	735	-	-	1 732
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	262	-	83	83	-	-	344
- zwiększeń odpisów amortyzacyjnych	262	-	83	83	-	-	344
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	638	-	1 438	819	-	-	2 076
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	355	-	113	94	-	-	468

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) – za okres 1.01.2004-31.12.2004 r.							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	958	-	1 340	720	-	-	2 298
b) zwiększenia (z tytułu)	35	-	110	110	-	-	145
- zakupu	35	-	110	110	-	-	145
c) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	993	-	1 450	830	-	-	2 443
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	121	-	1 267	667	-	-	1 388
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	255	-	88	69	-	-	344
- zwiększeń odpisów amortyzacyjnych	255	-	88	69	-	-	344
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	376	-	1 356	735	-	-	1 732
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	617	-	95	94	-	-	711

Okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych poniesionych przez Jednostkę wynosi 3 lata.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, w tys. zł

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) – za okres 1.01.2005-31.12.2005 r.						
	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	29 470	37 892	115 442	2 313	5 008	190 124
b) zwiększenia (z tytułu)	64	888	46 825	353	201	48 331
- zakupu	64	888	13 859	353	201	15 365
- wytworzenia w ramach własnej produkcji	-	-	-	-	-	-
- przekształcenia dzierżawy kombajnów w leasing	-	-	32 966	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 113	5 622	41 457	169	97	48 458
- z tytułu sprzedaży	1 113	5 622	5 083	169	65	12 051
- z tytułu likwidacji	-	-	3 408	-	33	3 441
- z tytułu wyceny	-	-	-	-	-	-
- przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- przekształcenie dzierżawy kombajnu w leasing	-	-	32 966	-	-	32 966
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	28 420	33 158	120 810	2 497	5 112	189 997
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	153	17 158	94 254	1 082	4 744	117 391
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	- 181	- 277	1 191	341	19	1 094
- zwiększeń	-	718	3 887	402	97	5 104
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży	96	781	1 512	61	46	2 495
- zmniejszeń z tytułu likwidacji	85	-	1 185	-	32	1 302
- przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- zmniejszeń z tytułu wyceny	-	214	-	-	-	214
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	- 28	16 881	95 445	1 423	4 764	118 484
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	28 448	16 277	25 365	1 074	349	71 513

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) – za okres 1.01.2004-31.12.2004 r.						
	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	28 515	28 468	96 022	1 600	4 032	158 637
b) zwiększenia (z tytułu)	998	11 431	31 247	993	996	45 666
- zakupu	998	4 762	21 836	993	218	28 807
- wytworzenia w ramach własnej produkcji	-	6 669	9 412	-	778	16 859
c) zmniejszenia (z tytułu)	44	2 007	11 827	280	20	14 179
- z tytułu sprzedaży	15	53	11 827	174	8	12 077
- z tytułu likwidacji	-	1 179	-	107	12	1 297
- z tytułu wyceny	-	485	-	-	-	485
- przeznaczone do sprzedaży	28	291	-	-	-	320
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	29 470	37 892	115 442	2 313	5 008	190 124
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	46	17 088	81 715	889	4 634	104 373
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	107	83	12 553	193	83	13 018
- zwiększeń	115	994	20 601	309	103	22 121
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- zmniejszeń z tytułu likwidacji	8	721	8 048	116	20	8 913
- zmniejszeń z tytułu wyceny	-	190	-	-	-	190
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	153	17 171	94 268	1 082	4 717	117 391
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	29 317	20 721	21 174	1 231	292	72 734

ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU	31.12.2005	31.12.2004
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	111 365	17 720
Zastaw na maszynach i urządzeniach	4 501	5 142

Nota 16. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Jednostka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

Nota 17. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Lp.	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	OOO FAMUR ROSJA Sp. z o.o.	Leninsk Kuźnieckij, ul. Kirsanowa 3, Rosja	Jednostka zależna, powiązana bezpośrednio	100%	100%
2.	FAMUR CZECHY Sp. z o.o.	Karvina-Nove Mesto, Nam.Budovatelu 1306	Jednostka zależna, powiązana bezpośrednio	100%	100%
3.	KRUFAM Sp. z o.o. w upadłości	Katowice, ul. Armii Krajowej 41	Jednostka zależna, powiązana bezpośrednio	55%	55%
4.	NOWOMAG S.A.	Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 28	Jednostka zależna, powiązana bezpośrednio	100,00%	100,00%
5.	FAZOS S.A.	Tarnowskie Góry, ul. Zagórska 167	Jednostka zależna, powiązana bezpośrednio	95,84%	95,84%
6.	FMG PIOMA S.A.	Piotrków Trybunalski, ul. R. Dmowskiego	Jednostka zależna, powiązana bezpośrednio	93,82%	93,82%
7.	PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.	Piotrków Trybunalski, ul. R. Dmowskiego	Jednostka zależna pośrednio	93,82%	93,82%
8.	Polskie Maszyny Górnicze S.A.	Katowice, ul. Armii Krajowej	Jednostka zależna	60,00%	60,00%
9.	Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o.	Katowice, ul. Armii Krajowej	Jednostka stowarzyszona	40,00%	40,00%

Nota 18. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Zgodnie z MSR 27 jednostką stowarzyszoną jest jednostka gospodarcza, na którą znaczący inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ występuje w sytuacji, gdy inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio 20% lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji. Jednostką stowarzyszoną dla Spółki FAMUR S.A. jest Spółka Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o.

Nota 19. AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Nie występują.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tys. zł

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2005	31.12.2004
Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
a) akcje (wartość bilansowa):	175 293	3 526
- wartość według cen nabycia	175 293	3 526
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
b) udziały (wartość bilansowa):	54	54
- wartość według cen nabycia	64	401
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	10	347
Z ograniczoną zbywalnością		
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość według cen nabycia	457	457
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	457	457
Wartość bilansowa razem	175 347	3 580

Przedstawione powyżej aktywa finansowe reprezentują nienotowane udziały i akcje przedstawiające prawo do kapitału, które potencjalnie mogą przynieść korzyści Jednostce w postaci dywidendy. Aktywa te nie posiadają terminu wymagalności ani kuponu odsetkowego.

Aktem notarialnym z dnia 27.07.2005 roku została założona spółka akcyjna pod firmą: Polskie Maszyny Górnicze Spółka Akcyjna. Założycielami spółki są spółki FAMUR S.A., FAZOS S.A., NOWOMAG S.A.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500 tys. zł, a wyżej wymienieni akcjonariusze objęli akcje w ilości 500 tys. sztuk.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja maszyn dla górnictwa i budownictwa, z wyłączeniem działalności usługowej
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa
- produkcja konstrukcji metalowych z wyłączeniem działalności usługowej
- produkcja pomp i sprzężarek
- produkcja łożysk, kół zębatych, przekładni zębatych i elementów napędowych
- sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie i inżynierii lądowej i wodnej
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- działalność holdingów.

Aktem notarialnym z dnia 8.09.2005 roku została założona spółka Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. Kapitał zakładowy wynosi 500 tys. zł. Spółkę założyły: FAMUR S.A., FAZOS S.A. i NOWOMAG S.A. Przedmiotem działalności Spółki są między innymi:

- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych
- badania i analizy techniczne
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
- działalność w zakresie oprogramowania
- przetwarzanie danych.

Zabezpieczenie na aktywach finansowych

1. Zgodnie z § 3 pkt 4 umowy sprzedaży akcji Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z dnia 09.12.2005 roku kupujący (Fabryka Maszyn FAMUR S.A.) ustanowi na rzecz sprzedającego zastaw rejestrowy na 2 814 tys. szt. akcji do wartości 52 453 tys. zł.

2. Zgodnie z postanowieniami umowy kredytowej nr CRD/20705/05 zawartej pomiędzy FAMUR S.A. a Raiffeisen Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty na rzecz banku ustanowiono zastaw rejestrowy na posiadanych przez FAMUR S.A. 2.362.006 akcjach stanowiących 85,15% w kapitale akcyjnym FAZOS S.A. o wartości w cenie nabycia 47.421 tys. zł.

Nota 20. ZAPASY, w tys. zł

	31.12.2005	31.12.2004
a) materiały	17 408	17 926
b) półprodukty i produkty w toku	25 778	19 603
c) produkty gotowe	2 991	3 344
d) towary	-	-
e) zaliczki na dostawy	76	106
Zapasy razem	46 254	40 980

Zabezpieczenia na majątku	31.12.2005	31.12.2004
Przewłaszczenie zapasów	26 500	

Nota 21. UMOWY O BUDOWĘ, w tys. zł

	31.12.2005	31.12.2004
Umowy o budowę niezakończone na dzień bilansowy (przychody ze sprzedaży zwiększenie):	897	4 428
Należności z tytułu umów o budowę	897	4 428
Zobowiązania z tytułu umów ujęte w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw oraz pozostałych zobowiązań	-	-
Koszty poniesione do dnia bilansowego powiększone o rozpoznane zyski i pomniejszone o rozpoznane straty z tytułu umów	897	4 428
Minus: kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	-	-
Zapasy z tytułu robót w toku (zmniejszenie)	897	4 428

Nota 22. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO, w tys. zł

WARTOŚĆ GODZIWA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW ODDANYCH W LEASING	31.12.2005	31.12.2004
Należności z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:	43 382	23 583
Do jednego roku	36 593	19 658
Od roku do pięciu lat	6 790	3 925
Powyżej pięciu lat	-	-
Minus: przychód do uzyskania w kolejnych okresach	17 154	7 541

WARTOŚĆ GODZIWA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW ODDANYCH W LEASING	31.12.2005	31.12.2004
Wartość bieżąca minimalnych rat należnych rat leasingowych	26 228	16 042
W podziale na:		
Długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego (płatne w okresie powyżej 12 m-cy)	5 040	1 254
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego (płatne w okresie do 12 m-cy)	21 188	14 788

Na dzień 31.12.2005 roku stan kombajnów spełniających kryteria umów leasingu finansowego wynosi 37 szt. Umowy te zawarte są na okres od 1 roku do 3 lat.

Jednostka nie określa wartości rezydualnej kombajnów oddanych w użytkowanie na podstawie umów leasingu finansowego.

Przepisy zawarte w MSR 17 zalecają stosowanie degresywnych metod podziału kosztów finansowych na poszczególne okresy leasingu.

Jednostka stosuje metodę odwróconych okresów w celu ustalenia kwoty odsetek na poszczególne okresy leasingu i ujmuje ją w przychodach finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. roku wartość godziwa należności z tytułu leasingu finansowego wynosi:

- należności krótkoterminowe: 21 187,7 tys. zł,
- należności długoterminowe: 5 040,3 tys. zł.

Nota 13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE, w tys. zł

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2005	31.12.2004
Należności krótkoterminowe (netto) razem	103 925	71 838
a) od jednostek powiązanych	30 116	4 257
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	30 116	4 257
- do 12 miesięcy	30 116	4 257
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- inne	-	-
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	73 808	67 581
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	48 943	25 750
- do 12 miesięcy	48 943	25 750
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	305	242
- inne	24 560	41 590
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należności krótkoterminowe netto razem	103 925	71 838
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 913	4 734
Należności krótkoterminowe brutto razem	108 838	76 571

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2005	31.12.2004
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	30 116	4 257
- od jednostek zależnych	30 116	4 257
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b) inne, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2005	31.12.2004
- od jednostki dominującej	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	30 116	4 257
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	23	389
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	30 139	4 646

Zabezpieczenia na majątku	31.12.2005	31.12.2004
Przewłaszczenie wierzytelności	-	3 540

Terminy płatności dla kontrahentów krajowych wynikają z ustaleń umownych, kształtują się w zależności od spółek węglowych w przedziale 30-45 dni. Tak ustalone terminy zapłaty są typowe dla rynku górniczego. Wynikają z jego specyfiki. Jednostka nie dyskontuje tych przychodów, uznając, iż jest to ich wartość godziwa.

Terminy płatności dla spółki działającej na rynku rosyjskim kształtują się w przedziale 180-360 dni. Dla tych transakcji wartość godziwą zapłaty ustala się, dyskontując przyszłe wpływy. Dla potrzeb sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2005 roku przyjęto kalkulacyjną stopę procentową na poziomie 7,83%. Wyliczona w ten sposób różnica między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty wynosi 336,7 tys. zł. Wyliczoną korektę przychodów uwzględniono w rachunku zysków i strat.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	4 734	5 796
a) zwiększenia (z tytułu)	1 028	1 448
- należności przeterminowane – powyżej 180 dni	1 028	1 448
- zagrożenie nieściągalnością	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	848	2 510
- wykorzystanie	193	1 751
- rozwiązanie	655	759
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 913	4 734

Na dzień 31.12.2005 roku oszacowana wartość odpisów aktualizujących od należności handlowych uznanych za nieściągalne wynosi 4 913,3 tys. zł. Kwoty tych odpisów zostały ustalone na podstawie przeszłych doświadczeń Jednostki w odniesieniu do tego typu należności.

Zdaniem Zarządu wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Na saldo pozostałych należności na dzień 31.12.2005 roku w kwocie 24,6 mln zł składają się:

- należności z tytułu leasingu w kwocie 21,2 mln zł
- wpłacone w przetargach wadium w kwocie 0,9 mln zł
- zarachowane przychody 1,6 mln zł

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych na lokatach bankowych o terminach realizacji do 3 miesięcy. W związku z powyższym wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Jednostkę są:

gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe i pozostałe, należności z tytułu leasingu finansowego oraz inwestycje w papiery wartościowe, z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe, na jakie narażona jest Jednostka w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

Spółka dokonuje sprzedaży na rynki zagraniczne i w związku z tym narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut (EUR, USD, Rub, krCz), ale sprzedaż ta jest stosunkowo niewielka w porównaniu do ogółu przychodów. W roku 2005 sprzedaż eksportowa stanowiła 15,85%.

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych przeznaczonych do obrotu oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym kredytów.

Główne ryzyko kredytowe Jednostki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi oraz z tytułu leasingu finansowego. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Jednostki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej. Ryzyko kredytowe związane z płynnymi środkami pieniężnymi oraz z instrumentami pochodnymi jest ograniczone w związku z faktem, iż stroną transakcji są banki posiadające wysoką ocenę jakości kredytowej przygotowaną przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Jednostce jest stosunkowo niewielka w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 24. KREDYTY I POŻYCZKI

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – na dzień 31.12.2005 r.								
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12662, 12663, 12665	Warszawa	322	TPLN	27	TPLN	8,9%; 12,4%	2007-05-06	- przeniesienie pod warunkiem zawieszającym na Bank praw własności pojazdów
BANK MILLENNIUM S.A. umowa nr KK/13/04		10 000	TPLN	2 430	TPLN	1M WIBOR + 2,00%	2007-06-26	- weksel in blanco, - hipoteka zwykła łączna 10.000.000,00 PLN - KW 58199, KW 58200, KW 58202 + cesja praw z polisy ubezpiecz. - zastaw rejestrowy na środkach trwałych - 3.500.500,00 PLN+cesja praw z polisy ubezpiecz. - przewłaszczenie zapasów na kwotę 8.000.000,00 PLN + cesja z polisy ubezpiecz.
TOYOTA BANK POLSKA S.A. umowa nr 20349347, nr 20349350.		433	TPLN	114	TPLN	11,90%	2007-09-01	- przewłaszczenie na zabezpieczenie + cesja praw z polisy ubezpiecz. - zastaw rejestrowy
BANK NORDEA S.A. umowa nr FKO-PLN-OKAT1-05-000005	Warszawa	15 000	TPLN	7 415	TPLN	WIBOR 1M + 1,5%	2008-02-28	- weksel in blanco - hipoteka kaucyjna łączna - 20.000.000,00 PLN - KW 58201, KW 58207, KW 58208, KW 58209, KW 58210, KW 58211, KW 58212, KW 58213, KW 58214, KW 58215, KW 58216, KW 58217, KW 39967 + cesja praw z polisy ubezpiecz.
Raiffeisen Bank Polska S.A. umowa nr CRD/20705/05		46 797	TPLN	36 922	TPLN	WIBOR 1M + 2,4% w latach 2005-07 + 2,0% w latach 2008-10	2010-10-31	- zastaw rejestrowy na 85,15% posiadanych przez FAMUR S.A. akcjach FAZOS S.A. - hipoteka łączna kaucyjna do wys. PLN 56.000.000,00 PLN na nieruchomościach KW 14947, KW 56805, KW 134139 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, - poddanie się egzekucji Kredytobiorcy do wys. 70.000.000,00 PLN, - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Bank Ochrony Środowiska S.A. umowa nr 128/O-RB/121/2005		10 000	TPLN	4 518	TPLN	WIBOR 1M + 1,1%	2008-11-10	-weksel własny in blanco, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego, - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 10.000.000,00 PLN oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 3.910.000,00 PLN na nieruchomości KW 58198, 58203, 58204, 58205, 58206 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - przewłaszczenie zapasów towarów i materiałów o wartości 2.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – na dzień 31.12.2004 r.								
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
TOYOTA BANK POLSKA S.A. /umowa nr 20349350/	Warszawa	217	TPLN	271	TPLN	11,90%	2007-09-01	- przewłaszczenie na zabezpieczenie + cesja praw z polisy ubezpiecz., - zastaw rejestrowy
TOYOTA BANK POLSKA S.A. /umowa nr 20349347/		217	TPLN		TPLN	11,90%	2007-09-01	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A umowa 12661	Warszawa	49	TPLN	165	TPLN	11,90%	2007-05-06	- przeniesienie pod warunkiem zawieszającym na Bank praw własności pojazdów
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A umowa 12662		28	TPLN		TPLN	11,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A umowa 12663		65	TPLN		TPLN	15,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A umowa 12664		64	TPLN		TPLN	15,90%	2007-05-06	

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – na dzień 31.12.2004 r.								
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A umowa 12665		64	TPLN		TPLN	15,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A umowa 12666		53	TPLN		TPLN	11,90%	2007-05-06	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – na dzień 31.12.2005 r.								
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12662, 12663, 12665	Warszawa	322	TPLN	54	TPLN	8,9%; 12,4%	2007-05-06	- przeniesienie pod warunkiem zawieszającym na Bank praw własności pojazdów
BANK MILLENNIUM S.A. umowa nr KK/13/04		10 000	TPLN	5 004	TPLN	1M WIBOR + 2,00%	2007-06-26	- weksel in blanco, - hipoteka zwykła łączna 10.000.000,00 PLN - KW 58199, KW 58200, KW 58202 + cesja praw z polisy ubezpiecz., - zastaw rejestrowy na środkach trwałych - 3.500.500,00 PLN + cesja praw z polisy ubezpiecz., - przewłaszczenie zapasów na kwotę 8.000.000,00 PLN + cesja z polisy ubezpiecz.
BANK MILLENNIUM S.A. umowa nr 45146314		3 000	TPLN	2 622	TPLN	1M WIBOR + 2,00%	2006-06-26	- weksel in blanco, - przewłaszczenie zapasów na kwotę 5.000.000,00 PLN + cesja z polisy ubezpiecz., - hipoteka kaucyjna do kwoty 4.500.000,00 PLN - KW 58199, 58200, 58202 wraz z cesją polisy ubezpiecz.
TOYOTA BANK POLSKA S.A. umowa nr 20349347, nr 20349350.		433	TPLN	145	TPLN	11,90%	2007-09-01	- przewłaszczenie na zabezpieczenie + cesja praw z polisy ubezpiecz., - zastaw rejestrowy
BANK NORDEA S.A. umowa nr FKO-PLN-OKAT1-05-000005	Warszawa	15 000	TPLN	5 224	TPLN	WIBOR 1M + 1,5%	2008-02-28	- weksel in blanco, - hipoteka kaucyjna łączna – 20.000.000,00 PLN - KW 58201, KW 58207, KW 58208, KW 58209, KW 58210, KW 58211, KW 58212, KW 58213, KW 58214, KW 58215, KW 58216, KW 58217, KW 39967 + cesja praw z polisy ubezpiecz.
BANK NORDEA S.A. umowa nr FKR-PLN-OKAT1-05-000005	Warszawa	5 000	TPLN	1 515	TPLN	WIBOR 1M + 1,5%	2006-03-31	- weksel in blanco - zastaw rejestrowy na zapasach - materiały i półprodukty do wysokości 11.500.000,00 PLN wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A. umowa nr CRD/20705/05		46 797	TPLN	9 633	TPLN	WIBOR 1M + 2,4% w latach 2005-07 + 2,0% w latach 2008-10	2010-10-31	- zastaw rejestrowy na 85,15% posiadanych przez FAMUR S.A. akcjach FAZOS S.A. - hipoteka łączna kaucyjna do wys. PLN 56.000.000,00 PLN na nieruchomościach KW 14947, KW 56805, KW 134139 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych, - poddanie się egzekucji Kredytobiorcy do wys. 70.000.000,00 PLN, - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Bank Ochrony Środowiska S.A. umowa nr 128/O-RB/122/2005		5 000	TPLN	4 951	TPLN	WIBOR 1M + 1,1%	2006-11-15	- weksel własny in blanco, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego, - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 6.955.000,00 PLN na nieruchomości KW 58198, 58203, 58204, 58205, 58206 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych do kwoty 1.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Ochrony Środowiska S.A. umowa		10 000	TPLN	416	TPLN	WIBOR 1M + 1,1%	2008-11-10	- weksel własny in blanco, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego,

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – na dzień 31.12.2005 r.								
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
nr 128/O-RB/121/2005								- hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 10.000.000,00 PLN oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 3.910.000,00 PLN na nieruchomości KW 58198, 58203, 58204, 58205, 58206 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - przewłaszczenie zapasów towarów i materiałów o wartości 2.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. umowa pożyczki z dnia 15.11.2005 r.	Nowy Sącz	5 000	TPLN	5 000	TPLN	9,0%	2006-05-14	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – na dzień 31.12.2004 r.								
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
TOYOTA BANK POLSKA S.A. /umowa nr 20349350/	Warszawa	217	TPLN	122	TPLN	11,90%	2007-09-01	- przewłaszczenie na zabezpieczenie + cesja praw z polisy ubezp. - zastaw rejestrowy
TOYOTA BANK POLSKA S.A. /umowa nr 20349347/		217	TPLN		TPLN	11,90%	2007-09-01	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12661	Warszawa	49	TPLN	102	TPLN	11,90%	2007-05-06	- przeniesienie pod warunkiem zawieszającym na Bank praw własności pojazdów
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12662		28	TPLN		TPLN	11,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12663		65	TPLN		TPLN	15,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12664		64	TPLN		TPLN	15,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12665		64	TPLN		TPLN	15,90%	2007-05-06	
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. umowa 12666		53	TPLN		TPLN	11,90%	2007-05-06	
BANK BPH Spółka Akcyjna	Kraków	4 000	TPLN	3 963	TPLN	1M WIBOR + 2,00 p.p. marży	kredyt odnawialny	- weksel in blanco, - cesja praw z polisy ubezp., - hipoteka kaucyjna do kwoty 5.870.000,00 PLN
BANK BPH Spółka Akcyjna	Kraków	6 000	TPLN	6 000	TPLN	1M WIBOR + 2,00 p.p. marży	kredyt odnawialny	- weksel in blanco, - cesja praw z polisy ubezp., - hipoteka kaucyjna do kwoty 8.850.000,00 PLN
Bank Millenium S.A.		3 000	TPLN	3 000	TPLN	WIBOR 1M + 3,61 p.p.	2005-07-01	
BRADO-2	Tomice	70	TPLN	70	TPLN	WIBOR 1M+3,5% marży	31.05.2005 r.	- weksel własny in blanco

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – na dzień 31.12.2004 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BRADO-2	Tomice	400	TPLN	400	TPLN	WIBOR 1M+3,5% marży	31.05.2005 r.	- weksel własny in blanco
CHEMIA-WROCŁAW S.A.	Wrocław	1 100	TPLN	850	TPLN	WIBOR 1M+3,5% marży	20.02.2005 r.	
BRADUS Sp. z o.o.	Tychy	500	TPLN	500	TPLN	WIBOR 1M+2,5% marży	31.12.2005 r.	- weksel własny in blanco
Zakład Uboju i Przetwórstwa Mięsnego ADO	Orzesze	1 100	TPLN	1 100	TPLN	WIBOR 1M+2,5% marży	31.12.2005 r.	- weksel własny in blanco
GERLACH S.A.	Katowice	1 500	TPLN	1 200	TPLN	WIBOR 1M+2,5% marży	31.12.2005 r.	
CHEMIA-WROCŁAW S.A.	Wrocław	1 300	TPLN	1 300	TPLN	WIBOR 1M+3,0% marży	20.02.2005 r.	

Nota 25. OBLIGACJE ZAMIENNE NA AKCJE

Jednostka nie wyemitowała obligacji zamiennych na akcje.

Nota 26. PODATEK ODROZCZONY, w tys. zł

Ruchy w obrębie podatku odroczonego Jednostki w podziale na główne tytuły prezentowały się w okresie bieżącym i poprzednim następująco:

2005 rok

	Stan na dzień 31.12.2005 wg Ustawy o rachunkowości	Obciążenie wyniku powstałe po przekształceniach, ciągu okresu	Razem wpływ na wynik po przekształceniach	Obciążenie kapitału powstałe po przekształceniach, w ciągu okresu	Aktywa/rezerwa nabyta wraz z jednostką zależną	Aktywa/rezerwa sprzedana wraz z jednostką zależną	Różnice kursowe	Efekt zmiany stopy opodatkowania		Stan na dzień 31.12.05 roku po przekształceniach
								- ujęty w rachunku zysków i strat	- ujęty w kapitałach	
Odpis aktualizujący wartość aktywów	- 606	-	- 606	-	-	-	-	-	-	- 606
Różnice kursowe	- 82	- 38	- 119	-	-	-	-	-	-	- 119
Ulga inwestycyjna	- 41	-	- 41	-	-	-	-	-	-	- 41
Rezerwa na odsetki od należności	20	-	20	-	-	-	-	-	-	20
Odsetki od zobowiązań	- 64	-	- 64	-	-	-	-	-	-	- 64
Zob. z tytułu świadczeń pracowniczych	261	-	261	-	-	-	-	-	-	261
Leasing	496	-	496	-	-	-	-	-	-	496
Niewypłacone wynagrodzenia	- 488	-	- 488	-	-	-	-	-	-	- 488
Sprzedaż do opodatkowania w roku następnym	777	-	777	-	-	-	-	-	-	777
Amortyzacja	529	-	529	-	-	-	-	-	-	529
Naprawy gwarancyjne	198	-	198	-	-	-	-	-	-	198

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

	Stan na dzień 31.12.2005 wg Ustawy o rachunkowości	Obciążenie wyniku powstałe po przekształceniach, ciągu okresu	Razem wpływ na wynik po przekształceniach	Obciążenie kapitału powstałe po przekształceniach, w ciągu okresu	Aktywa/rezerwa nabyta wraz z jednostką zależną	Aktywa/rezerwa sprzedana wraz z jednostką zależną	Różnice kursowe	Efekt zmiany stopy opodatkowania		Stan na dzień 31.12.05 roku po przekształceniach
Przeszacowanie majątku trwałego	-	18	18	-	-	-	-	-	-	18
Prowizje od kredytów	90		90	-	-	-	-	-	-	90
inne	87		87	-	-	-	-	-	-	87
Razem	1 178	- 19	1 159	-	-	-	-	-	-	1 159

2004 rok

	Obciążenie wyniku, powstałe po przekształceniach ciągu okresu	Razem wpływ na wynik po przekształceniach	Obciążenie kapitału powstałe po przekształceniach, w ciągu okresu	Aktywa/rezerwa nabyta wraz z jednostką zależną	Aktywa/rezerwa sprzedana wraz z jednostką zależną	Różnice kursowe	Efekt zmiany stopy opodatkowania		Stan na dzień 31.12.04 roku po przekształceniach
							- ujęty w rachunku zysków i strat	- ujęty w kapitałach	
Odpis aktualizujący wartość aktywów	-	- 411	-	-	-	-	-	-	- 411
Różnice kursowe	-	- 148	-	-	-	-	-	-	- 148
Ulga inwestycyjna	-	500	-	-	-	-	-	-	500
Odsetki od zobowiązań	-	15	-	-	-	-	-	-	15
Zob. z tytułu świadczeń pracowniczych	-	- 274	-	-	-	-	-	-	- 274
Leasing	-	- 829	-	-	-	-	-	-	- 829
Sprzedaż do opodatkowania w roku następnym	-	- 582	-	-	-	-	-	-	- 582
Przeszacowanie majątku trwałego	7	7	- 274	-	-	-	-	-	- 268
inne		4		-	-	-	-	-	4
Razem	7	-1 718	- 274	-	-	-	-	-	- 1 992

Pewne tytuły składnika aktywów i rezerwy na podatek odroczony zostały ujęte per saldo. Per saldo zaprezentowano utworzoną rezerwę na podatek dochodowy oraz aktyw na podatek dochodowy z tytułu przekształceń umów dzierżawy kombajnów w umowy leasingu finansowego. Poniżej zaprezentowano analizę zmian aktywów i rezerwy na podatek odroczony w trakcie roku:

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2005	31.12.2004
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 100	2 923
a) odniesionych na wynik finansowy	3 825	2 923
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 121	847
- niewypłacone płace	-	3
- zobowiązania odsetkowe	32	47
- różnice kursowe	360	212
- odpis aktualizujący należności	654	412
- odpis aktualizujący udziały	89	147
- zarachowane odsetki od kredytów	-	2
- odpis aktualizujący zapasy	633	405
- naprawy gwarancyjne	670	670
- przekształcenie bilansu – leasing, amortyzacja	267	178
b) odniesionych na kapitał własny	274	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	13 137	1 963
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	13 137	1 689
powstanie różnic przejściowych	13 137	1 689
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	832	525
- rezerwa na odprawy emerytalne	300	35
- niewypłacone płace	2 484	-
- zobowiązania odsetkowe	254	18
- niewypłacone wynagrodzenia	8	-
- różnice kursowe	310	254
- odpis na ZFŚS	2	-
- odpis aktualizujący udziały	89	-
- odpis aktualizujący należności	1 065	242
- odpis aktualizujący zapasy	1 684	263
- nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	242	-
- przekształcenie bilansu – leasing, amortyzacja	4 770	89
- zarachowane odsetki od kredytów	535	-
- naprawy gwarancyjne	561	264
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	274
- w związku z przekształceniami wynikającymi z MSSF1	-	274
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	12 721	786
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	12 716	786
odwrócenie różnic przejściowych	12 716	768
- rezerwa na urlopy	-	-
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 121	286
- niewypłacone płace	-	2
- zobowiązania odsetkowe	230	23
- różnice kursowe	551	98
- odsetki bankowe	508	2
- odpis aktualizujący należności	786	-
- nie wypłacone wynagrodzenia	2 004	-
- odpis aktualizujący zapasy	1 472	35
- naprawy gwarancyjne	760	264

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2005	31.12.2004
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	146	-
- odpis aktualizujący udziały	89	59
- odprawy emerytalne	8	-
- przeszacowanie majątku trwałego	4	-
- przekształcenie bilansu – leasing, amortyzacja	5 038	-
zmiana stawki	-	19
- niewypłacone płace	-	1
- zobowiązania odsetkowe	-	10
- różnice kursowe	-	8
b) odniesione na kapitał własny	5	-
- przeszacowanie do wartości godziwej	5	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	4 516	4 100
a) odniesionych na wynik finansowy	4 250	3 825
- rezerwa na urlopy	96	-
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	832	1 121
- rezerwa na odprawy emerytalne	292	-
- niewypłacone płace	480	-
- nie wypłacone wynagrodzenia	8	-
- zobowiązania odsetkowe	55	32
- rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
- odsetki bankowe	27	-
- niewypłacone umowy zlecenia	-	-
- różnice kursowe	119	360
- odpis na ZFŚS	2	-
- odpis aktualizujący należności	934	654
- odpis aktualizujący zapasy	845	633
- odpis aktualizujący udziały	89	89
- naprawy gwarancyjne	471	670
- przekształcenie bilansu – leasing, amortyzacja	-	267
b) odniesionych na kapitał własny	265	274
- przekształcenia w związku z zastosowaniem MSSF1	265	274

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2005	31.12.2004
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 822	5 637
a) odniesionej na wynik finansowy	1 488	2 310
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów	534	558
- ulga inwestycyjna z roku 1995 i 1996	156	213
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	796	1 536
- dodatnie różnice kursowe	3	3
b) odniesionej na kapitał własny	3 334	3 327
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	13 023	640
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	13 023	640
- powstania różnic przejściowych	13 023	640
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów	5 915	-
- ulga inwestycyjna z roku 1995 i 1996	-	558
- zarachowane noty odszkodowania	93	-
- amortyzacja – pozostałe środki trwałe	287	-
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	5 663	-
- należności odsetkowe	-	-
- amortyzacja kombajnów w dzierżawie	349	-
- dodatnie różnice kursowe	-	82

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2005	31.12.2004
- przegląd kombajnu	114	-
- odsetki dot. kredytów i pożyczek	493	-
- prowizje dotyczące kredytów	108	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	11 448	1 455
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	11 448	1 455
powstania różnic przejściowych	11 448	1 436
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów	5 207	582
- ulga inwestycyjna z roku 1996	63	39
- amortyzacja kombajnów w dzierżawie	2	-
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	5 665	740
- prowizje dotyczące kredytów	18	-
- przegląd kombajnu	27	-
- odsetki dotyczące kredytów i pożyczek	473	-
- przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	- 9	- 7
- dodatnie różnice kursowe	3	82
- zmiany stawek podatkowych	-	19
- ulga inwestycyjna z roku 1996	-	19
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem	6 397	4 822
a) odniesionej na wynik finansowy	3 054	1 488
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów	1 242	534
- amortyzacja kombajnów w dzierżawie	347	-
- amortyzacja – pozostałe środki trwałe	287	-
- zarachowane noty odszkodowania	93	-
- ulga inwestycyjna z roku 1996	93	156
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	794	796
- przegląd kombajnu	87	-
- odsetki dotyczące kredytów i pożyczek	20	-
- dyskonto weksli	-	-
- prowizje dotyczące kredytów	90	-
- dodatnie różnice kursowe	-	3
- ZFŚS	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	3 343	3 343
- wycena budynków i budowli – wartość godziwa	3 343	3 343
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 27. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tys. zł

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się głównie zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania bieżące. Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 129 dni.

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2005	31.12.2004
a) wobec jednostek zależnych	33 640	5 994
- kredyty i pożyczki, w tym:	5 000	5 420
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	28 640	574
- do 12 miesięcy	28 640	574
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	193 880	37 453
- kredyty i pożyczki, w tym:	80 989	13 187
- długoterminowe w okresie spłaty	51 426	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	34 085	17 867
- do 12 miesięcy	34 085	17 867
- powyżej 12 miesięcy	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2005	31.12.2004
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	147
- zobowiązania wekslowe	71 494	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 587	4 685
- z tytułu wynagrodzeń	1 178	1 065
- inne (wg rodzaju)	1 547	503
w tym zobowiązania z tytułu leasingu		

Zarząd Jednostki uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej. Wysoki poziom zobowiązań wekslowych 71,5 mln zł oraz kredytów i pożyczek 81,0 mln zł jest związany z inwestycjami Spółki w trwałe aktywa finansowe. Inwestycje w aktywa finansowe opisano w rozdziale 37. niniejszego sprawozdania finansowego.

Nota 28. REZERWY, w tys. zł

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I POZOSTAŁE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2005	31.12.2004
a) stan na początek okresu	4 793	3 550
- rezerwa na świadczenia emerytalne	1 313	3 550
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 480	-
b) zwiększenia (z tytułu)	415	1 244
- rezerwa na świadczenia emerytalne	204	1 244
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	211	-
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	44	-
- rezerwa na świadczenia emerytalne	44	-
e) stan na koniec okresu	5 163	4 793
- rezerwa na świadczenia emerytalne	1 472	1 313
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 691	3 480

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I POZOSTAŁE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2005	31.12.2004
a) stan na początek okresu	3 172	612
odprawy emerytalne	691	612
naprawy gwarancyjne	2 481	-
b) zwiększenia (z tytułu)	62	2 560
odprawy emerytalne	62	79
naprawy gwarancyjne	-	2 481
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	-	-
e) stan na koniec okresu	3 234	3 172
odprawy emerytalne	753	691
naprawy gwarancyjne	2 481	2 481

Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych przedstawia najlepszy szacunek Zarządu odnośnie do zobowiązania Jednostki z tytułu okresu gwarancji na produkty ustalony w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i średni wskaźnik awaryjności tych produktów na rynku.

Nota 29. KAPITAŁ PODSTAWOWY, w tys. zł

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
	na okaziciela	nie występują	nie występują	4 042	4 325	przekształcenie z jednoosobowej spółki Skarbu Państwa	29.02.1992	
Liczba akcji razem				4 042				
Kapitał zakładowy razem					4 325			
Wartość nominalna jednej akcji = 1,07 zł								

Wszystkie wyemitowane przez podmiot dominujący akcje są akcjami zwykłymi.

Nota 30. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Nie dotyczy.

Nota 31. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY, w tys. zł

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	31.12.2005	31.12.2004
Stan B.O.	28 587	39 622
Przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny wartości, budynków i budowli, maszyn i urządzeń z roku 1995 roku na wynik lat ubiegłych	-	-11 035
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	1
Stan B.Z.	28 587	28 587

Nota 32. AKCJE WŁASNE

Jednostka nie posiada akcji własnych.

Nota 33. KAPITAŁ Y REZERWOWE

Nie występują.

Nota 34. KAPITAŁ Z WYCENY TRANSAKCJI ZABEZPIECZAJĄCYCH I RÓŻNICE KURSOWE Z KONSOLIDACJI

Nie dotyczy.

Nota 35. ZYSKI ZATRZYMANE

Nie dotyczy.

Nota 36. SPRZEDAŻ SPÓŁEK ZALEŻNYCH

Nie dotyczy.

Nota 37. NABYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

- Spółka FAMUR S.A. dnia 08.03.2005 roku wstąpiła na podstawie warunkowej umowy sprzedaży zawartej dnia 15.12.2004 roku w stosunek dominacji nad spółką FAZOS S.A. Na podstawie wyżej wymienionej umowy Spółka FAMUR S.A. nabyła 1 414 740 szt. akcji, co stanowi 51,0% akcji Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach.
- Spółka FAMUR S.A. dnia 16.03.2005 roku zawarła z Zakładami Metalowymi POLMETAL Spółka z o.o. z siedzibą w Zawierciu warunkową umowę sprzedaży, na podstawie której nabyła następny pakiet 947 266 szt. akcji Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach. Po spełnieniu warunków przewidzianych w umowie 20.04.2005 nastąpiło nabycie powyższego pakietu. Udział FAMUR S.A. w kapitale akcyjnym FAZOS S.A. zwiększył się do 85,15%.
- Uchwałą NWZA Spółki FAZOS S.A. dnia 30.05.2005 roku na podstawie art. 432 § 1 KSH oraz § 9 ust. 4 i 28 ust. 2 Statutu spółki NWZA FAZOS S.A. uchwalilo podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5 631 tys. zł do kwoty od minimum 14 247 tys. zł do maksimum 22 525 tys. zł, poprzez emisję od minimum 4 244 220 do maksimum 8 322 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości 2,03 zł każda.
- Dnia 05.07.2005 roku Spółka FAMUR S.A. dokonała zapisu na akcje w liczbie 7 086 018, a następnie w dniach 05.07.2005 roku i 06.07.2005 roku dokonała wpłaty na powyższe akcje w kwocie 14 385 tys. zł.
- Zarząd spółki FAZOS S.A. dokonał przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii B w ilości 7 086 018 na rzecz Spółki FAMUR S.A. (ogłoszenie w Monitorze Sądowym B z dnia 02.08.2005 roku). Rejestracja w sądzie nastąpiła dnia 29.11.2005 roku. Spółka FAMUR S.A. uzyskała w ten sposób podwyższenie udziału w kapitale własnym FAZOS S.A. Udział ten na dzień 31.12.2005 roku wynosi 95,84%.
- W czerwcu 2005 roku Spółka FAMUR S.A. dokupiła 41 210 akcji spółki NOWOMAG S.A. Na podstawie uchwały WZA podjętej dnia 28.09.2005 roku Spółka dokonała przymusowego wykupu akcji i w związku z tym na dzień 31.12.2005 roku Spółka FAMUR S.A. posiada 100% akcji spółki NOWOMAG S.A.
- Dnia 29.12.2005 roku Spółka FAMUR S.A. wstąpiła w stosunek dominujący wobec spółki PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, na podstawie warunkowej umowy sprzedaży akcji zawartej dnia 09.12.2005 roku. Spółka FAMUR S.A. na podstawie powyższej umowy nabyła 804 474 akcje imienne serii A oraz 2 010 097 akcji na okaziciela, co stanowi 93,82% kapitału zakładowego Spółki.

Nota 38. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono zgodnie postanowieniami MSR 7. Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami standardu oraz prezentuje go jako integralną część sprawozdania finansowego za każdy okres, za który sporządza się sprawozdanie finansowe.

Rachunek przepływów pieniężnych przedstawia informacje na temat przepływów pieniężnych zaistniałych w ciągu okresu, w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową. Spółka prezentuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w sposób najbardziej odpowiedni dla rodzaju prowadzonej przez nią działalności.

Nota 39. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, w tys. zł

Lp.	RODZAJ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWEGO UDZIELONEGO NA 31.12.2005	Kwota
1.	Umowa przedwstępna – zakup udziałów Inwest Glinik	30
2.	Gwarancja Kopex	3 195
3.	Poręczenie udzielonego kredytu FAZOS S.A.	24 000
4.	Odsetki od weksli	953
	RAZEM	28 178

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Spółka nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych z tytułu rozwiązania stosunku pracy na rzecz kluczowych członków kadry kierowniczej.

Nota 40. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Jednostka jako leasingobiorca

Nie występuje.

Jednostka jako leasingodawca

Przychód z tytułu leasingu operacyjnego kombajnów zrealizowany w 2005 roku wyniósł 7 296,8 tys. zł.

Na dzień bilansowy Jednostka posiada należności z tytułu umów leasingu operacyjnego w okresie niepodlegającym wypowiedzeniu, których wartość bieżąca wynosi (w podziale na terminy płatności), w tys. zł:

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO	2005	2004
w okresie do roku	3 097	849
w okresie od 2-5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
Ogółem	3 097	849

Nota 41. WYNAGRODZENIE INSTRUMENTAMI KAPITAŁOWYMI SPÓŁKI

Nie występuje.

Nota 42. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Nie występują.

Nota 43. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

- Dnia 30.12.2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki FAZOS S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji w trybie art. 418 KSH. NWZA spółki FAZOS S.A. na podstawie art. 418 KSH uchwaliło przymusowy wykup wszystkich akcji niestanowiących własności Spółki FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach, to jest 409 656 akcji na okaziciela. Do wykupu wszystkich akcji zobowiązany jest akcjonariusz Spółka FAMUR S.A. Ogłoszenie o przymusowym wykupie akcji spółki FAZOS S.A. – Monitor Sądowy i Gospodarczy z dnia 26.01.2006 roku.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki FAMUR S.A. dnia 12.01.2006 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji Akcji Serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję. Akcje Serii B zostaną opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi. Akcje Serii B i prawa do Akcji Serii B zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 44. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje handlowe

W ciągu 2005 roku Jednostka zawarła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi, w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż materiałów	Sprzedaż usług	Sprzedaż wyrobów	Sprzedaż środków trwałych	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Zakup materiałów i usług	Zakup środków trwałych	Koszty finansowe	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
NOWOMAG S.A.	3 146	403	1 734	-	8	22	8 727	-	57	2 733	12 223
FAZOS S.A.	23 067	74	-	-	16	425	23 633	-	14	21 423	19 227
Nafam Sp. z o.o. w likwidacji	-	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zamet Budowa Maszyn Sp. z o.o.	-	114	-	10 240	-	-	2 903	38	17	-	2 120
Krukam Sp. z o.o. w upadłości	-	2	-	-	-	-	24	-	-	-	-
Famur-Czechy Sp. z o.o.	-	-	1 883	-	-	-	126	-	-	372	-
Famur Rosja Sp. z o.o.	-	-	4 468	-	-	337	485	-	-	5 480	-
FMG PIOMA S.A.	-	376	-	-	-	-	-	-	-	86	-
PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	891	-	-	-	-
Polskie Maszyny Górnicze S.A.	-	3	-	-	-	-	-	-	-	3	-
Polskie Centrum Tech. Górn. Sp. z o.o.	-	16	-	-	-	-	1	-	-	18	2
Refam Sp. z o.o. w likwidacji	-	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	220	56	-	-	-	57
Lodus Sp. z o.o.	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aardo Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	127	-	-	-	11
Chemia-Wrocław S.A.	-	-	-	49	-	-	-	-	24	-	-
Jacek Domogała	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bradus Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	1 951	-	-	8	-	-
Gerlach S.A.	-	-	-	-	-	-	18	-	34	-	-
AB Consulting Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	26 214	1 048	8 086	10 288	23	2 954	36 991	38	153	30 116	33 640

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestacyjny

W ciągu 2004 roku Jednostka zawarła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi, w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż materiałów i części	Sprzedaż usług	Sprzedaż wyrobów	Przychody finansowe	Zakup materiałów, usług	Koszty finansowe	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
NOWOMAG S.A.	701	450	967	57	3 378	-	15	968
FAMUR-CZECHY Sp. z o.o.	970	62	44	-	465	-	28	386
FAMUR ROSJA Sp. z o.o.	3 707	223	226	-	301	-	-	3 276
KRUFAM Sp. z o.o. w likwidacji	-	35	-	-	135	-	59	-
Zamet Budowa Maszyn Sp. z o.o.	-	639	-	-	606	22	27	118
JACEK DOMOGAŁA	-	-	-	-	-	162	-	-
NATURIS Sp. z o.o.	-	-	-	-	3	-	-	-
CHEMIA-WROCŁAW S.A.	-	-	-	-	81	208	2 166	-
ADO Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	5	1 100	-
POLARIS Sp. z o.o.	-	-	-	-	18	-	-	-
LODUS Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	233	-	-
BRADUS Sp. z o.o.	-	-	-	10 584	-	2	-	10 525
GERLACH S.A.	-	1	-	-	10	6	1 500	-
AARDO Sp. z o.o.	-	3	-	-	109	-	30	3

Rzeczowe aktywa trwałe

Dnia 17.01.2005 roku Jednostka dokonała sprzedaży wyodrębnionych funkcjonalnie ruchomości i nieruchomości położonych w Bytomiu jednostce powiązanej spółce ZAMET Budowa Maszyn Sp. z o.o. Cena sprzedaży wynikająca z umowy wyniosła 10 135,4 tys. zł.

Inwestycje krótkoterminowe

Pożyczki udzielone Spółce FAMUR S.A.

Jednostka powiązana GERLACH S.A. udzieliła w ciągu 2005 roku FAMUR S.A. pożyczki krótkoterminowej na ogólną kwotę 1 mln zł. Pożyczka jest w całości spłacona. Jednostka zależna NOWOMAG S.A. udzieliła w roku 2005 r. Spółce FAMUR S.A. pożyczki w kwocie 5 000,0 tys. zł. Termin spłaty pożyczki ustalono na I półrocze 2006 r.

Oprocentowanie pożyczek ustalono odpowiednio na poziomie WIBOR 1M + 2,5% – w przypadku pożyczki od spółki GERLACH S.A. oraz 9% w przypadku pożyczki od spółki NOWOMAG S.A.

Pożyczki udzielone przez Spółkę FAMUR S.A.

Spółka FAMUR udzieliła w ciągu roku 2005 roku pożyczek:

- jednostce zależnej FAZOS S.A. na kwotę ogółem 10 493,4 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki 12%. Na dzień 31.12.2005 r. pożyczka została spłacona.
- spółce POLARIS Sp. z o.o. w wysokości 3 650 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki WIBOR 1M+2,5%. Pożyczka została spłacona.

Transakcje z tytułu dostaw i usług

Sprzedaż towarów i zakupy towarów do podmiotów powiązanych odbywały się w oparciu o ceny rynkowe pomniejszone o rabaty z tytułu zamówionych ilości. Transakcje handlowe ze spółki NOWOMAG S.A. oraz FAZOS S.A. dokonywane są przeważnie na podstawie pojedynczych zleceń.

Dnia 4 lipca 2005 roku została zawarta umowa handlowa pomiędzy KOPEX S.A. a FAMUR S.A., której przedmiotem był kompleks ścianowy wraz z częściami dodatkowymi, a także szkolenie techniczne personelu Użytkownika Końcowego w Polsce oraz w Argentynie w zakresie montażu, obsługi i konserwacji urządzeń. Kompleks ścianowy stanowiły: kombajn, obudowa ścianowa, przenośniki, kruszarka oraz wyposażenie w części zamienne.

Wspólnie z Fabryką Maszyn FAMUR S.A. umowę realizowały spółki FAZOS S.A. – w zakresie produkcji obudowy ścianowej oraz NOWOMAG S.A. – w zakresie produkcji przenośników oraz kruszarki.

Transakcje handlowe ze Spółkami zależnymi mającymi swoją siedzibę w Rosji i Czechach odbywają się na podstawie zawartych umów.

Z rosyjską spółką FAMUR OOO z siedzibą w Nowokuźniecku Jednostka dnia 01.01.2003 roku zawarła umowę agencyjną, na podstawie której Spółka FAMUR OOO:

- dokonuje w ramach swojego zapotrzebowania zakupu części zamiennych w Spółce FAMUR S.A. na podstawie zawartych oddzielnie umów,
- przechowuje części zamienne przeznaczone do obsługi gwarancyjnej,
- poszukuje na terenie obwodu kemerowskiego przedsiębiorstw przemysłowych o profilu górniczym eksploatujących urządzenia górnicze produkcji Spółki FAMUR S.A. w celu świadczenia usług w zakresie obsługi technicznej po upływie okresu gwarancji,
- negocjuje i zawiera umowy o usługi pogwarancyjne urządzeń produkcji FAMUR S.A.

Należności z tytułu sprzedaży części do spółki OOO FAMUR na dzień 31.12.2005 roku wynoszą 5 630,3 tys. zł.

Spółka FAMUR S.A. podpisała dnia 15.01.1999 roku ze spółką zależną FAMUR-CZ Sp. z o.o. z siedzibą w Karwinie umowę o współpracy, na podstawie której Spółka FAMUR-CZ Sp. z o.o. jest zobowiązana w szczególności do:

- obsługi gwarancyjnej i pogwarancyjnej urządzeń produkcji FAMUR S.A. eksploatowanych na rynku Republiki Czeskiej,
- pozyskiwania zamówień na kombajny, zespoły lub części zamienne,
- prowadzenie działalności z zakresu promocji marketingowej,
- utrzymywanie biura serwisu,
- zapewnienie transportu i łączności.

Należności z tytułu sprzedaży części do maszyn i urządzeń górniczych na dzień 31.12.2005 roku od Spółki FAMUR-CZ Sp. z o.o. wynoszą 383,8 tys. zł.

Rozrachunki między Spółką FAMUR S.A. a spółkami zależnymi na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo. Nie udzielono ani nie otrzymano żadnych gwarancji.

Ogólna wartość transakcji z uwzględnieniem ich rodzaju prezentuje tabela – „Transakcje handlowe”.

Transakcje sprzedaży udziałów i akcji

W okresie od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku Spółka dokonała sprzedaży akcji Spółki ZAMET S.A. na kwotę 1 950,9 tys. zł.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Wynagrodzenia członków Zarządu i organów nadzoru

Wynagrodzenia członków Zarządu i organów nadzoru Jednostki przedstawione zostały poniżej.

1. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych osobom zarządzającym oraz nadzorującym FAMUR S.A., w tys. zł

Wynagrodzenia Zarządu	Netto
Razem	1 131,0
Waldemar Łaski	302,6
Wojciech Wrona	251,0
Henryk Sok	147,1
Beata Zawiszowska	233,8
Tomasz Jakubowski	196,5

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	Netto
Razem	409,9
Tadeusz Uhl	28,7
Tomasz Domogała	74,7
Gabriela Koronowska	17,0
Zygfryd Nowak	17,0
Jacek Domogała	234,0
Danuta Talarczyk	11,8
Jerzy Cieślak	14,9
Jadwiga Witkowska	11,8

2. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych osobom zarządzającym oraz nadzorującym w FAMUR S.A. osiągniętych w jednostkach zależnych, w tys. zł

Wynagrodzenia Zarządu	Netto
Razem	114,8
Beata Zawiszowska	14,3
Tomasz Jakubowski	106,2

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	Netto
Razem	125,9
Tadeusz Uhl	30,9
Wojciech Wrona	37,5
Waldemar Łaski	28,7
Beata Zawiszowska	17,0
Zygfryd Nowak	11,8
Umowa zlecenie	35,6
Tomasz Domogała	35,6

Ponadto Rada Nadzorcza przyznała następującym osobom zarządzającym premie za wyniki osiągnięte w roku 2005 (wypłata w lutym 2006 r.)

Waldemar Łaski	150,0 tys. zł brutto
Tomasz Jakubowski	150,0 tys. zł brutto
Wojciech Wrona	150,0 tys. zł brutto
Beata Zawiszowska	150,0 tys. zł brutto

Nota 45. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEKSZTAŁCENIA NA MSR/MSSF

Uzgodnienie bilansu na dzień 01.01.2004 roku, w tys. zł

	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	910	-	910
Rzeczowe aktywa trwałe	54 110	15 785	69 895
Aktywa finansowe	3 599	-	3 599
Należności długoterminowe	16 602	-	16 602
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 923	274	3 197

	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Aktywa trwałe razem	78 143	16 060	94 202
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	-	-	-
Zapasy	27 039	-	27 039
Aktywa finansowe krótkoterminowe	607	-	607
Należności krótkoterminowe	42 181	-	42 181
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 638	- 355	1 283
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 306	-	2 306
Aktywa obrotowe – razem	73 771	- 355	73 416
Aktywa razem	151 914	15 704	167 618

	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	4 325	-	4 325
Kapitał zapasowy	45 400	-	45 400
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	39 622	- 11 035	28 588
Udziały (akcje) własne	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 6 085	23 767	17 682
Zysk netto	20 333	-	20 333
Razem kapitały własne	103 594	12 733	116 327
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 550	-	3 550
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	2 310	3 327	5 637
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązanie długoterminowe razem	5 859	3 327	9 186
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 132	54	35 185
Fundusze specjalne	409	- 409	-
Rezerwy krótkoterminowe	612	2 481	3 093
Rozliczenia międzyokresowe bierne	6 307	-2 481	3 826
Zobowiązania krótkoterminowe – razem	42 460	- 355	42 105
Pasywa razem	151 914	15 704	167 618

Informacja dodatkowa do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1.01.2004 roku, w tys. zł

Wyszczególnienie	RAZEM
Aktywa trwałe	
Wartość wg sprawozdania sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	78 143
Korekta rzeczowych aktywów trwałych wynikająca z przeszacowania do wartości godziwej – zgodnie z MSSF1 – zwiększenie wartości	15 785
Utworzenie aktywów z tytułu podatku dochodowego – dotyczy zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych – korekta – zwiększenie wartości	274
Wartość aktywów trwałych po dostosowaniu do wymogów MSR	94 202
Aktywa obrotowe	
Wartość wg sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	73 771
Środki pieniężne – zmniejszenie – korekta dotyczy środków o ograniczonym zakresie dysponowania w związku z postanowieniami MSR7 par 48-49 – zmniejszenie wartości	355
Wartość aktywów obrotowych po dostosowaniu do wymogów MSR	73 416
SUMA AKTYWÓW	167 618
Kapitał własny	
Wartość wg zatwierdzonego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	103 594
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny z 1999 r. – przeniesienie kapitału – zmniejszenie wartości	11 035
Zysk/strata z lat ubiegłych	23 767
Korekta w związku z przeszacowaniem do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych	15 785
Przeniesienie kapitału rezerwowego w związku z aktualizacją wyceny w roku 1995 – zwiększenie wartości	11 035

Wyszczególnienie	RAZEM
Utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu przeszacowania wartości rzeczowych aktywów do wartości godziwej – zwiększenie wartości	274
Utworzenie rezerwy na odroczonego podatku dochodowy z tytułu przeszacowania wartości rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej – zmniejszenie wartości	3 327
Wartość kapitału własnego po dostosowaniu do MSR	116 327
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania	
Wartość wg danych sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	5 859
Utworzenie rezerwy na podatek dochodowy z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	3 327
Wartość zobowiązań długoterminowych i rezerw na zobowiązania po dostosowaniu do wymogów MSR	9 186
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania	
Wartość wg danych sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	42 460
ZFŚS korekta dotyczy środków o ograniczonym zakresie dysponowania zgodnie z MSR7 wyłączenie salda funduszu środków specjalnych – zmniejszenie wartości	355
Korekta prezentacyjna dotycząca ujęcia rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych niewykorzystanych zgodnie z postanowieniami MSR 37 – zwiększenie rezerwy krótkoterminowej – zwiększenie wartości	2 481
Korekta prezentacyjna dotycząca ujęcia rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych niewykorzystanych zgodnie z postanowieniami MSR 37 – zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych biernych – zmniejszenie wartości	2 481
Wartość zobowiązań krótkoterminowych i rezerw na zobowiązania po dostosowaniu do wymogów MSR	42 105
SUMA PASYWÓW	167 618

Przeszacowanie kapitałów w związku z hiperinflacją, w tys. zł

	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Kapitał akcyjny	4 325	106 210	110 535

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga, by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przeliczenia należy dokonać za lata 1990-1996. Korekta ta nie zmienia wartości kapitału własnego prezentowanego w bilansie ani wartości aktywów netto przypadających na jedną akcję.

Na podstawie MSR 1 § 17 Zarząd odstąpił od ujawnienia korekt hiperinflacyjnych bezpośrednio w bilansie.

Uzgodnienie wyniku finansowego za 2004 rok, w tys. zł

Ostatnim sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości było sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2004.

	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży	93 773	- 302	93 471
Koszt sprzedaży produktów, towarów, materiałów, w tym:	56 336	- 58	56 278
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	37 437	- 244	37 193
Koszty sprzedaży	2 047		2 047
Koszty ogólnego zarządu	17 316	-	17 316
Pozostałe przychody operacyjne	18 478		18 478
Pozostałe koszty operacyjne	19 344		19 344
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 209	- 244	16 965
Przychody finansowe, w tym:	19 152	302	19 454
Koszty finansowe	4 276		4 276
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	32 085	58	32 143
Podatek dochodowy razem	4 823	7	4 829
Zysk (strata) netto	27 262	52	27 314

Uzgodnienie bilansu na dzień 31.12.2004 roku, w tys. zł

	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	711	-	711
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	59 098	15 524	74 622
Aktywa finansowe	3 580	-	3 580
Należności długoterminowe	1 254	-	1 254
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 928	274	4 202

	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Aktywa trwałe razem	68 572	15 798	84 370
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	320	320
Aktywa obrotowe			
Zapasy	40 980	-	40 980
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Należności krótkoterminowe	71 838	-	71 838
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	614	- 241	373
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 249	-	5 249
Aktywa obrotowe – razem	118 681	- 241	118 440
Aktywa razem	187 253	15 877	203 130

	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	4 325	-	4 325
Kapitał zapasowy	62 270	-	62 270
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	39 622	- 11 035	28 587
Udziały (akcje) własne	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 2 802	23 767	20 965
Zysk netto	27 262	52	27 314
Razem kapitały własne	130 677	12 784	143 461
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	436	-	436
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 793	-	4 793
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	1 488	3 334	4 822
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązanie długoterminowe razem	6 718	3 334	10 051
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	150	150
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 404	- 107	43 297
w tym: kredyty i pożyczki	18 607	-	18 607
Fundusze specjalne	284	- 284	-
Rezerwy krótkoterminowe	691	2 481	3 172
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 480	- 2 481	2 999
Zobowiązania krótkoterminowe – razem	49 859	- 391	49 468
Pasywa razem	187 253	15 877	203 130

Informacja dodatkowa do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 31.12.2004 roku oraz zysku za 2004 rok, w tys. zł

Wyszczególnienie	RAZEM
Aktywa trwałe	
Wartość wg sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	68 572
Korekta rzeczowych aktywów trwałych wynikająca z przeszacowania do wartości godziwej – zgodnie z MSSF 1 oraz przeniesienie rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do odrębnej pozycji sprawozdania finansowego – zwiększenie wartości	15 524
Utworzenie aktywów z tytułu podatku dochodowego – dotyczy zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych – korekta – zwiększenie wartości	274
Wartość aktywów trwałych po dostosowaniu do wymogów MSR	84 370
Korekta rzeczowych aktywów trwałych dotycząca środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 przeniesienie z pozycji rzeczowych aktywów trwałych do pozycji aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży – zwiększenie wartości	320
Wartość aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSR	320
Aktywa obrotowe	
Wartość wg sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	118 681
Środki pieniężne – zmniejszenie – korekta dotyczy środków o ograniczonym zakresie dysponowania (ZFŚS) w związku z postanowieniami MSR 7 par 48-49 – zmniejszenie wartości	241
Wartość aktywów obrotowych po dostosowaniu do wymogów MSR	118 440

Wyszczególnienie	RAZEM
SUMA AKTYWÓW	203 130
Kapitał własny	
Wartość wg zatwierdzonego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	130 677
korekta kapitału z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzonej w 1995 roku – zmniejszenie wartości	11 035
Zysk/strata z lat ubiegłych	23 767
Przeszacowaniem wartości rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej – zwiększenie wartości	15 785
Przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzonej w 1995 roku – zwiększenie wartości	11 035
Utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu przeszacowania wartości rzeczowych aktywów do wartości godziwej – zwiększenie wartości	274
Utworzenie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego z tytułu przeszacowania wartości rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej – zmniejszenie wartości	3 327
Zysk/strata netto – zwiększenie wartości	52
Różnica między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty – korekta zgodnie z MSR 18 zmniejszenie przychodów z tytułu dostaw i usług	302
Koszty operacyjne – korekta amortyzacji z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej – zmniejszenie wartości	58
Różnica między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty – korekta zgodnie z MSR 18 zwiększenie przychodów z tytułu odsetek	302
Podatek odroczonego – korekta w związku z przeszacowaniem rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej – zwiększenie wartości	7
Wartość kapitału własnego po dostosowaniu do wymogów MSR	143 461
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania	
Wartość wg danych sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	6 718
Utworzenie rezerwy na podatek dochodowy z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	3 334
Wartość zobowiązań długoterminowych po dostosowaniu do wymogów MSR	10 051
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	150
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania	
Wartość wg danych sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości	49 859
ZFS korekta dotyczy środków o ograniczonym zakresie dysponowania zgodnie z MSR-7 – wyłączenie salda funduszu środków specjalnych – zmniejszenie wartości	241
Korekta prezentacyjna dotycząca ujęcia rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych niewykorzystanych, zgodnie z postanowieniami MSR 37 – zwiększenie rezerwy krótkoterminowej – zwiększenie wartości	2 481
Korekta prezentacyjna dotycząca ujęcia rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych niewykorzystanych zgodnie z postanowieniami MSR 37 – zmniejszenie RMK biernych – zmniejszenie wartości	2 481
Zobowiązania – korekta związana bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia – zgodnie z MSSF 5, zmniejszenie innych zobowiązań – zmniejszenie wartości	150
Wartość zobowiązań krótkoterminowych po dostosowaniu do wymogów MSR	49 468
SUMA PASYWÓW	203 130

20.5. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 roku wg PSR

20.5.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Emitenta

Informacje ogólne

Nazwa: Fabryka Maszyn FAMUR Spółka Akcyjna

Siedziba: ul. Armii Krajowej 51, 40-698 Katowice

Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa,
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Katowicach – Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 48716.

Czas trwania Spółki: nieograniczony

W niniejszym rozdziale prezentowane jest sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku oraz porównywalne dane finansowe za okresy: od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku.

Skład organów Spółki:

W skład Zarządu Fabryki Maszyn FAMUR S.A. na dzień 31 grudnia 2004 wchodził:

Wojciech Wrona	Prezes Zarządu
Waldemar Łaski	Wiceprezes Zarządu
Henryk Sok	Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Fabryki Maszyn FAMUR S.A. na dzień 31 grudnia 2004 roku wchodził:

Jerzy Cieślak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Domogała	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Danuta Talarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Jadwiga Witkowska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Tadeusz Uhl	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

Do dnia 30 marca 2004 roku w skład Zarządu wchodził:

Tomasz Jakubowski	Prezes Zarządu,
Waldemar Łaski	Wiceprezes Zarządu,
Wojciech Wrona	Wiceprezes Zarządu,
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu.

W dniu 30 marca 2004 roku złożył rezygnację Tomasz Jakubowski – Prezes Zarządu.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza przyjęła tę rezygnację, jednocześnie ustanawiając nowy skład Zarządu.

Od dnia 30 marca 2004 roku w skład nowego Zarządu wchodził:

Wojciech Wrona – Prezes Zarządu,
Waldemar Łaski – Wiceprezes Zarządu,
Henryk Sok – Wiceprezes Zarządu,
Beata Zawiszowska – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 29 lipca 2004 roku złożyła rezygnację Wiceprezes Zarządu Beata Zawiszowska. Rada Nadzorcza przyjęła tę rezygnację na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 6 sierpnia 2004 roku.

Spółka nie posiada jednostek (oddziałów) sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości – nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania

Opinie podmiotów uprawnionych do badania za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń i żadne korekty z tego tytułu nie były dokonywane.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Polityka (zasady) rachunkowości Grupy FAMUR S.A. zostały przedstawione w rozdziale 20.4.

Średnie kursy wymiany złotego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych notowania średnich kursów wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

	31.12.2004	31.12.2003
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,0790	4,7170
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,5182	4,4474
Najwyższy kurs w okresie	4,9149	4,7170
	Tabela nr 42/A/NBP/2004	Tabela nr 253/A/NBP/2003
Najniższy kurs w okresie	4,0518	3,9773
	Tabela nr 253/A/NBP/2004	Tabela nr 2/A/NBP/2003

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro.

Podstawowe pozycje bilansu stan na ostatni dzień w tys. EUR

	31.12.2004	31.12.2003
Aktywa razem	45 907	32 205
Aktywa trwałe	16 811	16 566
Aktywa obrotowe	29 096	15 639
Pasywa razem	45 907	32 205
Kapitał własny	32 036	21 962
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 870	10 244

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego 2004 r. przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0790 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego 2003 r. przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,7170 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat w tys. EUR

	31.12.2004	31.12.2003
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 755	13 686
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 469	7 533
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 286	6 153
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	4 000	2 975
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 809	4 101
X. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	7 101	6 596
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	7 101	6 596
XVIII. Zysk (strata) netto	6 034	4 572

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny 2004 roku przyjęto kurs średni EUR obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,5182 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny 2003 roku przyjęto kurs średni EUR obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4474 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych w tys. EUR

	31.12.2004	31.12.2003
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (A)	-4 008	4 307
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (B)	-2 278	-6 175
Przepływy pieniężne z działalności finansowej (C)	6 059	2 223
Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C) (D)	-227	354
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych (E)	-251	334
Środki pieniężne na początek okresu (F)	347	16
Środki pieniężne na koniec okresu (G)	151	347

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2004 roku przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,5182 PLN/EUR,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku, tj. kurs 4,7170 PLN/EUR,
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2004 roku, tj. kurs 4,0790 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny 2003 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4474 PLN/EUR,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2002 roku, tj. kurs 4,0202 PLN/EUR,
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku, tj. kurs 4,7170 PLN/EUR.

20.5.2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta i porównywalne dane finansowe

Bilans (tys. zł)

AKTYWA	Nota	31.12.2004	31.12.2003
I. Aktywa trwałe		68 572	78 143
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	711	910
- wartość firmy		-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	59 098	54 110
3. Należności długoterminowe	3, 8	1 255	16 603
3.1. Od jednostek powiązanych		-	-
3.2. Od pozostałych jednostek		1 255	16 603
4. Inwestycje długoterminowe	4	3 580	3 599
4.1. Nieruchomości		-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		3 580	3 599
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		3 530	3 549
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		-	-
b) w pozostałych jednostkach		50	50
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	3 928	2 923
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 825	2 923
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		103	-
II. Aktywa obrotowe		118 681	73 771
1. Zapasy	6	40 980	27 039
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	71 838	42 181
2.1. Od jednostek powiązanych		4 257	1 681
2.2. Od pozostałych jednostek		67 581	40 499
3. Inwestycje krótkoterminowe		614	2 245
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	614	2 245
a) w jednostkach powiązanych		-	607
b) w pozostałych jednostkach		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		614	1 638
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	5 249	2 306
A k t y w a r a z e m		187 253	151 914

PASYWA	Nota	31.12.2004	31.12.2003
I. Kapitał własny		130 677	103 594
1. Kapitał zakładowy	12	4 325	4 325
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	13	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	-	-
4. Kapitał zapasowy	15	62 270	45 400
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	39 622	39 622
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-2 802	-6 085
8. Zysk (strata) netto		27 262	20 333

PASYWA	Nota	31.12.2004	31.12.2003
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		56 577	48 320
1. Rezerwy na zobowiązania	19	6 972	6 472
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 488	2 310
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5 483	4 162
a) długoterminowa		4 793	3 550
b) krótkoterminowa		690	612
1.3. Pozostałe rezerwy		-	-
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	20	436	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		436	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	21	43 688	35 541
3.1. Wobec jednostek powiązanych		5 994	8 657
3.2. Wobec pozostałych jednostek		37 410	26 475
3.3. Fundusze specjalne		284	409
4. Rozliczenia międzyokresowe	22	5 480	6 307
4.1. Ujemna wartość firmy		-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		5 480	6 307
a) długoterminowe		7	-
b) krótkoterminowe		5 473	6 307
P a s y w a r a z e m		187 253	151 914

Wartość księgowa		130 677	103 594
Liczba akcji		1 347 230	1 347 230
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	23	97,00	76,89

Na daty bilansowe objęte sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównywalnymi Spółka nie wyemitowała instrumentów finansowych rozładniających, stąd rozładniona wartość księgowa akcji jest równa zwykłej wartości księgowej akcji.

W związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie w dniu 31.12.2004 roku uchwały o obniżeniu wartości nominalnej jednej akcji w ten sposób, że każda dotychczasowa akcja została podzielona na trzy nowe w sprawozdaniu finansowym, ilość akcji w latach 2004, 2003 zaprezentowano w sposób porównywalny.

Pozycje pozabilansowe

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31.12.2004	31.12.2003
1. Należności warunkowe	24	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-
2. Zobowiązania warunkowe	24	24 492	-
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		24 492	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		9 500	-
- weksle własne		14 992	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-
3. Inne (z tytułu)		-	-
Pozycje pozabilansowe razem		24 492	-

Rachunek zysków i strat (tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		93 773	60 866
- od jednostek powiązanych		7 362	1 503
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25;26	91 783	59 483
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	27	1 990	1 383

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		56 336	33 500
- do jednostek powiązanych		-	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28	54 451	32 119
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 885	1 381
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		37 437	27 366
IV. Koszty sprzedaży	28	2 047	475
V. Koszty ogólnego zarządu	28	17 316	13 660
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		18 074	13 231
VII. Pozostałe przychody operacyjne		18 478	17 937
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 302	-
2. Dotacje		-	-
3. Inne przychody operacyjne	29	17 176	17 937
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		19 343	12 927
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	436
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		4 503	2 798
3. Inne koszty operacyjne	30	14 840	9 694
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		17 209	18 241
X. Przychody finansowe	31	19 152	17 061
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
2. Odsetki, w tym:	31	18 516	15 616
- od jednostek powiązanych		57	9
3. Zysk ze zbycia inwestycji		619	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
5. Inne	31	17	1 445
XI. Koszty finansowe	32	4 276	5 968
1. Odsetki, w tym:		1 554	2 594
- dla jednostek powiązanych		661	584
2. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
4. Inne	32	2 722	3 374
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		32 085	29 334
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		-	-
1. Zyski nadzwyczajne	33	-	-
2. Straty nadzwyczajne	34	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		32 085	29 334
XV. Podatek dochodowy	35,36	4 823	9 001
a) część bieżąca		6 547	3 911
b) część odroczone		-1 724	5 090
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	37	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	38	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	39	27 262	20 333

Zysk (strata) netto (zanalizowany)		27 262	20 333
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 347 230	1 347 230
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	20,24	15,09

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównywalnymi Spółka nie wyemitowała instrumentów finansowych rozładniających, stąd rozwodniony zysk netto na akcję jest równy zyskowi netto na akcję.

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	77 629	60 760
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	25 965	22 502

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	103 594	83 261
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 325	4 325
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 325	4 325
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	45 400	55 308
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	16 870	-9 908
a) zwiększenia (z tytułu)	16 870	193
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	16 870	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
- z aktualizacji wyceny	-	193
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	10 101
- pokrycia straty	-	10 101
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	62 270	45 400
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	39 622	39 815
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-193
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	193
- zbycia środków trwałych	-	193
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	39 622	39 622
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 784	-10 101
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 870	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	3 463	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	20 333	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	20 333	-
- przeniesienie na zysk (stratę) z lat ubiegłych	3 463	-
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	16 870	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-10 101
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-6 085	-6 085
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-6 085	-16 187

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) zwiększenia (z tytułu)	180	-
- korekty błędów podstawowych	180	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 463	10 101
- pokrycie zyskiem z lat ubiegłych	3 463	10 101
- korekty błędów podstawowych	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 802	-6 085
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 802	-6 085
8. Wynik netto	27 262	20 333
a) zysk netto	27 262	20 333
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	130 677	103 594
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	130 677	103 594

Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	27 262	20 333
II. Korekty razem	-45 369	-1 180
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	4 828	3 799
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 489	288
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-16 962	-12 859
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 302	436
6. Zmiana stanu rezerw	501	779
7. Zmiana stanu zapasów	-13 941	4 008
8. Zmiana stanu należności	-15 805	-17 982
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 016	-3 805
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 765	5 439
11. Inne korekty	-	18 717
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-18 107	19 153
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	11 997	1 482
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	1 383
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	9 642	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	9 642	-
- zbycie aktywów finansowych	9 642	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	2 355	99
II. Wydatki	22 292	28 946
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 921	24 714
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	9 623	3 525
a) w jednostkach powiązanych	9 623	3 525

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
- nabycie aktywów finansowych	9 623	3 525
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	1 748	707
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-10 295	-27 464
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	41 373	22 872
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	23 218	9 130
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	18 155	13 742
II. Wydatki	13 995	12 986
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	12 802	12 104
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	1 193	883
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	27 378	9 886
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 024	1 575
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 024	1 575
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 638	63
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	614	1 638
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Noty objaśniające do bilansu

Nota 1.1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2004	31.12.2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	617	837
b) wartość firmy	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	95	73
- oprogramowanie komputerowe	94	53
d) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	711	910

Nota 1.2.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) własne	711	910
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	711	910

Nota 1.3.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2004 r.							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	958	-	1 340	720	-	-	2 298
b) zwiększenia (z tytułu)	35	-	110	110	-	-	145
- zakup	35	-	110	110	-	-	145
c) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	993	-	1 450	830	-	-	2 443
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	121	-	1 267	667	-	-	1 388
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	255	-	89	69	-	-	344
- bieżące	255	-	89	69	-	-	344
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	376	-	1 356	735	-	-	1 732
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	617	-	95	95	-	-	711

Nota 1.4.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2003 r.							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	86	-	1 306	686	-	-	1 392
b) zwiększenia (z tytułu)	872	-	34	34	-	-	906
- bieżące	872	-	34	34	-	-	906
c) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	958	-	1 340	720	-	-	2 298
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	86	-	1 123	578	-	-	1 209

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2003 r.							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	35	-	144	89	-	-	179
- bieżące	35	-	144	89	-	-	179
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	121	-	1 267	667	-	-	1 388
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	837	-	73	53	-	-	910

Nota 1.5.

Wartość firmy – nie występuje.

Nota 2.1.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2004	31.12.2003
a) środki trwałe, w tym:	56 890	48 021
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	29 317	28 441
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	15 982	12 725
- urządzenia techniczne i maszyny	10 028	5 946
- środki transportu	1 231	711
- inne środki trwałe	333	198
b) środki trwałe w budowie	2 208	6 088
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe razem	59 098	54 110

Zabezpieczenia dokonane na rzeczowym majątku trwałym w roku 2004:

- hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach 17 720,0 tys. zł
- zastaw na maszynach i urządzeniach oraz środkach transportu 5 142,0 tys. zł

Nota 2.3.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2004 rok						
	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	28 515	30 104	105 959	1 600	4 032	170 210
b) zwiększenia (z tytułu)	998	4 762	21 836	993	218	28 807
- nakłady inwestycyjne	998	4 762	21 836	993	218	28 807
- inne	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	15	1 231	22 836	280	20	24 382
- przekształcenie umowy dzierżawy na umowę leasingu	-	-	11 007	-	-	11 007
- sprzedaż	15	53	11 827	174	8	12 077
- likwidacja	-	1 179	-1	107	12	1 298
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	29 498	33 635	104 959	2 313	4 230	174 635

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2004 rok						
	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	74	17 380	100 012	889	3 834	122 189
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	107	273	-5 080	193	64	-4 444
- bieżąca	115	994	20 465	309	84	21 966
- likwidacja	8	721	8 048	116	20	8 913
- przekształcenie umowy dzierżawy na umowę leasingu	-	-	17 497	-	-	17 497
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	181	17 653	94 932	1 082	3 897	117 745
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	29 317	15 982	10 027	1 231	333	56 890

Nota 2.4.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2003 rok						
	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	28 621	30 417	98 632	1 376	4 059	163 106
b) zwiększenia (z tytułu)	-	181	27 145	550	-	27 876
- nakłady inwestycyjne	-	181	27 145	550	-	27 876
c) zmniejszenia (z tytułu)	106	494	19 818	326	27	20 772
- sprzedaż	106	494	2 309	321	24	3 254
- przekształcenie umowy dzierżawy na umowę leasingu	-	-	4 695	-	-	4 695
- likwidacja	-	-	12 814	5	4	12 823
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	28 515	30 104	105 959	1 600	4 032	170 210
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	16 819	91 359	1 081	3 812	113 071
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	74	561	8 653	-192	21	9 117
- bieżące	106	760	18 300	89	72	19 328
- przekształcenie umowy dzierżawy na umowę leasingu	-	-	416	-	24	440
- likwidacja	32	-	-	5	4	41
- sprzedaż	-	199	9 232	275	24	9 730
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	74	17 379	100 012	889	3 834	122 188
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	28 441	12 725	5 946	711	198	48 022

Nota 2.6.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) własne	59 098	54 110
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym: umowy leasingu	-	-
Środki trwałe bilansowe razem	59 098	54 110

Nota 2.7.

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo – nie występują.

Nota 3.1.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) należności od jednostek powiązanych	-	-
b) od pozostałych jednostek, w tym:	1 255	16 603
- z tytułu leasingu	1 255	16 603
Należności długoterminowe netto	1 255	16 603
c) odpisy aktualizujące wartość należności	45	100
Należności długoterminowe brutto	1 300	16 703

Nota 3.2.

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004	31.12.2003
a) stan na początek okresu	16 703	2 941
b) zwiększenia (z tytułu)	1 288	13 844
- należności – postępowanie układowe	33	-
- przekształcenie umowy dzierżawy w umowę leasingu	1 255	13 844
c) zmniejszenia (z tytułu)	16 691	82
- spłata należności	88	82
- przekształcenie umowy dzierżawy w umowę leasingu	16 603	-
d) stan na koniec okresu	1 300	16 703

Nota 3.3.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	31.12.2004	31.12.2003
Stan na początek okresu	100	182
a) zwiększenia (z tytułu)	33	-
- należności – postępowanie układowe	33	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	88	82
- spłata należności	88	82
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	45	100

Nota 3.4.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	1 300	16 703
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Należności długoterminowe razem	1 300	16 703

Nota 4.1.

Zmiana stanu inwestycji długoterminowych w nieruchomości (wg grup rodzajowych) – nie występuje.

Nota 4.2.

Zmiana stanu inwestycji długoterminowych w wartości niematerialne i prawne (wg grup rodzajowych) – nie występuje.

Nota 4.3.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) w jednostkach zależnych	3 530	3 549
- udziały lub akcje	3 530	3 549
b) w jednostkach współzależnych	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-
f) w pozostałych jednostkach	50	50
- udziały lub akcje	50	50
Długoterminowe aktywa finansowe razem	3 580	3 599

Nota 4.4.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności – nie występuje.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 4.6.a.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – ROK 2004												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli/ współkontroli /uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość razem	Wartość bilansowa udziałów /akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie innej, niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli/ współkontroli/ znaczącego wpływu
1.	OOO Famur Rosja Sp. z o.o.	Leninsk Kuźnieckij ul. Kirsanowa 3 Rosja	- remont urządzeń przemysłowych, - budowa maszyn kopalnianych i rudnych, - handel hurtowy, detaliczny	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	Jednostka nie podlega konsolidacji; udział w aktywach ogółem 1,82%, udział w przychodach ogółem 1,48%	15.09.2000	2	-	2	100%	100%	-
2.	Famur Czechy Sp. z o.o.	Karvina-Nove Mesto, Nam.Budovatelu 1306	- działalność w zakresie pośrednictwa, - ślusarstwo, - handel	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	Jednostka nie podlega konsolidacji; udział w aktywach ogółem 0,25%, udział w przychodach ogółem 1,23%	20.08.1998	12	10	2	100%	100%	-
3.	Krufam Sp. z o.o. w upadłości	Katowice, ul. Armii Krajowej 41	- produkcja i remonty organów urabiających, - usługi w zakresie prac spawalniczych, - produkcja, remont i sprzedaż maszyn oraz urządzeń ogólnego przeznaczenia, - działalność handlowa, hurtowa i detaliczna, w tym eksport i import - doradztwo techniczne	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	Jednostka nie polega konsolidacji; udział w aktywach ogółem 0,23%, udział w przychodach ogółem 0,10%	25.07.2000	457	457	-	55%	55%	-
4.	NOWOMAG S.A.	Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 28	- działalność produkcyjna i usługowa dla odbiorców krajowych i zagranicznych w zakresie maszyn i urządzeń górniczych i innych części zamiennych, produkcja metalowa oraz działalność handlowa i usługowa	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	Jednostka podlega konsolidacji (metoda pełna)	19.09.2003	3 526		3 526	93,30%	93,30%	-

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny
Nota 4.6.b.

Lp.	a Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	m Kapitał własny jednostki, w tym:						
		kapitał własny jednostki	kapitał podstawowy	kapitał zapasowy	kapitał rezerwowy	kapitał z aktualizacji wyceny	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto
		1.	Ooo Famur Rosja Sp. z o.o.	429	1		-	-
2.	Famur Czechy Sp. z o.o.	301	241	13	-	-	-180	227
3.	Krufam Sp. z o.o.	-806	830		-	-	-1 544	-92
4.	NOWOMAG S.A.	13 719	3 738	204	100	3 628	-8 663	14 712

Nota 4.6.c.

Lp.	a Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	n Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o Należności jednostki, w tym:			p Aktywa razem	r Przychody ze sprzedaży	s Nieopłacona wartość udziałów/akcji w jednostce	t Otrzymane lub udzielone dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności jednostki	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe				
		1.	Ooo Famur Rosja Sp. z o.o.	3 594	-	3 594	539				
2.	Famur Czechy Sp. z o.o.	261	-	261	241	-	241	562	1 958	-	-
3.	Krufam Sp. z o.o.	59	-	59	-	-	-	510	159	-	-
4.	NOWOMAG S.A.	15	-	15	957	-	957	28 494	42 087	-	-

Nota 4.7.a.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – ROK 2003												
Lp.	a Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	b Siedziba	c Przedmiot przedsiębiorstwa	d Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	f Data objęcia kontrol/ii/ współkon- troll/ii/ uzyskania znaczącego wpływu	g Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	h Korekty aktualizujące wartość (razem)	i Wartość bilan- sowa udzia- łów/ akcji	j Procent posiada- nego kapitału zakłado- wego	k Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l Wskazanie innej, niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontrol/ii/ współkontrol/ii/ znaczącego wpływu
1.	Ooo Famur Rosja Sp. z o.o.	Leninsk Kuźnieckij ul. Kirsanowa 3 Rosja	- remont urządzeń przemysłowych, - budowa maszyn kopalnianych i rudnych - handel hurtowy, detaliczny	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	Jednostka nie podlega konsolidacji; udział w aktywach ogółem 0,87%, udział w przychodach ogółem 1,80%	15.09.2000	2		2	100%	100%	-

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – ROK 2003												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli/ współkontroli/ uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie innej, niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli/ współkontroli/ znaczącego wpływu
2.	Famur Czecho Sp. z o.o.	Karvina-Nove Mesto, Nam. Budovatelu 1306	- działalność w zakresie pośrednictwa, - ślusarstwo, - handel	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	Jednostka nie podlega konsolidacji ; udział w aktywach ogółem 0,41%, udział w przychodach ogółem 1,01%	20.08.1998	12	10	2	100%	100%	-
3.	Krufam Sp. z o.o. w upadłości	Katowice, ul. Armii Krajowej 41	- produkcja i remonty organów urabiających, - usługi w zakresie prac spawalniczych - produkcja, remont i sprzedaż maszyn oraz urządzeń ogólnego przeznaczenia, - działalność handlowa, hurtowa i detaliczna, w tym: eksport i import - doradztwo techniczne	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	Jednostka nie podlega konsolidacji; udział w aktywach ogółem 0,36%, udział w przychodach ogółem 1,53%	25.07.2000	457	457	-	55%	55%	-
4.	Refam Sp. z o.o.	Katowice, ul. Armii Krajowej 41	- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia	-	Jednostka nie podlega konsolidacji; udział w aktywach ogółem 0,74%, udział w przychodach ogółem 1,05%	08.09.1999	327	308	19	100%	100%	-
5.	Nafam Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice, ul. Armii Krajowej 41	- produkcja opakowań drewnianych, - produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych, - produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	Jednostka nie podlega konsolidacji – spółka w likwidacji	18.12.1998	-	10	-	-	-	-
6.	NOWOMAG S.A.	Nowy Sącz ul. Wyspiańskiego 28	- działalność produkcyjna i usługowa dla odbiorców krajowych i zagranicznych w zakresie maszyn i urządzeń górniczych i innych części zamiennych, produkcja metalowa oraz działalność handlowa i usługowa	jednostka zależna, powiązania bezpośrednie	Jednostka podlega konsolidacji (metoda pełna)	19.09.2003	3 526	-	3 526	93,30%	93,30%	-

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 4.7.b.

Lp.	a Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	m Kapitał własny jednostki, w tym:						
		kapitał własny jednostki	kapitał podstawowy	kapitał zapasowy	kapitał rezerwowy	kapitał z aktualizacji wyceny	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto
		1.	Ooo Famur Rosja Sp. z o.o.	840	2	-	-	-
2.	Famur Czechy Sp. z o.o.	68	261	1	-	-	-580	386
3.	Krufam Sp. z o.o.	-714	830	-	-	-	-1 083	-461
4.	Refam Sp. z o.o.	728	350	-	-	-	-1 124	1 502
5.	Nafam Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
6.	NOWOMAG S.A.	376	1 147	-	-	-	-548	-223

Nota 4.7.c.

Lp.	a Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	n Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o Należności jednostki, w tym:			p	r	s	t
		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności jednostki	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe	Aktywa razem	Przychody ze sprzedaży	Nieopłacona wartość udziałów/akcji w jednostce	Otrzymane lub udzielone dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		1.	Ooo Famur Rosja Sp. z o.o.	731	2	729	698	-	698	1 571	2 109
2.	Famur-Czechy Sp. z o.o.	660	-	660	295	-	295	742	1 180	-	-
3.	Krufam Sp. z o.o.	1 365	-	1 365	276	-	276	650	1 788	-	-
4.	Refam Sp. z o.o.	604	-	604	469	-	469	1 332	1 229	-	-
5.	NAFAM Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.	NOWOMAG S.A.	544	-	544	692	-	692	919	24	-	-

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 4.9.

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH – 2004 R.										
Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
	Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Kapitał własny jednostki, w tym:		% posiadane-go kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
					kapitał własny jednostki	kapitał zakładowy				
1.	Polska Technika Górnicza S.A.	Tychy ul. Budowlanych 168	- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego - pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane	-	-	600	8%	8%	-	-

Nota 4.10.

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH – 2003 R.										
Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
	Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Kapitał własny jednostki, w tym:		% posiadane-go kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
					kapitał własny jednostki	- kapitał zakładowy				
1.	Polska Technika Górnicza S.A.	Tychy ul. Budowlanych 168	- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego - pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane	-	-	600	8%	8%	-	-

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 4.12.

Zmiana stanu wartości firmy – jednostki zależne – nie występuje.

Nota 4.13.

Zmiana stanu wartości firmy – jednostki współzależne – nie występuje.

Nota 4.14.

Zmiana stanu wartości firmy – jednostki stowarzyszone – nie występuje.

Nota 4.15.

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki zależne – nie występuje.

Nota 4.16.

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne – nie występuje.

Nota 4.17.

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone – nie występuje.

Nota 4.18.

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2004	31.12.2003
a) stan na początek okresu – brutto	4 385	860
- nabycie udziałów	4 385	860
b) zwiększenia	-	3 526
- nabycie udziałów	-	3 526
c) zmniejszenia	805	787
- sprzedaż	338	1
- korekty aktualizujące wartość	467	786
d) stan na koniec okresu – netto	3 580	3 599

Nota 4.19.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	4 033	4 371
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	14	14
b1. Famur Rosja/ 13 200 rubli	2	2
b1. Famur Czechy/ 100 000 koron czeskich	12	12
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe razem	4 047	4 385

Nota 4.20.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2004	31.12.2003
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	3 580	3 599
a) akcje (wartość bilansowa):	3 526	3 526
- wartość na początek okresu	3 526	3 526
- wartość według cen nabycia	3 526	3 526
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	54	73
c1) udziały	54	73
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	347	328
- wartość na początek okresu	401	401
- wartość według cen nabycia	401	401

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2004	31.12.2003
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
c1) udziały	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	458	458
- wartość na początek okresu	458	458
- wartość według cen nabycia	458	458
Wartość według cen nabycia razem	4 385	4 385
Wartość na początek okresu razem	4 385	4 385
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	805	785
Wartość bilansowa razem	3 580	3 599

Nota 4.21.

Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa) – nie występują.

Nota 4.22.

Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju) – nie występują.

Nota 4.23.

Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych) – nie występuje.

Nota 4.24.

Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa) – nie występują.

Nota 5.1.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2004	31.12.2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 923	5 703
a) odniesionych na wynik finansowy	2 923	5 703
- zarachowane odsetki od zobowiązań	47	202
- nieuregulowane wynagrodzenia od umowy zlecenia	3	17
- nieuregulowane wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej	-	10
- odpis aktualizujący należności	412	760
- odpis aktualizujący udziały	147	209
- niezrealizowane różnice kursowe	212	423
- nieuregulowany odpis na ZFŚS	-	173
- niewypłacone prawa autorskie	-	75
- zarachowane odsetki od kredytów	2	-
- niezapłacona prowizja bankowa	-	-
- opłata za wieczyste użytkowanie	-	20
- odpis aktualizujący zapasy	405	476
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	847	1 618
- naprawy gwarancyjne	670	670
- przekształcenie umów dzierżawy w leasing, amortyzacja	178	1 050
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	1 689	2 333
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 689	2 334
- powstania różnic przejściowych	-	-
- zarachowane odsetki od zobowiązań	17	41
- niezrealizowane różnice kursowe	254	137
- niewypłacone prawa autorskie	-	-
- odpis aktualizujący należności	242	54
- odprawy emerytalne	35	-
- zarachowane odsetki od kredytów	-	2
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	525	847
- przekształcenie umów dzierżawy w leasing, amortyzacja	89	178
- naprawy gwarancyjne	264	670

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2004	31.12.2003
- odpis aktualizujący zapasy	263	405
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	787	5 114
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	787	5 114
- powstania różnic przejściowych	768	5 068
- zarachowane odsetki od zobowiązań	22	189
- nieuregulowany odpis na ZFŚS	-	167
- nieuregulowane wynagrodzenia od umowy zlecenia	2	14
- nieuregulowane wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej	-	9
- nieuregulowana prawa autorskie	-	72
- niezapłacona opłata za użytkowanie wieczyste gruntów	-	19
- niezrealizowane różnice kursowe	98	335
- odpis aktualizujący należności	-	388
- odpis aktualizujący udziały	59	60
- niezapłacona prowizja bankowa	-	1
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	264	670
- zarachowane odsetki od kredytów	2	-
- odpis aktualizujący zapasy	35	476
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	286	1 618
- przekształcenie umów dzierżawy w leasing, amortyzacja	-	1 050
- zmiany stawek podatkowych	19	46
- niezrealizowane różnice kursowe	8	12
- odpis aktualizujący należności	-	14
- zarachowane odsetki od zobowiązań	10	7
- nieuregulowane umowy zlecenia	1	1
- odpis aktualizujący udziały	-	2
- nieuregulowany odpis na ZFŚS	-	6
- niewypłacone wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej	-	-
- nieuregulowane prawa autorskie	-	3
- niezapłacona opłata za użytkowanie wieczyste gruntów	-	1
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	3 825	2 923
a) odniesionych na wynik finansowy	3 825	2 923
- zarachowane odsetki od zobowiązań	31	47
- nieuregulowane umowy zlecenia	-	3
- odpis aktualizujący należności	654	412
- odpis aktualizujący udziały	89	147
- niezrealizowane różnice kursowe	360	212
- zarachowane odsetki od kredytów	-	2
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 121	847
- odpis aktualizujący zapasy	633	405
- przekształcenie umów dzierżawy w leasing, amortyzacja	267	178
- naprawy gwarancyjne	670	670
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 5.2.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE DLA PODSTAWOWYCH GRUP AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2004	31.12.2003
Aktywa trwałe:		
- ujemne różnice przejściowe na początek okresu	325	1259

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE DLA PODSTAWOWYCH GRUP AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2004	31.12.2003
- ujemne różnice przejściowe na koniec okresu	356	325
Aktywa obrotowe:		
- ujemne różnice przejściowe na początek okresu	1 028	1 659
- ujemne różnice przejściowe na koniec okresu	1 646	1 028
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:		
- ujemne różnice przejściowe na początek okresu	1 568	2 784
- ujemne różnice przejściowe na koniec okresu	1 823	1 568
Data wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych	-	-

Ujemne różnice przejściowe na początek okresu	2 922	5 702
Ujemne różnice przejściowe na koniec okresu	3 825	2 923

Data wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych dla niektórych pozycji jest trudna lub niemożliwa do wiarygodnego oszacowania, a dla niektórych pozycji ustalenie tej daty wymagałoby bardzo dużego nakładu pracy, stąd odstąpiono od ustalenia daty wygaśnięcia różnic przejściowych.

Nota 5.3.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	103	-
- dopuszczenia WUG	103	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	103	-

Nota 6.

ZAPASY	31.12.2004	31.12.2003
a) materiały	17 927	10 587
b) półprodukty i produkty w toku	19 603	11 672
c) produkty gotowe	3 344	4 090
d) towary	-	-
e) zaliczki na dostawy	106	690
Zapasy razem	40 980	27 039

Nota 7.1.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) od jednostek powiązanych	4 257	1 681
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 257	1 681
- do 12 miesięcy	4 257	1 681
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	67 581	40 499
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	25 750	26 985
- do 12 miesięcy	25 750	26 985
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	241	276
- inne	41 590	13 238
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należności krótkoterminowe netto razem	71 838	42 181
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 734	5 796
Należności krótkoterminowe brutto razem	76 571	47 977

Zabezpieczenia dokonane na wierzycielnościach wg stanu na dzień 31.12.2004 roku

- przewłaszczenie wierzycielności: 3 540,0 tys. zł

Nota 7.2.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2004	31.12.2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 257	1 681
- od jednostek zależnych	4 257	1 681
b) inne, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	-	-

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2004	31.12.2003
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	4 257	1 681
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	389	850
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	4 646	2 532

Nota 7.3.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2004	31.12.2003
Stan na początek okresu	5 796	9 223
a) zwiększenia (z tytułu)	1 448	1 866
- utworzenie odpisu na należności przeterminowane	1 448	1 866
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 510	5 293
- wykorzystanie	1 751	5 293
- rozwiązanie	759	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 734	5 796

Nota 7.4.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	69 628	40 497
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 943	7 480
b1. Bochenek & Brill/ 32 240 EUR	-	-
Bochenek & Brill/ 26 480 EUR	-	123
Bochenek & Brill/ 25 202,05 EUR	104	-
Bochenek & Brill/ 25 202,05 EUR	-	-
b2. Emcor/ 10 729,31 EUR	-	-
Emcor/ 16 684,51 EUR	-	77
Emcor/ 1 180,24 EUR	5	-
Emcor/ 808,82 EUR	-	-
b3. Conares/ 483 168 USD	-	-
Conares/ 177 181,60 USD	-	653
Carbonec/ 12 075 EUR	-	56
b5. Białoruskij/ 38 400 USD	-	-
Białoruskij/ 127 371,40 EUR	-	592
b6. OOO Ekologia/ 462 000 USD	-	-
OOO Ekologia/ 312 000 USD	-	1 149
OOO Ekologia/ 312 000 USD	933	-
OOO Ekologia/ 312 000 USD	-	-
b7. Kuzbas/ 550 187,75 USD	-	-
Kuzbas/ 193 566 USD	-	713
Kuzbas/ 8 178,50 USD	24	-
Kuzbas/ 75 778,50 USD	-	-
b8. Kopex/ 64 900 USD	-	239
Kopex/ 13 377,71 USD	40	-
Kopex/ 13 377,71 USD	-	-
b9. OKD/ 18 000 EUR; 552,96 USD	-	-
OKD/ 300 000 EUR; 37 088,49 USD	-	1 530
OKD/ 202 698,60 EUR	827	-
OKD/ 23 714,48 EUR, 8 550 000,00 CZK	-	-
b10. Hornonit Prievdza/ 28 838,37 EUR	-	106
Hornonit Prievdza/ 25 USD	-	-
b11. OOO Famur/ 56 962,12 USD	-	-
OOO Famur/ 376 322,64 USD	-	1 386
OOO Famur/ 1 095 452 USD	3 276	-
OOO Famur/ 1 680 920,65 USD	-	-
b12. Famur Czechy/ 312 443,66 USD	-	-
Famur Czechy/ 232 357,06 USD	-	856
Famur Czechy/ 128 916,26 USD	386	-
Famur Czechy/ 104 724,46 USD, 3 475 843,91 CZK	-	-

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
b13. OAO SUEK / 302 400 USD	904	-
b14. G INDUSTRIAL PARTS / 84 034 USD	251	-
b15. OTTO WOLF / 64 511 USD	193	-
OTTO WOLF / 64 511 USD	-	-
b16. WTW Engineering/ 12 820 EUR	-	-
b17. Koma/ 1 800 EUR	-	-
b18. MECANIZACIONES CARBONIFERAS 8 228,00 EUR		
b19. KRYMTORG ENTERPRISE 30 USD		
Należności krótkoterminowe razem	76 571	47 977

Nota 7.5.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2004	31.12.2003
a) do 1 miesiąca	12 837	10 567
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	352	1 900
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	327
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 266	486
e) powyżej 1 roku	-	-
f) należności przeterminowane	19 566	20 249
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	34 021	33 529
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 014	4 863
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	30 007	28 666

Nota 7.6.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2004	31.12.2003
a) do 1 miesiąca	7 419	7 219
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 937	3 697
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 249	2 810
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	155	5 217
e) powyżej 1 roku	3 806	1 306
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)	19 566	20 249
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	3 883	4 177
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (netto)	15 683	16 071

Nota 8.1.

NALEŻNOŚCI SPORNE I NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE – ROK 2004		
	Należności brutto	Utworzone odpisy
Należności przeterminowane		
Wyroby i usługi – kraj	13 022	960
Wyroby i usługi – eksport	1 994	931
Odsetki	192	192
Cesje wierzytelności	1	1
Należności trudnościałgalne	1 997	1 410
Należności skierowane na drogę sądową	670	670
Wyroby i usługi – kraj – jednostki powiązane	84	4
Wyroby i usługi – eksport – jednostki powiązane	2 224	385
Cesje wierzytelności – jednostki powiązane	50	-
ŁĄCZNIE	20 234	4 553

Nota 8.2.

NALEŻNOŚCI SPORNE I NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE – ROK 2003		
	Należności brutto	Utworzone odpisy
Należności przeterminowane		
Wyroby i usługi – kraj	13 159	1 312
Wyroby i usługi – eksport	3 616	63
Odsetki	1 311	1 311
Cesje wierzytelności	1	1

NALEŻNOŚCI SPORNE I NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE – ROK 2003		
Należności przeterminowane	Należności brutto	Utworzone odpisy
Należności trudnościamiagalne	628	640
Należności skierowane na drogę sądową	933	933
Wyroby i usługi – kraj – jednostki powiązane	289	4
Wyroby i usługi – eksport – jednostki powiązane	1 245	846
ŁĄCZNIE	21 182	5 110

Nota 9.1.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) w jednostkach zależnych	-	607
- udzielone pożyczki	-	607
b) w jednostkach współzależnych	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-
f) w pozostałych jednostkach	-	-
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	614	1 638
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	529	1 636
- inne środki pieniężne	85	2
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	614	2 245

Nota 9.2.

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa) – nie występują.

Nota 9.3.

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności) – nie występują.

Nota 9.4.

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	-	607
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe razem	-	607

Nota 9.5.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	486	1 003
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	128	635
b1. Société Générale / 699,11 EUR	-	-
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE/ USD - 158 952,50 USD	-	586
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE/ USD - 16,09 USD	-	-
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE/ EUR - 5 805,08 EUR	-	26
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE/ USD - 19,13 USD	-	-
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE/ EUR - 8,22 EUR	-	-
b2. BISE/ USD - 2 356,50 USD	-	9
BISE/EUR - 3,01 EURO	-	-
b3. KASA/ EUR - 821 EUR	-	4
b3. KASA/EUR - 1 731,20 EUR	7	-
b3. KASA/EUR - 6 614,63 EUR	-	-
b4. KASA/USD - 595,60 USD	-	-
KASA/ USD - 2 581 USD	-	10
KASA/USD - 208,55 USD	1	-
KASA/USD - 8 471,85 USD	-	-
b5. MILLENNIUM/USD - 13 515,18 USD	40	-
MILLENNIUM/EUR - 19 667,81 EUR	80	-
MILLENNIUM/USD - 2,65 USD	-	-
MILLENNIUM/EUR - 522,84 EUR	-	-
b6. BPH/USD - 1,29 USD	-	-

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
b6. BPH/USD - 11,31 USD	-	-
b6. BPH/EUR LOKATA - 524 937,51 EUR	-	-
b6. BPH/EUR - 67 444,66 EUR	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	614	1 638

Nota 9.6.

Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju) – nie występują.

Nota 9.7.

Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa) – nie występują.

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	5 249	2 306
- dopuszczenia WUG	127	252
- odsetki i prowizja od kredytu		
- odsetki od pożyczki długoterminowej	-	-
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	-	-
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie gruntu	-	-
- ubezpieczenie majątku	220	175
- odsetki od umowy zawartej z ZUS	13	122
- program komputerowy	-	35
- opłaty abonamentowe	5	7
- inne	456	1
- należności z tytułu kontraktów długoterminowych	4 428	1 714
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	5 249	2 306

Nota 11.1.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚCI AKTYWÓW – rok 2004					
Tytuł	Przyczyna	b.o.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2004
			uaktualnienie	wykorzystanie	
aktualizacja wartości udziałów					467
FAMUR-CZECHY	utrata wartości	10	-	-	10
NAFAM	utrata wartości	10	-	10	-
REFAM	utrata wartości	308	-	308	-
KRUFAM	utrata wartości	457	-	-	457
aktualizacja wartości zapasów					2 109
materiały	zapasy niskorotujące	591	-	108	483
wyroby gotowe	zapasy niskorotujące	398	-	41	357
roboty w toku	zapasy niskorotujące	877	639	246	1 270
aktualizacja wartości należności	należności przeterminowane	5 796	1 448	2 510	4 734

Nota 11.2.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚCI AKTYWÓW – rok 2003					
Tytuł	Przyczyna	b.o.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2003
			uaktualnienie	wykorzystanie	
aktualizacja wartości udziałów					785
FAMUR-CZECHY	utrata wartości	10	-	-	10
NAFAM	utrata wartości	10	-	-	10
REFAM	utrata wartości	308	-	-	308
KRUFAM	utrata wartości	457	-	-	457
aktualizacja wartości zapasów					1 865
materiały	zapasy niskorotujące	888	-	297	591
wyroby gotowe	zapasy niskorotujące	1 392	27	1 021	398
roboty w toku	zapasy niskorotujące	2 341	63	1 527	877
aktualizacja wartości należności	należności przeterminowane	9 223	1 866	5 293	5 796

Nota 12.1.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii /emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	nie występują	nie występuje	1 347 230	4 325	przekształcenie z jednoosobowej spółki Skarbu Państwa	29.02.1992	
Liczba akcji razem				1 347 230				
Kapitał zakładowy razem					4 325			
Wartość nominalna jednej akcji = 3,21 zł								

Nota 12.2.

W okresie od 1.01.2003 do 31.12.2004 nie dokonano żadnych zmian w kapitale zakładowym.

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA KAPITAŁU AKCYJNEGO ROK 2004			
Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji	Procentowy udział w kapitale
POLARIS Chłodnie Śląskie	444 294	1 426	33%
Lodus sp. z o.o.	301 454	968	22%
Chemia-Wrocław	426 828	1 370	32%
Domogała Tomasz	120 065	386	9%
Osoby uprawnione	29 909	96	2%
Osoby nieuprawnione	24 680	79	2%
ŁĄCZNIE	1 347 230	4 325	100%

Nota 12.4.

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA KAPITAŁU AKCYJNEGO ROK 2003			
Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji	Procentowy udział w kapitale
POLARIS Chłodnie Śląskie	316 634	1 016	23%
Lodus Sp. z o.o.	214 808	690	16%
Chemia-Wrocław	304 166	976	23%
Skarb Państwa	336 968	1 082	25%
Osoby uprawnione	174 654	561	13%
Osoby nieuprawnione	-	-	-%
ŁĄCZNIE	1 347 230	4 325	100%

Nota 13.

Zmiany stanu należnych wpłat na kapitał zakładowy i akcji własnych – nie dotyczy.

Nota 14.

Akcje własne – nie występują.

Nota 15.

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2004	31.12.2003
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-
b) utworzony ustawowo	10 497	10 496
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	51 773	34 904
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników	-	-
e) inny (wg rodzaju)	-	-
Kapitał zapasowy razem	62 270	45 400

Nota 16.

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2004	31.12.2003
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	39 622	39 622
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych	-	-
c) z tytułu podatku odroczonego	-	-
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-
e) wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny razem	39 622	39 622

Nota 17.

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia) – nie występują.

Nota 18.

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu) – nie występują.

Nota 19.1.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2004	31.12.2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 310	-
a) odniesionej na wynik finansowy	2 310	-
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów	558	-
- dodatnie różnice kursowe	3	-
- ulga inwestycyjna z roku 1995 i 1996	213	-
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	1 536	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	12 073	2 310
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	12 073	2 310
- powstania różnic przejściowych	12 073	2 310
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów	-	558
- dodatnie różnice kursowe	82	3
- ulga inwestycyjna z roku 1995 i 1996	558	213
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	11 433	1 536
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	12 895	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	12 895	-
- powstania różnic przejściowych	12 876	-
- różnice kursowe	82	-
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	12 173	-
- sprzedaż z tytułu dzierżawy kombajnów	583	-
- ulga inwestycyjna z roku 1996	38	-
- zmiany stawek podatkowych	19	-
- ulga inwestycyjna z roku 1996	19	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem	1 488	2 310
a) odniesionej na wynik finansowy	1 488	2 310
- sprzedaży z tytułu dzierżaw kombajnów	534	558
- dodatnie różnice kursowe	3	3
- ulga inwestycyjna z roku 1995 i 1996	156	213
- rezerwa z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu finansowego	796	1 536
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 19.2.

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004	31.12.2003
a) stan na początek okresu	3 550	5 223
b) zwiększenia (z tytułu)	1 243	-
- utworzenie rezerwy	1 243	-
c) wykorzystanie	-	1 673
d) rozwiązanie	-	-
e) stan na koniec okresu	4 793	3 550
- rezerwy na świadczenia emerytalne	4 793	3 550

Nota 19.3.

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004	31.12.2003
a) stan na początek okresu	612	470
- rezerwa na świadczenie emerytalne	612	470
b) zwiększenia (z tytułu)	78	142

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004	31.12.2003
- utworzenie rezerwy	78	142
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	-	-
e) stan na koniec okresu	690	612
- rezerwa na świadczenie emerytalne	690	612

Nota 19.4.

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów) – nie występują.

Nota 19.5.

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów) – nie występują.

Nota 20.1.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) wobec jednostek zależnych	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	436	-
- kredyty i pożyczki	436	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	436	-

Nota 20.2.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2004	31.12.2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	436	-
b) powyżej 3 do 5 lat	-	-
c) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	436	-

Nota 20.3.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	436	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	436	-

Nota 20.4.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – rok 2004							
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Toyota Bank Polska S.A. /umowa Nr 20349350/	Warszawa	217	TPLN	271	TPLN	11,90%	- przewłaszczenie na zabezpieczenie + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy
Toyota Bank Polska S.A. /umowa Nr 20349347/		217	TPLN		TPLN	11,90%	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12661	Warszawa	49	TPLN	165	TPLN	11,90%	- przeniesienie pod warunkiem zawieszającym na Bank praw własności pojazdów
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12662		28	TPLN		TPLN	11,90%	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12663		65	TPLN		TPLN	15,90%	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12664		64	TPLN		TPLN	15,90%	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12665		64	TPLN		TPLN	15,90%	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12666		53	TPLN		TPLN	11,90%	

W roku 2003 Spółka nie posiadała zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek.

Nota 21.1.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) wobec jednostek zależnych	5 994	8 657
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	574	990
- do 12 miesięcy	574	990
- pożyczki	5 420	7 667
b) wobec jednostek współzależnych	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	37 410	26 475
- kredyty i pożyczki,	13 187	960
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17 867	16 940
- do 12 miesięcy	17 867	16 940
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	147	1 541
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 685	3 991
- z tytułu wynagrodzeń	1 064	1 007
- inne	460	2 036
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	284	409
- ZFSS	284	409
Zobowiązania krótkoterminowe razem	43 688	35 541

Nota 21.2.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003
a) w walucie polskiej	43 372	35 396
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	316	145
b1. Breuer Motoren/ 49 339,67 EUR	-	-
Breuer Motoren/ 455,84 EUR	-	2
Breuer Motoren/ 1 875,84 EUR	8	-
Breuer Motoren/ 1 875,84 EUR	-	-
b2. Mos Sertium/ 18 000 USD	-	68
b3. Verlag Nurnberg / 1028,20 EUR	-	5
b4. OKD/ 379,64 EUR	-	2
b5. Famur-Czechy/ 3 489,42 USD	-	-
Famur-Czechy/ 1 477,06 USD	-	6
Famur-Czechy/ 1 133,88 USD	3	-
Famur-Czechy/ 6 071,64 EUR	25	-
Famur-Czechy/ 276 320,00 CZK	-	-
b6. Wolfgang Preinfalk / 75 061,59 EUR	-	-
Wolfgang Preinfalk / 57 885,25 EUR	236	-
Wolfgang Preinfalk / 57 885,25 EUR	-	-
b7. Messe Düsseldorf / 300 EUR	-	-
b8. Ceska Spontelna / 4 877,72 EUR	-	-
b9. Carl Zeiss / 610,48 EUR	-	-
b10. Autodoprava 102,26 EUR	-	-
b11. Ostroj Hansen / 973 EUR	-	-
Ostroj Hansen / 578 EUR	2	-
Ostroj Hansen / 12 894,90 EUR	-	62
b12. Rostrom/7 365,79 USD	-	-
b13. Banska Mech./ 58 180,50	-	-
b14. INTERNORHEN FILTER GMBH/10 302,90 EUR	42	-
INTERNORHEN FILTER GMBH/11 492,00 EUR	-	-
b15. OOO KOLLEKS TRAST 51 402,25 USD	-	-
b16. OAO SUEK 800 000,00 USD	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	43 688	35 541

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 21.3.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – rok 2004								
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Toyota Bank Polska S.A. /umowa nr 20349350/	Warszawa	217	TPLN	121	TPLN	11,90%	2007-09-01	- przewłaszczenie na zabezpieczenie + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy
Toyota Bank Polska S.A. /umowa nr 20349347/		217	TPLN		TPLN	11,90%	2007-09-01	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12661	Warszawa	49	TPLN	102	TPLN	11,90%	2007-05-06	- przeniesienie pod warunkiem zawieszającym na Bank praw własności pojazdów
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12662		28	TPLN		TPLN	11,90%	2007-05-06	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12663		65	TPLN		TPLN	15,90%	2007-05-06	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12664		64	TPLN		TPLN	15,90%	2007-05-06	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12665		64	TPLN		TPLN	15,90%	2007-05-06	
Volkswagen Bank Polska S.A. umowa 12666		53	TPLN		TPLN	11,90%	2007-05-06	
BANK BPH Spółka Akcyjna	Kraków	4 000	TPLN	3 962	TPLN	1M WIBOR + 2,00 p.p. marży	kredyt odnawialny	- weksel in blanco - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - hipoteka kaucyjna do kwoty 5.870.000,00 PLN
BANK BPH Spółka Akcyjna	Kraków	6 000	TPLN	6 000	TPLN	1M WIBOR + 2,00 p.p. marży	kredyt odnawialny	- weksel in blanco - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - hipoteka kaucyjna do kwoty 8.850.000,00 PLN
Bank Millennium S.A.		3 000	TPLN	3 000	TPLN	WIBOR 1M + 3,61 p.p.	2005-07-01	
Brado-2	Tomice	70	TPLN	70	TPLN	WIBOR 1M+3,5% marży	31.05.2005 r.	- weksel własny in blanco
Brado-2	Tomice	400	TPLN	400	TPLN	WIBOR 1M+3,5% marży	31.05.2005 r.	- weksel własny in blanco
Chemia-Wrocław S.A.	Wrocław	1 100	TPLN	850	TPLN	WIBOR 1M+3,5% marży	20.02.2005 r.	
Bradus Sp. z o.o.	Tychy	500	TPLN	500	TPLN	WIBOR 1M+2,5% marży	31.12.2005 r.	- weksel własny in blanco
Zakład Uboju i Przetwórstwa Mięsnego ADO	Orzesze	1 100	TPLN	1 100	TPLN	WIBOR 1M+2,5% marży	31.12.2005 r.	- weksel własny in blanco
Gerlach S.A.	Katowice	1 500	TPLN	1 200	TPLN	WIBOR 1M+2,5% marży	31.12.2005 r.	
Chemia-Wrocław S.A.	Wrocław	1 300	TPLN	1 300	TPLN	WIBOR 1M+3,0% marży	20.02.2005 r.	

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Nota 21.5.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – rok 2003								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Warunki płatności	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BGŻ S.A.	Katowice	500	EURO	960	TPLN	EURIBOR 1M+5,0%	31.08.2004	- weksel in blanco - przewłaszczenie urządzenia + cesja praw z polisy ubezpiec. - przewłaszczenie zapasów – 2.000.000 PLN + cesja praw z polisy ubezpiecz.
Lodus Sp.z o.o.	Będzin	553	TPLN	553	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	-
Lodus Sp. z o.o.	Będzin	1 361	TPLN	420	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	-
Lodus Sp. z o.o.	Będzin	2 100	TPLN	2 100	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	-
Lodus Sp. z o.o.	Będzin	400	TPLN	400	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	-
Lodus Sp. z o.o.	Będzin	239	TPLN	239	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	-
Lodus Sp. z o.o.	Będzin	785	TPLN	785	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	-
Lodus Sp. z o.o.	Będzin	700	TPLN	700	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	-
Chemia-Wrocław S.A.	Wrocław	2 000	TPLN	2 000	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.07.04	-
Brado-2	Tomice	400	TPLN	400	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	- weksel in blanco
Brado-2	Tomice	70	TPLN	70	TPLN	WIBOR 1M+3,5%	31.12.04	- weksel in blanco

Nota 22.1.

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – nie występuje.

Nota 22.2.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2004	31.12.2003
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	74	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	74	-
- badanie sprawozdania finansowego	74	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 406	6 307
- długoterminowe (wg tytułów)	7	-
- inne	7	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	5 399	6 307
- rozpoczęte postępowanie restrukturyzacyjne	-	3 708
- otrzymane zaliczki	2 502	-
- rezerwa na świadczenia urlopowe	416	298
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 481	2 301
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	5 480	6 307

Nota 23.
Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję

Wartość księgowa na jedną akcję na dzień bilansowy jest to iloraz wartości kapitału własnego (aktywów netto) na dzień bilansowy i liczby zarejestrowanych akcji.

Na dzień bilansowy objęty sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównywalnymi Spółka nie wyemitowała instrumentów finansowych rozwadniających, stąd rozwodniona wartość księgowa akcji jest równa zwykłej wartości księgowej akcji.

Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych
Nota 24.1.

Należności warunkowe od jednostek powiązanych – nie występują.

Nota 24.2.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2004	31.12.2003
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	9 500	-
- na rzecz jednostek zależnych	-	-
b) pozostałe	14 992	-
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych razem	24 492	-

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat
Nota 25.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
- przychody ze sprzedaży wyrobów	56 686	28 720
- w tym: od jednostek powiązanych	5 920	1 337
- przychody ze sprzedaży usług	35 097	30 764
- w tym: od jednostek powiązanych	741	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	91 783	59 483
- w tym: od jednostek powiązanych	6 661	1 337

Nota 26.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) kraj	51 993	41 613
- w tym: od jednostek powiązanych	1 416	150
b) eksport	39 790	17 870
- w tym: od jednostek powiązanych	5 245	1 186
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	91 783	59 483
- w tym: od jednostek powiązanych	6 661	1 337

Nota 27.1.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
- przychody ze sprzedaży materiałów	1 990	1 383
- w tym: od jednostek powiązanych	701	166
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	1 990	1 383
- w tym: od jednostek powiązanych	701	166

Nota 27.2.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) kraj	1 990	1 383
- w tym: od jednostek powiązanych	701	166
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	1 990	1 383
- w tym: od jednostek powiązanych	701	166

Nota 28.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) amortyzacja	4 828	3 799
b) zużycie materiałów i energii	52 283	37 479
c) usługi obce	8 899	5 233
d) podatki i opłaty	2 157	1 631
e) wynagrodzenia	19 973	16 105
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 349	3 491
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu), w tym:	1 537	1 374
- podróże służbowe	823	677
- racjonalizacja	-	-
Koszty według rodzaju razem	94 026	69 112
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-20 212	-22 858
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 047	-475
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-17 316	-13 660
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	54 451	32 119

Nota 29.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 390	4 074
- rozwiązanie rezerwy na przewidywane straty	-	1 898
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	-	1
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 390	-
- rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	-	-
- rozwiązanie rezerwy na świadczenie emerytalne	-	2 175
b) pozostałe, w tym:	15 786	13 863
- rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	378	634
- rozwiązanie odpisu aktualizującego udziały	318	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	691	2 070
- wpływ postępowania układowego	8	-
- uzysk z likwidacji środka trwałego	12	-
- uzysk z napraw gwarancyjnych	210	439
- uzysk z kombajnów dzierżawionych	2 098	2 339
- uzysk ze zleceń	6 075	1 837
- koszty procesu – zwrot	27	188
- reklamacje	10	-
- odszkodowanie wynikające z ubezpieczenia środka trwałego	44	-
- odszkodowanie	-195	195
- nadwyżki inwentaryzacyjne	-	478

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
- ujawniony środek trwały	-	90
- przychody lat ubiegłych	97	-
- umorzone zobowiązania	18	629
- postępowanie restrukturyzacyjne	3 927	280
- inne	178	193
- powroty kombajnów z dzierżaw	1 888	4 490
Inne przychody operacyjne razem	17 176	17 937

Nota 30.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 513	142
- rezerwy na świadczenia emerytalne	1 439	142
- rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	74	-
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	-	-
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	-	-
b) pozostałe, w tym:	13 327	9 552
- wartość sprzedanego prawa wieczystego użytkowania gruntu DW GWAREK	2	-
- odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
- materiały zalegające na magazynach powyżej 2 lat	-	-
- odpis aktualizujący wartość należności	-	-
- koszty napraw gwarancyjnych	8 668	5 793
- zasądzone zobowiązania	-	-
- koszty nakładów inwestycyjnych	186	-
- koszty działalności socjalnej	-	-
- koszty naprawy powypadkowej	58	20
- likwidacja środków trwałych	558	-
- darowizny	3 422	1 004
- wartość netto zlikwidowanego rzeczowego majątku trwałego	-	1 095
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	502
- VAT z tytułu umorzonych należności	-	42
- różnice inwentaryzacyjne	-	110
- należności umorzone	-	201
- koszty utrzymania szkoły i DW Mielno	5	72
- złomowanie materiałów	-	-
- koszty postępowania sądowego	79	288
- koszty postępowania egzekucyjnego	27	319
- koszty Rady Nadzorczej	3	1
- postępowanie restrukturyzacyjne	219	37
- inne	100	68
Inne koszty operacyjne razem	14 840	9 694

Nota 31.1.

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach – nie występują.

Nota 31.2.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) z tytułu udzielonych pożyczek	57	9
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	57	9
b) pozostałe odsetki	18 459	15 605
- od pozostałych jednostek	18 459	15 605
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	18 516	15 616

Nota 31.3.

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) dodatnie różnice kursowe	-	-
- zrealizowane	-	-
- niezrealizowane	-	-
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-
- na odsetki od zobowiązań	-	-
- z tytułu odsetek budżetowych	-	-
c) pozostałe, w tym:	17	1 445
- sprzedaż wierzytelności	-	1 411
- pozostałe przychody finansowe	17	2
- prowizje od kredytów i pożyczek	-	32
- dowartościowanie weksla	-	-
- przychody z tytułu upustu	-	-
Inne przychody finansowe razem	17	1 445

Nota 32.1.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) od kredytów i pożyczek	899	829
- dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- dla jednostek zależnych	661	584
- dla innych jednostek	238	245
b) pozostałe odsetki	655	1 765
- dla innych jednostek	655	1 765
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	1 554	2 594

Nota 32.2.

INNE KOSZTY FINANSOWE	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
a) ujemne różnice kursowe	2 380	719
- zrealizowane	1 700	329
- niezrealizowane	680	390
b) utworzone rezerwy	-	-
c) pozostałe, w tym:	342	2 655
- prowizje za oddłużenie	-	948
- prowizje bankowe	248	-
- sprzedaż wierzytelności	-	1 576
- podatek VAT związany z odzyskaniem należności	-	37
- opłata prolongacyjna	91	93
- inne	3	1
Inne koszty finansowe razem	2 722	3 374

Nota 33.

Zyski nadzwyczajne – nie występują.

Nota 34.

Straty nadzwyczajne – nie występują.

Nota 35.1.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
1. Zysk (strata) brutto	32 085	29 334
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 372	-15 015
- Przychody niezaliczane do przychodów podatkowych	-5 234	-2 936
- Przychody podatkowe niezaliczane do księgowych	21 118	706
- Koszty operacyjne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	9 787	1 781

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
- Koszty operacyjne niebędące kosztami księgowymi roku, a będące podatkowymi	-18 707	-2 223
- Pozostałe przychody operacyjne niezaliczane do przychodów podatkowych	-8 808	-4 648
- Pozostałe koszty operacyjne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 260	4 195
- Przychody finansowe niezaliczane do przychodów podatkowych	-124	-1 509
- Koszty finansowe niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 503	1 636
- Zyski nadzwyczajne niepodlegające opodatkowaniu	-	-4 207
- Inne	-3 423	-1 003
2.a. Różnica powstała z przekształcenia	-	-6 807
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	34 457	14 320
4. Podatek dochodowy według właściwej stawki %	6 547	3 866
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	45
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	6 547	3 911
- wykazany w rachunku zysków i strat	6 547	3 911

Nota 35.2.

PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-1 724	4 683
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	407
Podatek dochodowy odroczoney razem	-1 724	5 090

Nota 35.3.

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODRO CZONEGO	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
- ujętego w kapitale własnym	-	-
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-

Nota 36.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący działalności zaniechanej oraz wyniku na operacjach nadzwyczajnych – nie występuje.

Nota 37.

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) – nie występują.

Nota 38.

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności – nie występują.

Nota 39.

PROPONOWANY SPOSÓB PODZIAŁU ZYSKU/ POKRYCIA STRATY	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
pokrycie z kapitału zapasowego	-	-
podwyższenie kapitału zapasowego	27 262	16 870

Nota 40.
Sposób obliczenia zysku na akcję

Wartość zysku na jedną akcję na dzień bilansowy to iloraz wartości zysku netto za rok obrotowy średniej ważonej liczby akcji w posiadaniu akcjonariuszy w danym okresie.

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównywalnymi Spółka nie wyemitowała instrumentów finansowych rozwadniających, stąd wartość rozwodnionego zysku netto na jedną akcję jest równa wartości zysku na jedną akcję.

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych
Nota 41.1.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2004- -31.12.2004	1.01.2003- -31.12.2003
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	614	1 638
Inne środki pieniężne (w tym środki pieniężne w drodze)	-	-
Papiery dłużne wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia bilansowego	-	-
Razem środki pieniężne	614	1 638

Nota 41.2.

WYKAZ POZOSTAŁYCH KOREKT PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ – ROK 2003	
A.II.5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	436
Bilansowa zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	-349
Bilansowa zmiana stanu wartości niematerialnych	727
A.II.2. Amortyzacja	3 799
B.II.1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	1 383
B.II.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	24 713
WYDATKI – DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	18 717
PRZEKSZTAŁCENIA KAPITAŁÓW	
A.II.11. INNE KOREKTY	18 717

Nota 42.

Podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z **działalności operacyjnej** obejmują wpływy i wydatki związane z podstawową działalnością gospodarczą Spółki. Obejmuje ona przede wszystkim wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży produktów, materiałów i usług, wydatki związane z pokrywaniem kosztów produkcji, świadczonych usług oraz zatrudnieniem pracowników, płatności na rzecz dostawców, wydatki z tytułu podatków, opłat, ubezpieczeń społecznych. Z działalności operacyjnej wyeliminowano wpływy i wydatki związane z działalnością inwestycyjną lub finansową.

W przepływach środków pieniężnych z **działalności inwestycyjnej** Spółka ujmuje opłacone w danym roku wydatki i wpływy dotyczące zakupu i sprzedaży składników wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowego majątku trwałego, a także aktywów finansowych.

Przepływy środków pieniężnych z **działalności finansowej** obejmują wpływy z uzyskanych kredytów bankowych, odsetek z tytułu środków trwałych oddawanych w leasing oraz wydatki związane z obsługą kredytów (odsetki, spłaty rat kredytowych).

Dodatkowe noty objaśniające

1. Charakterystyka instrumentów finansowych

Lp.	Treść	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na początek okresu	-	19 042	-	-	-
2.	ZWIĘKSZENIA	-	14 362	13 650	-	-
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	14 362	13 650	-	-
	- wycena	-	-	-	-	-
	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
	- przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
	- inne	-	-	-	-	-
3.	ZMNIEJSZENIA	-	-	1 205	-	-
	- zbycie, rozwiązanie, spłata	-	5 420	1 205	-	-
	- wycena	-	-	-	-	-
	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
	- przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
	- inne	-	-	-	-	-
4.	Stan na koniec okresu, z tego:	-	27 984	12 445	-	-
4.1	Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej	-	-	-	-	-
	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe – instrumenty pochodne - handlowe	-	-	-	-	-
	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe – instrumenty wbudowane	-	-	-	-	-
	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały	-	-	-	-	-
	Krótkoterminowe aktywa finansowe – inne papiery wartościowe, dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
	Krótkoterminowe aktywa finansowe – lokaty	-	-	-	-	-
	Zobowiązania długoterminowe – kredyty	-	10 084	-	-	-
	Zobowiązania długoterminowe – inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-

Lp.	Treść	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
	Zobowiązania krótkoterminowe – kredyty	-	17 900	-	-	-
	Zobowiązania krótkoterminowe – inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
	Inne zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne handlowe	-	-	-	-	-
	Inne zobowiązania finansowe – instrumenty wbudowane	-	-	-	-	-
	Długoterminowe aktywa finansowe – udzielone pożyczki	-	-	3 650	-	-
	Krótkoterminowe aktywa finansowe – udzielone pożyczki	-	-	8 795	-	-
	Krótkoterminowe aktywa finansowe – inne papiery wartościowe, obligacje skarbowe	-	-	-	-	-
	Krótkoterminowe aktywa finansowe – niezapadłe odsetki od pożyczek długoterminowych	-	-	-	-	-
	Inne aktywa pieniężne – lokaty	-	-	-	-	-
	Inne aktywa pieniężne – niezapadłe odsetki od dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
	Inne aktywa pieniężne – papiery wartościowe sfinansowane ze środków ZFŚS	-	-	-	-	-
	Długoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-	-
	Należności z tytułu dostaw robót i usług – należności z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-
	Długoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały	-	-	-	-	-
	Długoterminowe aktywa finansowe – inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
	Pozostałe	-	-	-	-	-
4.2	W ewidencji pozabilansowej	-	-	-	-	-

2. Informacja o instrumentach finansowych

19 listopada 2003 roku Spółka zawarła z polskim kontrahentem umowę dotyczącą dostawy ścianowego kombajnu górniczego. Wartość kontraktu ustalono na 1 577 342,50 USD.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2003 roku Spółka zidentyfikowała i wyceniła pochodny walutowy instrument finansowy wbudowany w powyższą umowę. Wartość instrumentu oszacowano na 197,9 tys. zł.

Dnia 15 listopada 2004 roku Strony umowy podpisały aneks nr 1 do umowy ustalający stały kurs dolara amerykańskiego, będący podstawą rozrachunków z tytułu kontraktu.

Z uwagi na fakt zamknięcia pozycji do dnia bilansowego 2004 roku, a także z uwagi na niską istotność wpływu wyceny instrumentu finansowego na wynik netto Spółka zrezygnowała z ujmowania wyceny instrumentu finansowego w bilansie i rachunku zysków i strat 2003 roku.

3. Pozostałe instrumenty finansowe

Pożyczki otrzymane na dzień 31.12.2005 nie występują.

4. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartościach godziwych

Pozostałe zobowiązania finansowe – kredyty bankowe i pożyczki – wycenia się w wartości nominalnej zobowiązania powiększonej o odsetki naliczone według stopy wynikającej z zawartej umowy. Ze względu na krótki okres upływający pomiędzy momentem wyceny i terminem oszacowania przez rynek stopy procentowej stosowanej w umowach, różnica pomiędzy wyceną opartą o stopę nominalną a wyceną w zamortyzowanym koszcie nie jest istotna. Ze względu na formę zapłaty zobowiązań finansowych w drodze wydania środków pieniężnych, Spółka nie ustalała ich wartości godziwej.

2004

Rodzaj instrumentu finansowego	Kwalifikacja	Wartość bilansowa	Skorygowana cena nabycia
Kredyty i pożyczki	Pozostałe zobowiązania finansowe	19 043	19 043

2003

Rodzaj instrumentu finansowego	Kwalifikacja	Wartość bilansowa	Skorygowana cena nabycia
Kredyty i pożyczki	Pozostałe zobowiązania finansowe	8 627	8 627

5. Informacja o stosowanych zabezpieczeniach ryzyka finansowego

Spółka nie dokonywała w latach 2003-2004 transakcji zabezpieczających i w związku z tym nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

6. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2004 wartość zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji wynosiła 24 492,5 tys. zł

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Nazwa dłużnika	Kwota i waluta w tys. zł
1.	Weksel własny wystawiony w związku z zakupem akcji spółki FAZOS S.A.	Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. – Tarnowskie Góry	10 000,0
2.	Weksel własny wystawiony w związku zakupem akcji spółki FAZOS S.A.	Jak wyżej	4 995,0
3.	Poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie pożyczki KOPEX – FAZOS	Jak wyżej	2 000,0
4.	Poręczenie weksla stanowiącego zabezpieczenie transakcji odsprzedaży materiałów KOPEX-FAZOS	Jak wyżej	7 500,0
RAZEM			24 492,5

7. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Spółka nie posiada zobowiązań z wymienionych tytułów.

8. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W okresie od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku Spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej, nie przewiduje też tego w następnym roku obrotowym.

9. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Wyszczególnienie	Wartość
Rozbudowa stacji prób pomp	21 044,34
Wykonanie stacji prób pomp	12 116,08
Wzmocnienie jezdnii podsudownicowej	2 000,00
Ogółem nakłady inwestycyjne na własne potrzeby	35 160,42

10. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od 1.01.2004 do 31.12.2004 roku wynosiły 12 565 tys. zł.

W ciągu roku 2005 Spółka planuje:

- zakupić i zastosować w produkcji automat spawalniczy do wykonywania napaw i spawania spoin pachwinowych. Koszt zakupu automatu spawalniczego wyniesie około 180 tys. zł,
- stworzyć stanowisko do badania i programowania falowników zasilających silniki do posuwu kombajnów elektrycznych. Koszt wykonania powyższego stanowiska i przeprowadzenie pierwszych prób wyniesie około 100 tys. zł.

W okresie od 1.01.2004 do 31.12.2004 Spółka nie poniosła żadnych nakładów na ochronę środowiska, nie planuje także żadnych nakładów na ochronę środowiska w okresie najbliższych 12 miesięcy.

11. Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

W roku 2004 nie wystąpiły transakcje Spółki FAMUR S.A. z podmiotami powiązаныmi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań.

12. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresie od 1.01.2004 do 31.12.2004 roku Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami.

13. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni
Pracownicy (osoby)	567	183	384

14. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od 1.01. do 31.12.2004, w tys. zł

Wynagrodzenia Zarządu	Netto
Razem	773,0
Wojciech Wrona	205,0
Waldemar Łaski	279,2

Wynagrodzenia Zarządu	Netto
Henryk Sok	109,6
Beata Zawiszowska	113,5
Tomasz Jakubowski	65,7

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	Netto
Razem	167,5
Tomasz Domogała	1,2
Marcin Pasternak	25,4
Danuta Talarczyk	26,6
Przemysław Wójcik	13,7
Tadeusz Uhl	26,6
Irena Marek	13,6
Jerzy Cieslak	33,8
Jadwiga Witkowska	26,6

15. Informacje o wysokości udzielonych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Spółka nie udzielała zaliczek, kredytów, pożyczek ani gwarancji członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej.

16. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie dotyczy.

17. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

18. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Spółka FAMUR S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego powstałą w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Fabryki Maszyn Górniczych FAMUR w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. Przekształcenia dokonano na podstawie ustawy o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 51, poz. 298, ze zm. z dnia 13 lipca 1990 roku).

Zmiany w kapitale podstawowym wynikają z wejścia Spółki do Drugiego NFI, co znajduje swoje uzasadnienie w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w formie aktów notarialnych Rep. A 1085/95 z dnia 29 września 1995 roku i Rep. A 5661/95 z dnia 28 grudnia 1995 roku. Kapitał akcyjny tworzy 15% kapitału własnego z dnia przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa i wynosi 4 324 608,30 zł. Kapitał akcyjny utworzony zgodnie z ustawą o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. Wpis do rejestru handlowego o zmianie kapitału akcyjnego wniesiono 23 stycznia 1996 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydz. VIII Gospodarczy Rejonowy.

19. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Z uwagi na fakt, że okres działalności Spółki od 1.01.2003 do 31.12.2004 roku charakteryzował się wskaźnikiem inflacji skumulowanej poniżej 100%, nie przedstawiono sprawozdania finansowego skorygowanego o wskaźnik inflacji.

20. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANymi FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONymi I Opublikowanymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi		2003
Lp.	Wyszczególnienie	tys. zł
I.	AKTYWA TRWAŁE	
1.	Wartość aktywów trwałych według danych opublikowanych	45 817
1.1	Korekta sposobu ewidencji i wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntu	27 043
1.2.	Przekształcenia umowy dzierżawy w umowę leasingu	-755
1.2.1.	- przekształcenie rzeczowego majątku trwałego – maszyny, urządzenia	-17 357
1.2.2.	- Należności długoterminowe z tytułu przekształconych umów dzierżawy w umowy leasingu	16 602
1.2.3.	- aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego – leasing	-
1.3.	Zmiana prezentacji środków trwałych przeznaczonych do dzierżawy – zwiększenie pozycji środki trwałe w budowie	3 218
1.4.	- aktywo z tytułu podatku dochodowego – zwiększenia z tytułu ujemnych różnic przejściowych	2 005

ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANymi FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi		2003
1.5.	ustalenie stawek amortyzacji dla istotnych składników aktywów w oparciu o okres ich ekonomicznej użyteczności	815
	Wartość aktywów trwałych po dostosowaniu do zmian zasad rachunkowości	78 143
II	AKTYWA OBROTOWE	
2.	Wartość aktywów obrotowych według danych opublikowanych	70 221
2.1.	Odpis aktualizujący wartość zapasów niskorotujących	-2 121
2.2.	Zmiana prezentacji środków trwałych przeznaczonych do dzierżawy – zmniejszenie robót w toku	-3 218
2.3.	Wycena i prezentacja kosztów z niezakończonych zleceń produkcyjnych w oparciu o zasady MSR11 – zmniejszenie robót w toku	-1 714
2.4.	Inne należności krótkoterminowe z tytułu przekształcenia umów dzierżawy w umowy leasingu	9 116
2.5.	Wycena i prezentacja przychodów z niezakończonych zleceń produkcyjnych w oparciu o zasady MSR11 – zwiększenie czynnych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	1 714
2.6.	Zmiana prezentacji zobowiązań warunkowych – zmniejszenie czynnych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-227
	Wartość aktywów obrotowych po dostosowaniu do zmian zasad rachunkowości	73 771
III	KAPITAŁ WŁASNY	
3.	Kapitał własny według danych opublikowanych	77 629
3.1.	Korekta sposobu ewidencji i wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntu – zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny	28 586
3.2.	Zysk/strata z lat ubiegłych	-6 085
3.2.1.	Przekształcenie umowy dzierżawy w umowy leasingu	547
3.2.2.	Utworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze	-4 398
3.2.3.	Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	-170
3.2.4.	Ustalenie stawek amortyzacji dla istotnych składników aktywów w oparciu o okres ich ekonomicznej użyteczności - zmniejszenie kosztu wytworzenia produktów	-375
3.2.5.	Korekta sposobu ewidencji i wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntu – zmniejszenie kosztów ogólnozakładowych	-478
3.2.6.	Korekta sposobu ewidencji i wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntu – zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych	-478
3.2.7.	Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne – zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych	2 481
3.2.8.	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów niskorotujących oraz rezerw na niewykorzystane urlopy – zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych	1 744
3.2.9.	Korekta – zmiana stanu aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-1 786
3.3.	Zysk/Strata netto	3 464
3.3.1.	Wycena i prezentacja przychodów z niezakończonych zleceń produkcyjnych w oparciu o zasady MSR11 – zwiększenie przychodów z tytułu sprzedaży wyrobów i usług	1 714
3.3.2.	Przekształcenie umowy dzierżawy w umowy leasingu – zmniejszenie przychodów z tytułu sprzedaży wyrobów i usług	-25 070
3.3.3.	Korekta amortyzacji w związku z przekształceniem umów dzierżawy w umowy leasingu – zmniejszenie kosztu wytworzenia z tytułu sprzedanych produktów	-15 246
3.3.4.	Wycena i prezentacja kosztów z niezakończonych zleceń produkcyjnych w oparciu o zasady MSR11 – zwiększenie kosztu wytworzenia produktów	1 714
3.3.5.	Ustalenie stawek amortyzacji dla istotnych składników aktywów w oparciu o okres ich ekonomicznej użyteczności – zmniejszenie kosztu wytworzenia produktów	-440
3.3.6.	Zmiana sposobu księgowania uzysków ze zleceń produkcyjnych zwiększenie kosztu wytworzenia- korekta prezentacyjna	1 814
3.3.7.	Zmiana sposobu księgowania uzysków ze zleceń produkcyjnych zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych – korekta prezentacyjna	23
3.3.8.	Zmiana sposobu księgowania uzysków ze zleceń produkcyjnych zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych – korekta prezentacyjna	1 837
3.3.9.	Korekta sposobu ewidencji i wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntu – zmniejszenie kosztów ogólnozakładowych	-360
3.3.10.	Korekta sposobu ewidencji i wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntu – zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych	-360
3.3.11.	Korekta w związku z przekształceniem umów dzierżawy w umowy leasingu – zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych	4 490
3.3.12.	Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne – zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych	-
3.3.13.	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów niskorotujących oraz rezerw na świadczenia pracownicze – zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych	1 144
3.3.14.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy, świadczenia pracownicze, urlopy – zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych	2 811

ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANymi FINANSOWYCH A UPREDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi		2003
3.3.15.	Przekształcenie umowy dzierżawy w umowy leasingu – zwiększenie przychodów z tytułu odsetek	13 742
3.3.16.	Korekta – zmiana stanu aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 344
3.3.17.	Korekta z tytułu umorzenia zobowiązań podatkowych – zmniejszenie zysków i strat nadzwyczajnych	-3 708
	Wartość kapitału własnego po dostosowaniu do zmian zasad rachunkowości	103 594
IV.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA WEDŁUG DANymi OPUBLIKOWANYCH	
4.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania według danych opublikowanych	38 409
4.1.	Utworzenie rezerwy długoterminowej i krótkoterminowej na świadczenia emerytalne i podobne	3 660
4.2.	Utworzenie rezerwy z tytułu podatku dochodowego – zwiększenia z tytułu ujemnych różnic przejściowych	1 535
4.3.	Zmiana prezentacji zobowiązań warunkowych – zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-227
4.4.	Inne rozliczenia międzyokresowe – pasywne	4 942
4.4.1.	Korekta sposobu ewidencji i wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntu – zmniejszenie rozliczeń przychodów przyszłych okresów	-1 545
4.4.2.	Utworzenie rezerw na niewykorzystane urlopy – zwiększenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych	298
4.4.3.	Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne – zwiększenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych	2 481
4.4.4.	Korekta z tytułu umorzenia zobowiązań podatkowych – zwiększenie rozliczeń przyszłych okresów	3 709
	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania po dostosowaniu do zmian zasad rachunkowości	48 320
V	PRZEPIŁYWY	
5.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej według danych uprzednio opublikowanych	32 895
5.1.	Korekta z tytułu odpisów aktualizujących wartość zapasów niskorotujących	2 266
5.2.	Korekta z tytułu przekształceń umowy dzierżawy w umowę leasingu	-13 283
5.3.	Korekta z tytułu rozliczeń międzyokresowych kosztów	5 200
5.4.	Korekta amortyzacji z tytułu przekształcenia umowy dzierżawy w umowę leasingu oraz w związku z ustaleniem okresu amortyzacji dla ważniejszych pozycji majątku trwałego w oparciu o okres ich ekonomicznej użyteczności	-16 046
5.5.	Korekta z tytułu przekształcenia umowy dzierżawy w umowę leasingu – przychody z tytułu odsetek	-13 742
5.6.	Korekta z tytułu utworzenia rezerwy na świadczenia emerytalne oraz utworzenie rezerwy na podatek dochodowy	-497
5.7.	Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej – zysk/strata z lat ubiegłych, kapitał z aktualizacji wyceny	18 717
5.8.	Korekta zobowiązań	179
5.9.	Korekta wyniku finansowego netto	3 464
	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej po dostosowaniu do zmian zasad rachunkowości	19 153
6.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej według danych uprzednio opublikowanych	-3 857
6.1.	Korekta z tytułu przekształcenia umowy dzierżawy w umowę leasingu – przychody z tytułu odsetek	13 743
	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej po dostosowaniu do zmian zasad rachunkowości	9 886

21. Rozliczenia międzyokresowe kosztów – korekty

	rok 2003
Korekta z tytułu utworzenia aktywa na podatek dochodowy	1 744
Korekta z tytułu zwiększenia rezerw na urlopy niewykorzystane, naprawy gwarancyjne	-236
Wycena i prezentacja przychodów z niezakończonych zleceń produkcyjnych w oparciu o zasady MSR11 - zwiększenie przychodów z tytułu sprzedaży wyrobów i usług	1 244
Korekta z tytułu rozliczenia przychodów dotyczących umorzenia zobowiązań podatkowych	-
Korekta z tytułu sposobu ewidencji prawa wieczystego użytkowania gruntów	-
RAZEM	2 753

22. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Dokonane zmiany zasad rachunkowości z dniem 1 stycznia 2004 roku dotyczyły zmiany zasad wyceny na dzień bilansowy składników aktywów i zobowiązań. Ich opis oraz wpływ na sytuację finansową został przedstawiony w notach 20 i 21 (powyżej).

23. Dokonane korekty błędów podstawowych

Korekty błędów podstawowych opisano w notcie nr 21 powyżej.

24. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

25. Informacje dotyczące połączenia Spółek

W bieżącym okresie obrotowym nie dokonano łączenia spółek.

26. Skutki, jakie spowodowałyby zastosowanie metody wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności, oraz ich wpływ na wynik finansowy

Fabryka Maszyn FAMUR S.A. nie stosuje metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych.

W tabelach przedstawiono skutki spowodowane zastosowaniem wyceny udziałów metodą praw własności dla Nowomag Sp. z o.o. (pozostałe spółki o nieistotnym udziale aktywów netto)

– na dzień 31.12.2003 (w tys. zł)

Wartość bilansowa udziałów	3 526,1
Wartość udziałów wycenionych metodą praw własności	3 526,1
Wpływ na wynik bieżącego roku (2003)	-

– dzień 31.12.2004 (w tys. zł)

Wartość bilansowa udziałów	3 526,1
Udział w zmianie aktywów finansowych netto Nowomag Sp. z o.o. od dnia rozpoczęcia kontroli	12 449,7
Wartość udziałów wycenionych metodą praw własności	15 975,8
Wpływ na wynik bieżącego roku (2004)	12 449,7

27. Podstawa prawna waz z danymi uzasadniającymi odstępianie od konsolidacji

Spółka sporządziła sprawozdanie skonsolidowane po raz pierwszy w 2003 roku, którym objęła wszystkie spółki zależne: Famur-Czechy Sp. z o.o., Famur Rosja Sp. z o.o., Krufam Sp. z o.o., Refam Sp. z o.o., Nowomag Sp. z o.o.

20.6. Informacje finansowe proforma

20.6.1. Raport z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do skonsolidowanych informacji finansowych proforma na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku

Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi poświadczającej

Dla Zarządu Fabryki Maszyn „Famur” S.A.

Przeprowadziliśmy usługę poświadczającą w odniesieniu do załączonego skonsolidowanego bilansu proforma sporządzonego na dzień 31.12.2005 roku oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat proforma za okres od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku Grupy Kapitałowej FABRYKI MASZYN „FAMUR” S.A. („Emitent”, „Spółka”) przygotowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską.

Za sporządzenie załączonych skonsolidowanych informacji finansowych proforma odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było sporządzenie raportu dotyczącego tych skonsolidowanych informacji finansowych proforma na podstawie przeprowadzonych przez nas procedur.

Przeprowadziliśmy procedury zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych nr 3000. Nie przeprowadziliśmy badania historycznych danych finansowych, dlatego nie wydajemy opinii z badania o załączonych skonsolidowanych informacjach finansowych proforma.

Załączony skonsolidowany bilans proforma oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat zostały przygotowane w celu zaprezentowania sytuacji finansowej i wyniku działalności Grupy Kapitałowej FABRYKI MASZYN „FAMUR” S.A. na dzień 31.12.2005 roku przy założeniu, że transakcje mające miejsce 08.03.2005 roku (objęcie kontroli nad Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.) oraz 29.12.2005 roku (objęcie kontroli nad spółkami Fabryka Maszyn Górniczych „PIOMA” S.A. oraz Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.) jak opisano poniżej w punkcie Informacje ogólne, miały miejsce 31.12.2004 roku. Transakcje oraz podstawy sporządzenia skonsolidowanego bilansu proforma oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat proforma zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanych informacji finansowych proforma. Skonsolidowany bilans proforma oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat proforma niekoniecznie przedstawiają wyniki działalności Grupy Kapitałowej FABRYKI MASZYN „FAMUR” S.A. i wpływ na jej sytuację finansową, jaki miałoby rzeczywiste przeprowadzenie transakcji w dniu 31.12.2004 roku.

Na podstawie przeprowadzonych przez nas procedur wyrażamy przekonanie, że skonsolidowany bilans proforma na dzień 31.12.2005 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat proforma za okres od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku zostały prawidłowo sporządzone zgodnie z przedstawionymi zasadami, które stanowią zasady rachunkowości, w oparciu o które przygotowano zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FABRYKI MASZYN „FAMUR” S.A. za 2005 rok.

Sławomir Mirkowski
Biegły Rewident
Nr 9639/7208

Cecylia Pol
Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident
Nr 5282/782

Poznań, dnia 14 kwietnia 2006 roku.

20.6.2. Skonsolidowane informacje finansowe proforma na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.

Informacje ogólne

Dnia 29.12.2005 roku Spółka FAMUR S.A. („Emitent”, „Spółka”) objęła kontrolę nad Spółką PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim na podstawie warunkowej umowy sprzedaży akcji zawartej dnia 9.12.2005 roku (Transakcja).

Spółka FAMUR S.A. na podstawie powyższej umowy nabyła 804 474 akcje imienne serii A oraz 2 010 097 akcji na okaziciela, co stanowi 93,82% kapitału zakładowego Spółki.

Spółka zależna PIOMA S.A. dnia 29.12.2005 rok na podstawie umowy sprzedaży dokonała zakupu dodatkowych 23,0% udziałów w spółce PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. Tym samym PIOMA S.A. posiada na dzień 31.12.2005 roku 100% udziałów w PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. (Transakcja)

Jednostka dominująca Spółka FAMUR S.A. dnia 08.03.2005 objęła na podstawie warunkowej umowy sprzedaży zawartej dnia 15.12.2004 roku kontrolę nad Spółką Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach. Na podstawie wyżej wymienionej umowy Spółka FAMUR S.A. nabyła 1 414 740 szt. akcji, co stanowi 51,0% akcji FAZOS S.A., a następnie dnia 16.03.2005 roku Spółka FAMUR S.A. zawarła warunkową umowę sprzedaży, na podstawie której nabyła następny pakiet 947 266 szt. akcji FAZOS S.A. (Transakcja). Po spełnieniu warunków przewidzianych w umowie 20.04.2005 roku nastąpiło nabycie powyższego pakietu. Udział FAMUR S.A w kapitale akcyjnym FAZOS S.A. zwiększył się do 85,15%.

Skonsolidowane informacje proforma obejmujące skonsolidowany bilans proforma sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat proforma, sporządzony za okres od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku

zostały przygotowane w celu przedstawienia wpływu powyższych Transakcji na skonsolidowany bilans i skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, tak jakby transakcje zakupu akcji wyżej wymienionych spółek miały miejsce 31.12.2004 roku. Informacje finansowe proforma zostały przygotowane jedynie w celach ilustracyjnych i z uwagi na swój charakter dotyczą sytuacji hipotetycznej, to jest sprawowania kontroli przez FAMUR S.A. nad spółkami PIOMA S.A. oraz FAZOS S.A. przez okres pełnych 12 miesięcy 2005 roku. Należy podkreślić, że sprawozdania te nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w 2005 roku.

Skonsolidowane informacje finansowe proforma zawierają wszystkie informacje dostępne Zarządowi jednostki dominującej Spółki FAMUR S.A., które są istotne dla oceny skonsolidowanych informacji finansowych proforma. Informacje, które posłużyły do przygotowania skonsolidowanych informacji finansowych proforma podlegały niezależnej weryfikacji przez audytora Spółkę HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

Za skonsolidowane informacje finansowe proforma zamieszczone w niniejszym dokumencie odpowiada Zarząd jednostki dominującej Spółki FAMUR S.A., który zatwierdził niniejszy dokument dnia 12.04.2006 roku.

Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane informacje finansowe proforma zostały sporządzone, bazując na poniższych podstawach:

Skonsolidowany bilans proforma i skonsolidowany rachunek zysków i strat proforma

Skonsolidowany bilans proforma, skonsolidowany rachunek zysków i strat proforma sporządzone odpowiednio na dzień 31.12.2005 roku oraz za okres 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku powstały w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe Spółek: FAMUR S.A., NOWOMAG S.A., FAZOS S.A., PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. przygotowane zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej MSSF/MSR przyjętymi przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości

Przygotowując skonsolidowane informacje finansowe proforma, Spółka przyjęła zasady rachunkowości, które są spójne z zasadami stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego przez jednostkę dominującą na dzień 31.12.2005 roku zgodnie z MSSF/MSR.

Podstawowe założenia

Skonsolidowane informacje finansowe proforma zostały sporządzone w taki sposób, aby odzwierciedlić wpływ, jaki miałyby przeprowadzenie transakcji zakupu akcji spółek: PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. na dzień 31.12.2004 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe proforma z uwzględnieniem przeprowadzonych transakcji sporządzono metodą pełną. W celu zapewnienia prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym proforma informacji finansowych na temat Grupy Kapitałowej w taki sposób jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą, dokonano na dzień 31.12.2005 roku:

- wyłączenia wartości bilansowej inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej,
- określono udziały mniejszości w zysku netto skonsolidowanych jednostek zależnych,
- określono i zaprezentowano oddzielnie od kapitału własnego jednostki dominującej udziały mniejszości w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych.

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej i zdarzenia po dniu bilansowym

W skonsolidowanych informacjach finansowych proforma zawartych w niniejszym rozdziale nie wprowadzono zmian dotyczących wyników ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów czy zdarzeń mających miejsce po dniu bilansowym, na który sporządzono bilans stanowiący podstawę skonsolidowanych informacji finansowych proforma.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat PROFORMA sporządzony za okres od 1.01.2005 do 31.12.2005 roku, w tys. zł

	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR S.A.	Korekty i wyłączenia PIOMY S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. FAZOS S.A.	Skonsolidowane informacje finansowe proforma Grupy Kapitałowej FAMUR S.A.
Przychody ze sprzedaży	321 137	328 220	649 357
Koszt sprzedaży produktów, towarów, materiałów, w tym:	213 853	246 461	460 314
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	107 284	81 758	189 042
Koszty sprzedaży	3 822	6 607	10 429
Koszty ogólnego zarządu	34 369	28 931	63 300
Pozostałe przychody operacyjne	28 867	17 089	45 956
Pozostałe koszty operacyjne	30 029	20 692	50 721
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	67 931	42 619	110 550
Przychody finansowe	26 488	1 246	27 734

	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR S.A.	Korekty i wyłączenia PIOMY S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. FAZOS S.A.	Skonsolidowane informacje finansowe proforma Grupy Kapitałowej FAMUR S.A.
Koszty finansowe	13 910	8 837	22 747
Zyski nadzwyczajne	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	80 509	35 028	115 537
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	393		393
Podatek dochodowy razem	12 846	7 176	20 022
Zyski mniejszości		1 901	1 901
Zysk (strata) netto	68 056	25 950	94 006

Korekty i wyłączenia do skonsolidowanego rachunku zysków i strat PROFORMA sporządzonego za rok 2005, w tys. zł

Przychody z tytułu sprzedaży produktów, usług, materiałów i towarów Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. bez spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	321 137
Przychody z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. i FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku	343 846
Wyłączenia przychodów z tytułu sprzedaży produktów, usług, materiałów i towarów spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku	- 15 511
Wyłączenia z tytułu marży sprzedanych zapasów	- 115
Razem przychody	649 357
Koszt wytworzenia produktów, usług, materiałów i towarów Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. bez spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	213 853
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. i FAZOS S.A. za 2 m-ce 2005 roku	269 891
Wyłączenia kosztu wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. i FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku	- 23 430
Razem koszt wytworzenia	460 314
Zysk brutto na sprzedaży Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. bez spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	107 284
Zysk brutto na sprzedaży spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia i FAZOS S.A. za 2 m-ce 2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	81 758
Razem zysk brutto na sprzedaży	189 042
Koszty sprzedaży Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. bez spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	3 822
Koszty sprzedaży spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. i FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	6 607
Razem koszty sprzedaży	10 429
Koszty ogólnego zarządu Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. bez Spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	34 369
Koszty ogólnego zarządu Spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. i FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	28 931
Razem koszty ogólnego zarządu	63 300
Pozostałe przychody operacyjne Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. bez spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	28 867
Pozostałe przychody operacyjne spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. i FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku	25 582
Wyłączenia pozostałych przychodów operacyjnych spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku	- 8 493
Razem pozostałe przychody operacyjne	45 956
Pozostałe koszty operacyjne Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. bez spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	30 029
Pozostałe koszty operacyjne spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. i FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	20 692
Razem pozostałe koszty operacyjne	50 721
Zysk na działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. bez spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	67 931
Zysk na działalności operacyjnej na sprzedaży spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. i FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	42 619
Razem zysk na działalności operacyjnej	110 550

Przychody finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. bez spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	26 488
Przychody finansowe spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. i FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	3 264
Wyłączenia z tytułu wypłaconej dywidendy	-2 018
Razem przychody finansowe	27 734
Koszty finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. bez spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	13 910
Koszty finansowe spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. i FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	8 837
Razem koszty finansowe	22 747
Zysk przed opodatkowaniem Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. bez spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	80 509
Zysk przed opodatkowaniem spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. i FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	35 028
Razem zysk na działalności gospodarczej	115 537
Podatek dochodowy Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. bez spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	12 846
Podatek dochodowy spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. i FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	7 176
Razem podatek dochodowy	20 022
Udział mniejszości w zysku Grupy Kapitałowej FAMUR S.A. bez spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	-
Udział mniejszości w zysku spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.	1 901
Razem udział mniejszości w zysku	1 901
Zysk netto Grupy FAMUR S.A. bez spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. oraz FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	68 056
Zysk netto spółek PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. i FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 do 28.02.2005 roku z uwzględnieniem wyłączeń	25 950
Razem zysk netto	94 006

Skonsolidowany bilans Grupy FAMUR S.A. PROFORMA sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, w tys. zł

	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR S.A.	Korekty i wyłączenia PIOMY S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o., FAZOS S.A.	Skonsolidowane informacje finansowe proforma Grupy Kapitałowej FAMUR S.A.
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	84 359	26 065	110 424
Pozostałe wartości niematerialne	2 498		2 498
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	197 266		197 266
Aktywa finansowe	2 592		2 592
Należności długoterminowe	5 718		5 718
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 928		17 928
Aktywa trwałe razem	310 361	26 065	336 426
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-		-
Aktywa obrotowe			
Zapasy	97 073	- 115	96 958
Należności krótkoterminowe	205 504		205 504
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 318		31 318
Kontrakty długoterminowe	2 156		2 156
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 466		2 466
Aktywa obrotowe razem	338 517	- 115	338 402
Aktywa razem	648 878	25 950	674 828

	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR S.A.	Korekty i wyłączenia PIOMY S.A., PIOMA Odlewnia, FAZOS S.A.	Skonsolidowane informacje finansowe proforma Grupy Kapitałowej FAMUR S.A.
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	4 325		4 325
Kapitał zapasowy	93 606		93 606
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	28 587		28 587
Udziały (akcje) własne	-		-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-		-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	30 922		30 922
Zysk netto	68 056	25 950	94 006
Razem kapitały własne	225 496	25 950	251 446
Kapitały mniejszości	6 817		6 817
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	60 391		60 391
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24 937		24 937
Pozostałe rezerwy	9 924	-	9 924
Rezerwa na podatek odroczony	16 230		16 230
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 667		2 667
Inne zobowiązania długoterminowe	-		-
Zobowiązanie długoterminowe razem	114 149	-	114 149
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	277 771		277 771
w tym: kredyty i pożyczki	48 855		48 855
Fundusze specjalne	-		-
Rezerwy krótkoterminowe	19 071		19 071
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 574		5 574
Zobowiązania krótkoterminowe razem	302 416	-	302 416
Pasywa razem	648 878	25 950	674 828

Korekty i wyłączenia do skonsolidowanego bilansu PROFORMA, w tys. zł

Aktywa	
Wartość firmy	
Wartość firmy – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa FAMUR S.A. sporządzone na dzień 31.12.2005 roku	84 359
Korekta wartości firmy na 01.01.2005 r.	26 065
Razem wartość firmy	110 424
Zapasy	
Zapasy – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa FAMUR S.A. sporządzone na dzień 31.12.2005 roku bez spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.	97 073
Korekta marży na zapasach w związku z transakcją sprzedaży materiałów	- 115
Razem zapasy	96 958
Pasywa	
Zysk netto – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa FAMUR S.A. sporządzone na dzień 31.12.2005 roku bez zysku spółek PIOMA S.A. i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.	68 056
Korekta zysku netto o zysk wypracowany przez Spółki PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. i FAZOS S.A. za okres od 01.01.2005 r. do 28.02.2005 r.	30 558
Wyłączenia oraz udział mniejszości w zysku proforma – korekty opisano w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej FAMUR S.A.	- 4 608
Razem korekta zysku netto po wyłączeniach	25 950
Razem zysk netto	94 006

20.7. Polityka dywidendy

W okresie ostatnich trzech lat obrotowych Emitent w związku z potrzebą finansowania intensywnych wydatków inwestycyjnych nie dokonywał wypłaty dywidendy, przy czym w odniesieniu do podziału zysku netto za rok obrotowy 2005 Zarząd będzie wnioskował do najbliższego Walnego Zgromadzenia o pozostawienie w Spółce całości zysku netto.

Zamierzeniem Emitenta jest kontynuacja w okresie trzech najbliższych lat intensywnego programu rozwoju i inwestycji. Z tych względów Zarząd będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia o niewypłacanie dywidendy za lata obrotowe 2005 i 2006. Na podstawie bieżącej oceny sytuacji gospodarczej, skali planowanych działań inwestycyjnych oraz prognoz finansowych Zarząd planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości od 25% do 50% zysku netto, począwszy od podziału zysku netto dokonywanego za rok obrotowy 2007.

Zgodnie z art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). W Spółce nie występują żadne uprzywilejowania akcji co do dywidendy.

Warunki wypłaty dywidendy ustali Zarząd w porozumieniu z KDPW. Zgodnie z § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW (załącznik do uchwały Zarządu KDPW nr 79/98 z dnia 29 stycznia 1998 roku ze zm.) Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy oraz dniu dywidendy i terminie wypłaty dywidendy, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę Walnego Zgromadzenia. Między dniem dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni (stosownie do brzmienia § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów określonych w dniach wyłączają się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty).

Informacja na temat proponowanej treści uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy zostanie przekazana w formie raportu bieżącego za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI) co najmniej na 8 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz do publicznej wiadomości. W analogicznej formie w ciągu 24 godzin od podjęcia uchwał przez Walne Zgromadzenie zostaną przekazane informacje o treści podjętej uchwały o wypłacie dywidendy, jak również o warunkach jej odbioru i wypłaty. W tym samym trybie Emitent poda do publicznej wiadomości wszelkie decyzje dotyczące deklaracji wypłaty lub wstrzymania wypłaty dywidendy, a także ogłosi o odbiorze dywidendy.

Nie istnieją inne ograniczenia odnośnie wypłaty dywidendy.

20.8. Postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które wg wiedzy Emitenta mogą wystąpić) za okres obejmujący 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej

W okresie ostatnich 12 miesięcy Emitent był stroną postępowania arbitrażowego, którego przedmiotem była reklamacja zgłoszona przez odbiorcę OAO SUEK (Syberyjska Węglowa Kompania Energetyczna) z siedzibą w Moskwie w stosunku do dostarczonego przez Emitenta kombajnu górniczego. Spór zakończył się ugodą zawartą w dniu 21 czerwca 2005 roku, na mocy której Emitent poniósł koszty z tytułu roszczeń w wysokości 800.000 USD, które obciążały wynik 2005 roku.

Poza tym w okresie obejmującym 12 miesięcy brak było innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej.

20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej

Zarząd Spółki FAMUR S.A. oświadcza, że na dzień zatwierdzenia Prospektu w sytuacji finansowej i ekonomicznej Spółki oraz Grupy Kapitałowej nie zaszły w stosunku do stanu na dzień 31.12.2005 roku (dnia na który zostało sporządzone ostatnie sprawozdanie finansowe zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym, zbadane przez biegłego rewidenta) żadne znaczące zmiany.

21. Informacje dodatkowe

21.1. Kapitał zakładowy Emitenta

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.324.608,30 zł i dzieli się na 4.041.690 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,07 zł każda.

Statut nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Kapitał zakładowy został w całości opłacony.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Akcje Emitenta nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do Spółki nie wnoszono wkładów niepieniężnych.

21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału

Nie istnieją inne akcje Emitenta niż akcje tworzące kapitał zakładowy.

21.1.3. Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub podmiotów zależnych od Emitenta

Emitent nie posiada własnych akcji.

Inne osoby nie posiadają w imieniu Emitenta jego akcji.

Podmioty zależne nie posiadają akcji Emitenta.

21.1.4. Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

Spółka nie emitowała dotychczas zamiennych papierów wartościowych, wymiennalnych papierów wartościowych ani warrantów subskrypcyjnych.

21.1.5. Wszelkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału

Statut nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

21.1.6. Kapitał dowolnego członka Grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Nie istnieje kapitał członka Grupy Kapitałowej, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

W dniu 15 grudnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 8, na mocy której zmieniona została wartość nominalna akcji Emitenta z 3,21 zł do 1,07 zł. Uchwała nr 8 została zaprotokołowana przez notariusza Jacka Wojdyło, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Katowicach (Rep. A nr 9949/2004). Zmiana Statutu została zarejestrowana w dniu 31 grudnia 2004 roku.

Od dnia rejestracji przedmiotowej zmiany Statutu kapitał zakładowy Spółki w wysokości 4.324.608,30 zł dzieli się na 4.041.690 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,07 zł.

Poza tym w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miały miejsca żadne zmiany kapitału zakładowego Emitenta.

21.2. Informacje dotyczące Statutu Emitenta

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w Statucie Spółki, w którym są one określone

Przedmiotem działalności Emitenta zgodnie z § 5 Statutu oraz zgodnie z wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego jest:

- produkcja maszyn dla górnictwa i budownictwa z wyłączeniem działalności usługowej (PKD 29.52.A),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa (PKD 29.52.B),
- leasing finansowy (PKD 65.21.Z),
- pozostałe formy udzielania kredytów, w zakresie pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym (PKD 65.22.Z),
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 65.23.Z),
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11.Z),
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.12.Z),
- wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z),
- wynajem samochodów osobowych (PKD 71.10.Z),
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21.Z),
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 71.34.Z),
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 51.57.Z),
- pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 51.90.Z),
- działalność rachunkowo-księgowa (PKD 74.12.Z),
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G).

Statut nie określa celu działalności Emitenta.

21.2.2. Podsumowanie postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

21.2.2.1. Zarząd

Zarząd składa się z jednego do siedmiu członków. W przypadku zarządu jednoosobowego jedyny członek Zarządu pełni funkcję Prezesa Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego w skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu i Wiceprezes lub Wiceprezesi Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wskazuje funkcje którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu oraz wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania ze składu Zarządu. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą. Ponadto z ważnych powodów Rada Nadzorcza może zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, niemogących sprawować swoich czynności. Członkowie Zarządu mogą być powoływani w skład Zarządu w następnych kadencjach.

Zarząd może ustanowić prokurentów lub pełnomocników Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń w imieniu Emitenta uprawniony jest jeden członek Zarządu. Do przyjmowania oświadczeń i pism skierowanych do Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu lub prokurent.

Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz na dwa tygodnie. Prezes Zarządu w drodze zarządzenia ustala terminy odbywania stałych posiedzeń Zarządu. Poza ustalonymi terminami posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu. Każdy z członków Zarządu ma prawo wystąpić do Prezesa Zarządu o zwołanie posiedzenia poza ustalonym terminem, a Prezes Zarządu jest zobowiązany zwołać posiedzenie w terminie nie dłuższym niż 48 godzin od dnia zgłoszenia wniosku, powiadamiając pisemnie pozostałych członków Zarządu o terminie posiedzenia. Udział członków Zarządu w posiedzeniach jest obowiązkowy, a dla ważności posiedzenia wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu. W posiedzeniach Zarządu mogą brać udział z głosem doradczym osoby zaproszone przez Zarząd. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub wyznaczony przez niego członek Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. W sprawie udzielenia prokury uchwała powinna zapaść jednomyślnie. Przy podejmowaniu uchwał członek Zarządu nie może powstrzymać się od głosowania, z wyjątkiem spraw osobistych dotyczących członka Zarządu, jego małżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia. Głosowania odbywają się jawnie. Sprawy na posiedzenia Zarządu wnoszone są bezpośrednio przez członka Zarządu lub za pośrednictwem Biura Zarządu. Uchwały Zarządu wymagają sprawy szczegółowo określone w Regulaminie Zarządu uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, w tym m.in. wyznaczanie kierunków i programów rozwoju Spółki, dokonywanie darowizn, prowadzenie polityki kadrowej, zbycie majątku trwałego. Każdy członek Zarządu może żądać podjęcia uchwały w sprawach wykraczających poza zakres zwykłych czynności Zarządu. Uchwały Zarządu nie mogą być zaskarżane.

Zarząd jest organem upoważnionym do prowadzenia spraw Spółki i reprezentowania jej na zewnątrz. Zakres działania Zarządu obejmuje wszelkie sprawy niezastrzeżone przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych władz Spółki. Do kompetencji Zarządu należy w szczególności:

- prowadzenie spraw majątkowych Spółki, zawieranie umów i ich realizacja,
- zgłaszanie wszelkich zmian danych podlegających wpisowi do Krajowego Rejestru sądowego w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia uzasadniającego dokonanie wpisu, chyba że przepis szczególny stanowi inaczej,
- sporządzanie i składanie Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania finansowego oraz pisemnego sprawozdania z działalności Spółki,
- składanie właściwym organom stosownych dokumentów Spółki w przewidzianych ustawowo terminach,
- udzielanie Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu wyczerpujących wyjaśnień oraz udostępnianie wszelkich dokumentów i innych materiałów dotyczących Spółki,
- prowadzenie księgi protokołów Walnego Zgromadzenia, sporządzanie odpisów i wydawanie ich osobom uprawnionym,
- składanie wniosków do Walnego Zgromadzenia wraz z opinią Rady Nadzorczej,
- publiczne zawiadomianie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o mających nastąpić zdarzeniach w Spółce określonych w kodeksie spółek handlowych,
- wykonywanie zaleceń pokontrolnych.

Ponadto Zarząd zobowiązany jest zwołać Walne Zgromadzenie zwyczajne (w ciągu 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego) oraz nadzwyczajne (w ciągu 2 tygodni od wypłynięcia wniosku akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej albo z własnej inicjatywy).

Członkowie Zarządu mają obowiązek uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu, inicjowania i podejmowania opracowania tematów, które należy rozpatrzyć na posiedzeniach Zarządu oraz przestrzegania i zapewniania prawidłowej realizacji uchwał Zarządu. Członkowie Zarządu odpowiadają wobec Spółki za należyte prowadzenie księgowości Spółki, za szkody spowodowane brakiem staranności sumiennego kupca przy wykonywaniu swoich obowiązków oraz za szkody wyrządzone przez działalność sprzeczną z prawem lub postanowieniami Statutu Spółki. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia udzielonego w imieniu Spółki przez Radę Nadzorczą zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik jawny lub członek władz,

a także nie może być równocześnie członkiem Rady Nadzorczej oraz pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu. Zakres kompetencji rzeczowych dla poszczególnych członków Zarządu określa Prezes Zarządu. Ponadto Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje Wiceprezes Zarządu lub wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu.

21.2.2.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej dwa lata. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Każdemu akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, którzy posiadają pakiet akcji upoważniający do 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje prawo do powołania jednego członka Rady Nadzorczej. W przypadku dysponowania większą niż 20% ilością głosów na Walnym Zgromadzeniu, każdy posiadany przez akcjonariusza lub wspólnie przez kilku akcjonariuszy pakiet akcji reprezentujący 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu uprawnia takiego akcjonariusza lub akcjonariuszy do powołania jednego członka Rady Nadzorczej. Powołanie następuje na podstawie pisemnego oświadczenia akcjonariusza lub akcjonariuszy złożonego Spółce i jest skuteczne z dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce, chyba że z samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania danego członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej powołany przez akcjonariusza lub akcjonariuszy może być w każdej chwili odwołany przez akcjonariusza lub Walne Zgromadzenie. Jeżeli w skład Rady Nadzorczej wchodzi osoby powołane we wskazanym wyżej trybie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się nie rzadziej niż raz w kwartale i są one zwoływane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku złożenia pisemnego wniosku przez członka Rady Nadzorczej lub Zarząd Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej mają obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania tego wniosku. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej wraz z porządkiem obrad powinno być doręczone co najmniej na 7 dni przed wyznaczoną datą posiedzenia, przy czym w ważnych przypadkach Przewodniczący Rady Nadzorczej może skrócić ten termin. Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do brania udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz wcześniejszego informowania Przewodniczącego Rady Nadzorczej o przewidywanej nieobecności na następnym posiedzeniu. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Obrady prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub wskazany przez niego członek Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Głosowania na posiedzeniach Rady Nadzorczej odbywają się jawnie, przy czym na wniosek co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej Przewodniczący zarządza głosowanie tajne. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej doręczone na co najmniej 7 dni przed wyznaczoną datą posiedzenia oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Emitenta. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- badanie sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- zatwierdzanie Regulaminu Organizacyjnego,
- zatwierdzanie planu finansowego przygotowanego przez Zarząd,
- nabywanie lub zbywanie nieruchomości lub też udziału w nieruchomości, a także prawa użytkownika wieczystego i jego części.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują indywidualne prawo nadzoru i kontroli tylko na podstawie uchwały Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje czynności osobiście.

Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Akcje Serii A tworzące kapitał zakładowy Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela.

21.2.3.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 9 Statutu i art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy, Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do udziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zarząd jest upoważniony za zgodą Rady Nadzorczej do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę (§ 19 Statutu). Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne (art. 349 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). O planowanej wypłacie zaliczek Zarząd ogłosi co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat (art. 349 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

- 2) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
- 3) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowniem. Wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji wymaga zgody Zarządu w formie pisemnej (§ 8 Statutu). W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowniem, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 7) Akcje Spółki mogą być umarżane na zasadach określonych przez Walne Zgromadzenie. Szczegółowe warunki umorzenia akcji ustali uchwała Walnego Zgromadzenia (§ 7 ust. 2 Statutu).
- 8) Prawo do zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne i odwrotnie.
- 9) Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień, z których wynikałoby zobowiązanie do dalszego wezwania kapitałowego (capital call) przez Emitenta.
- 10) Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się co najmniej 8% czystego zysku rocznego. Gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego, dalsze odliczanie części zysku na kapitał zapasowy może zostać przerwane. Niezależnie od kapitału zapasowego mogą być tworzone inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe), których sposób wykorzystania określa Walne Zgromadzenie (fundusze rezerwowe) (§ 18 Statutu).

21.2.3.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych.
- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 5) Prawo do powołania jednego członka Rady Nadzorczej, które przysługuje każdemu akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, którzy posiadają pakiet akcji upoważniający do 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu przysługuje prawo do powołania jednego członka Rady Nadzorczej. W przypadku dysponowania większą niż 20% ilością głosów na Walnym Zgromadzeniu, każdy posiadany przez akcjonariusza lub wspólnie przez kilku akcjonariuszy pakiet akcji reprezentujący 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu uprawnia takiego akcjonariusza lub akcjonariuszy do powołania jednego członka Rady Nadzorczej. Powołanie następuje na podstawie pisemnego oświadczenia akcjonariusza lub akcjonariuszy złożonego Spółce i jest skuteczne z dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce, chyba że z samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania danego członka Rady Nadzorczej.
- 6) Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o Ofercie Publicznej i Warunkach Wprowadzania Instrumentów Finansowych do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.
- 7) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 8) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 9) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 10) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 11) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 12) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 13) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 14) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 15) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).

- 16) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 17) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 18) Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup), przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- 19) Prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej). Takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami na okaziciela. Zgodnie z § 6 ust. 3 Statutu akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi albo na okaziciela. Akcje na okaziciela podlegają zamianie na akcje imienne. W zakresie działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji Statut nie przewiduje zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa, może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie może dotyczyć spółki publicznej, a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosów i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych). Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, muszą zostać odzwierciedlone w Statucie Spółki i w związku z tym wymagana jest zmiana Statutu w takim zakresie. Zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała zmieniająca statut powinna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Emitenta nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu. Jeżeli zmiana Statutu nie jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego po podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały, zarząd ma 3 miesiące na zgłoszenie do sądu rejestrowego zmiany Statutu (art. 430 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Sposób zwoływania Walnych Zgromadzeń oraz zasady uczestnictwa w nich określają odpowiednie postanowienia Statutu, Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane (art. 398 Kodeksu Spółek Handlowych).

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd (art. 399 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w przepisach, oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą (art. 395 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia. Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia ma ponieść Spółka (art. 401 Kodeksu Spółek Handlowych).

Przygotowanie i zorganizowanie Walnego Zgromadzenia należy do Zarządu. Obowiązek ten obejmuje wszystkie wynikające z przepisów prawa powinności Zarządu, jak również wszelkie inne przedsięwzięcia organizacyjne niezbędne do zwołania i sprawnego przebiegu Walnego Zgromadzenia (§ 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy).

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez jednorazowe ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym przewidzianym dla ogłoszeń Spółki i powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia (§ 3 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy). W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany Statutu powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu (art. 402 Kodeksu Spółek Handlowych).

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie lub w Katowicach (§ 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy). Walne Zgromadzenie spółki publicznej może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu (art. 403 Kodeksu Spółek Handlowych).

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosowania:

- akcjonariusze będący właścicielami akcji imiennych, jeżeli są zapisani do księgi akcyjnej przynajmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela, jeżeli złożą Zarządowi Spółki akcje przynajmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia i nie odbiorą ich do zakończenia Walnego Zgromadzenia. Zamiast akcji mogą być złożone zaświadczenia o zdeponowaniu akcji (u notariusza, w biurze maklerskim itp.) zawierające wymienione liczby akcji i stwierdzenie, że akcje nie będą wydane przed zakończeniem Walnego Zgromadzenia,
- pełnomocnicy akcjonariuszy, pod warunkiem uprzedniego złożenia pisemnego pełnomocnictwa (§ 5 ust.1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy).

Pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu nie może być Członek Zarządu ani pracownik Spółki. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych).

Ponadto w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć:

- członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie doradcy i specjaliści,
- notariusz sporządzający protokół z Walnego Zgromadzenia.

W pomieszczeniu, w którym odbywa się Walne Zgromadzenie, mogą przebywać także osoby wykonujące techniczną obsługę jego przebiegu (§ 5 ust. 2 i 3 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy).

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 Kodeksu Spółek Handlowych). Osoby wyznaczone przez Zarząd, na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, sporządzają listę

obecności, która zostaje wyłożona przy wejściu do sali obrad. Akcjonariusze przybywający na Walne Zgromadzenie potwierdzają swoją obecność podpisem na liście obecności i odbierają karty do głosowania. Pełnomocnicy podpisują się swoim imieniem i nazwiskiem przy nazwisku mocodawcy z zaznaczeniem, że działają jako pełnomocnicy. Osoby wyznaczone przez Zarząd do sporządzenia listy obecności ponadto są zobowiązane do:

- sprawdzenia, czy dany akcjonariusz jest wymieniony na liście uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- sprawdzenia tożsamości akcjonariusza,
- sprawdzenia tożsamości osoby składającej pełnomocnictwo akcjonariusza i prawidłowości wystawienia pełnomocnictwa,
- uzyskania podpisu akcjonariusza (pełnomocnika) na liście obecności,
- przyjęcia oryginału pełnomocnictwa i załączenia go do listy obecności,
- wydania akcjonariuszowi (pełnomocnikowi) karty do głosowania (§ 7 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy).

Informacje na temat daty, godziny i miejsca walnego zgromadzenia spółki publicznej wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad oraz datą i godziną, do której należy składać imienne świadectwa depozytowe lub zaświadczenie o złożeniu akcji do depozytu, wraz ze wskazaniem miejsca, w którym należy je złożyć, a w przypadku zamierzonej zmiany statutu – ze wskazaniem dotychczas obowiązujących jego postanowień i treści proponowanych zmian albo projektu nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem jego nowych lub zmienionych postanowień, powinny zostać podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego co najmniej na 22 dni przed terminem walnego zgromadzenia. W tym samym trybie co najmniej na 8 dni przed terminem walnego zgromadzenia należy podać do publicznej wiadomości treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia, istotnych z punktu widzenia podejmowanych uchwał, które nie zostały uprzednio przekazane do publicznej wiadomości.

Akcjonariusze spółek publicznych posiadający akcje zdematerializowane powinni złożyć w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 406 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

21.2.6. Opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Zgodnie z § 13 ust. 3 Statutu Spółki każdemu akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, którzy posiadają pakiet akcji upoważniający do 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje prawo powołania jednego członka Rady Nadzorczej. W przypadku dysponowania większą niż 20% ilością głosów na Walnym Zgromadzeniu, każdy posiadany przez akcjonariusza lub wspólnie przez kilku akcjonariuszy pakiet akcji reprezentujący 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu uprawnia takiego akcjonariusza lub akcjonariuszy do powołania jednego członka Rady Nadzorczej. Jeżeli w skład Rady Nadzorczej wchodzi osoba powołana w trybie § 13 ust. 3 Statutu Spółki, wyborowi na Walnym Zgromadzeniu podlegają jedynie pozostali członkowie Rady Nadzorczej.

Poza tym Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, jeżeli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami Statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału w przypadku, gdy zasady te są bardziej rygorystyczne, niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego, w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

22. Istotne umowy

22.1. Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego Grupy Kapitałowej za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego

22.1.1. Emitent

Umowy kredytowe

1) Umowa nr KK/13/04 o kredyt krótkoterminowy na bieżące potrzeby zawarta z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 2 lipca 2004 roku

Bank udzielił Emitentowi kredytu krótkoterminowego w wysokości 10.000.000 zł na okres od dnia 27 czerwca 2005 roku do dnia 26 czerwca 2007 roku z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Zabezpieczenie umowy kredytu stanowią:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,
- pełnomocnictwo do rachunku w banku,
- przewłaszczenie zapasów na kwotę 8.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- hipoteka zwykła łączna w wysokości 10.000.000 zł na nieruchomościach opisanych w KW 58199, Kw 58200 i KW 58202 wraz z cesją umowy ubezpieczenia budynków,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych wskazanych w umowie.

W zakresie nieuregulowanym przedmiotową umową zastosowanie mają odpowiednie postanowienia obowiązującego „Regulaminu kredytowania przedsiębiorstw i innych jednostek organizacyjnych” oraz „Regulaminu otwierania i prowadzenia rachunków bankowych w Banku Millennium S.A. dla przedsiębiorców”.

2) Umowa kredytu nr FKR-PLN-OKAT1-05-000005 o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zawarta z NORDEA Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 21 marca 2005 roku

Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego w rachunku bieżącym o limicie zadłużenia w wysokości 5.000.000 zł na okres do dnia 31 marca 2007 roku z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach – materiały i półprodukty do wysokości 11.500.000 zł wraz z cesją praw z ubezpieczenia,
- weksel in blanco,
- oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

3) Umowa nr FKO-PLN-OKAT1-05-000005 o udzielenie kredytu obrotowego zawarta z NORDEA Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 21 marca 2005 roku

Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego w wysokości 15.000.000 zł na okres do dnia 28 lutego 2008 roku z przeznaczeniem na finansowanie nakładów związanych z produkcją, usługami i handlem prowadzonym przez Emitenta. Zabezpieczenie umowy kredytu stanowią:

- hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach Emitenta położonych w Katowicach-Ligocie wraz z cesją praw z ubezpieczenia,
- weksel in blanco,
- oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

4) Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w PLN zawarta z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 27 czerwca 2005 roku

Bank udzielił Emitentowi kredytu odnawialnego w kwocie 3.000.000 zł na okres do dnia 26 czerwca 2006 roku z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Zabezpieczenie umowy kredytu stanowią:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,
- pełnomocnictwo do rachunku w banku,
- przewłaszczenie zapasów na kwotę 5.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 4.500.000 zł na nieruchomościach opisanych w KW 58199, KW 58200 i KW 58202 wraz z cesją umowy ubezpieczenia budynków.

W zakresie nieuregulowanym przedmiotową umową zastosowanie mają odpowiednie postanowienia obowiązującego „Regulaminu kredytowania przedsiębiorstw i innych jednostek organizacyjnych” oraz „Regulaminu otwierania i prowadzenia rachunków bankowych w Banku Millennium S.A. dla przedsiębiorców”.

5) Umowa kredytowa nr CRD/20705/05 zawarta z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 25 listopada 2005 roku

Bank udzielił Emitentowi kredytu w kwocie 46.797.000 zł na okres do dnia 29 października 2010 roku z przeznaczeniem na częściowe finansowanie i refinansowanie zakupu 85,15% akcji Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. Kredyt może być uruchamiany w trzech transzach. Zabezpieczenie umowy kredytu stanowią:

- pełnomocnictwo do rachunku w banku,
- zastaw rejestrowy na 2.362.006 akcjach Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. nabytych przez Emitenta,
- gwarancja korporacyjna wystawiona przez Nowosądecką Fabrykę Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu do kwoty 10.000.000 zł z terminem ważności do 30 listopada 2010 roku,
- hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 56.000.000 zł na nieruchomości obejmujących prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz prawo własności budynków przysługujące POLARIS Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, objętej KW 14947 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

Emitent jest zobowiązany do utrzymywania w okresie kredytowania wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie, przy czym przekroczenie wskazanych w umowie wskaźników skutkuje wypowiedzeniem przedmiotowej umowy przez bank.

W zakresie nieuregulowanym przedmiotową umową zastosowanie mają odpowiednie postanowienia „Regulaminu świadczenia usług kredytowych przez Raiffeisen Bank Polska S.A.” z dnia 17 kwietnia 2003 roku.

6) Umowa nr 128/O/121/2005 kredytu obrotowego średnioterminowego złotowego zawarta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 19 grudnia 2005 roku

Bank udzielił Emitentowi kredytu złotowego w kwocie 10.000.000 zł na okres do dnia 18 grudnia 2008 roku z przeznaczeniem na bieżącą działalność gospodarczą. Zabezpieczenie umowy kredytu stanowią:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku w banku,
- hipoteka umowna łączna w kwocie 10.000.000 zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 3.910.000 zł na nieruchomości objętej KW 58198, 58203, 58204, 58205, 58206 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- przewłaszczenie zapasów towarów i materiałów o wartości 2.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

W przypadkach określonych w umowie bank może obniżyć kwotę przyznanego kredytu lub wypowiedzieć umowę.

7) Umowa nr 128/O-RB/122/2005 kredytu w rachunku bieżącym złotowego zawarta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 19 grudnia 2005 roku

Bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 5.000.000 zł na okres do dnia 18 grudnia 2006 roku, z przeznaczeniem na bieżące potrzeby związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. Zabezpieczenie umowy kredytu stanowią:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku w banku,
- hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 6.955.000 zł na nieruchomości objętej KW 58198, 58203, 58204, 58205, 58206 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych do kwoty 1.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

W przypadkach określonych w umowie bank może obniżyć kwotę przyznanego kredytu lub wypowiedzieć umowę.

8) Umowa nr FKI-PLN-OKAT1-06-000001 o udzielenie kredytu inwestycyjnego zawarta z NORDEA Bank Polska S.A. Centrala w Gdyni w dniu 8 marca 2006 roku

Bank udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w wysokości 10.000.000 zł na okres do dnia 28 lutego 2011 roku z przeznaczeniem na refinansowanie bądź finansowanie zakupu akcji PIOMA S.A. Zabezpieczenie umowy kredytu stanowią:

- hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 15.000.000 zł na nieruchomościach objętych KW 58201, 58207, 58208, 58209, 58210, 58211, 58212, 58213, 58214, 58215, 58216, 399967 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy w kwocie 6.447.000 zł na linii produkcyjnej Emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego,
- oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

W przypadkach określonych w umowie bank może wypowiedzieć umowę.

W zakresie nieuregulowanym przedmiotową umową zastosowanie mają odpowiednie postanowienia „Regulaminu udzielania kredytów przedsiębiorcom i innym jednostkom organizacyjnym w Nordea Bank Polska S.A.”.

Umowy pożyczki

1) Umowa pożyczki zawarta z Panem Jackiem Domogałą (pożyczkodawca) w dniu 26 stycznia 2004 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.10.

2) Umowa pożyczki zawarta z Przedsiębiorstwem Handlu Chemikaliami CHEMIA-WROCŁAW S.A. z siedzibą we Wrocławiu (pożyczkodawca) w dniu 2 kwietnia 2004 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.3.

3) Umowa pożyczki zawarta z Przedsiębiorstwem Handlu Chemikaliami CHEMIA-WROCŁAW S.A. z siedzibą we Wrocławiu (pożyczkodawca) w dniu 15 grudnia 2004 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.3.

4) Umowa pożyczki zawarta z Zakładem Uboju i Przetwórstwa Mięsnego ADO z siedzibą w Orzeszu (pożyczkodawca) w dniu 15 grudnia 2004 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.13.

5) Umowa pożyczki zawarta z Gerlach S.A. z siedzibą w Drzewicy (pożyczkodawca) w dniu 15 grudnia 2004 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.12.

6) Umowa pożyczki zawarta z Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. w Tychach (pożyczkobiorca) w dniu 26 stycznia 2005 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.2.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

7) Umowa pożyczki zawarta z Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (pożyczkobiorca) w dniu 23 marca 2005 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.4.

8) Umowa pożyczki zawarta z Gerlach S.A. z siedzibą w Drzewicy (pożyczkodawca) w dniu 24 marca 2005 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.12.

9) Umowa pożyczki zawarta z Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu w dniu 15 listopada 2005 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.5.

Umowy darowizny

1) Umowa darowizny zawarta z Archidiecezją Katowicką Kościoła Rzymskokatolickiego z siedzibą w Katowicach w dniu 27 sierpnia 2004 roku

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie się Emitenta wobec obdarowanego do nieodpłatnego świadczenia w formie przekazania kwoty pieniężnej w wysokości 1.800.000 zł z dochodów własnych, płatnej przelewem w dwóch ratach: pierwszej raty w kwocie 1.000.000 zł w dniu podpisania umowy oraz drugiej raty w kwocie 800.000 w terminie do dnia 10 września 2004 roku. Wskazana kwota została przekazana obdarowanemu przez Emitenta zgodnie z postanowieniami umownymi. Obdarowany zobowiązał się przeznaczyć przedmiot darowizny na cele kultu religijnego realizowanego przez Archidiecezję Katowicką Kościoła Rzymskokatolickiego w Katowicach.

2) Umowa darowizny zawarta z Archidiecezją Katowicką Kościoła Rzymskokatolickiego z siedzibą w Katowicach w dniu 18 listopada 2004 roku

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie się Emitenta wobec obdarowanego do nieodpłatnego świadczenia w formie przekazania kwoty pieniężnej w wysokości 1.600.000 zł z dochodów własnych, płatnej przelewem w terminie do dnia 30 listopada 2004 roku. Wskazana kwota została przekazana obdarowanemu przez Emitenta zgodnie z postanowieniami umownymi. Obdarowany zobowiązał się przeznaczyć przedmiot darowizny na cele kultu religijnego realizowanego przez Archidiecezję Katowicką Kościoła Rzymskokatolickiego w Katowicach.

3) Umowa darowizny zawarta z Archidiecezją Katowicką Kościoła Rzymskokatolickiego z siedzibą w Katowicach w dniu 4 lipca 2005 roku

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie się Emitenta wobec obdarowanego do nieodpłatnego świadczenia w formie przekazania kwoty pieniężnej w wysokości 2.000.000 zł z dochodów własnych, płatnej przelewem w terminie do dnia 31 lipca 2005 roku. Wskazana kwota została przekazana obdarowanemu przez Emitenta zgodnie z postanowieniami umownymi. Obdarowany zobowiązał się przeznaczyć przedmiot darowizny na cele kultowe, religijne i wychowawcze realizowane przez Archidiecezję Katowicką Kościoła Rzymskokatolickiego w Katowicach.

Umowa faktoringowa

1) Umowa o świadczenie usług faktoringowych nr 06/03/2005 z dnia 16 marca 2005 roku zawarta przez Emitenta, Nowosądecką Fabrykę Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. oraz Fabrykę Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z EUROFAKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach wraz z porozumieniem z dnia 16 marca 2005 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.4.

Umowy inwestycyjne

1) Umowa sprzedaży akcji zawarta z Mostostal-Export S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 28 stycznia 2004 roku

Na mocy umowy Mostostal-Export S.A. sprzedał na rzecz Emitenta 989.831 akcji zwykłych na okaziciela Zakładów Mechanicznych ZAMET S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach. Cena została zapłacona do dnia 30 stycznia 2004 roku.

2) Przedwstępna umowa sprzedaży akcji zawarta z Zakładami Metalowymi POLMETAL Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu w dniu 15 grudnia 2004 roku

Na mocy przedmiotowej umowy strony zobowiązały się do zawarcia umowy sprzedaży (umowy przyrzeczonej) akcji serii A o nr od 1.826.735 do 2.774.000 Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A., będących własnością Zakładów Metalowych POLMETAL Sp. z o.o., najpóźniej do dnia 30 kwietnia 2010 roku. Umowa określa szczegółowo sytuacje, w których możliwe jest odstąpienie od niej lub żądanie zapłaty kary umownej w wysokości 5.000.000 zł.

3) Umowa sprzedaży akcji zawarta z Zakładami Metalowymi POLMETAL Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu w dniu 15 grudnia 2004 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Zakłady Metalowe POLMETAL Sp. z o.o. sprzedały na rzecz Emitenta 1.414.740 akcji serii A o nr od 411.995 do 1.826.734 Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. Łączna cena sprzedaży akcji wynosiła 29.992.488 zł i została w całości zapłacona. Zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Emitenta stanowi wystawiony przez Zakłady Metalowe POLMETAL Sp. z o.o. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, który

Emitent jest zobowiązany zwrócić, jeżeli w terminie do dnia 30 czerwca 2006 roku nie powstaną roszczenia Emitenta wobec Zakładów Metalowych POLMETAL Sp. z o.o.

4) Umowa sprzedaży akcji zawarta z Zakładami Metalowymi POLMETAL Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu w dniu 16 marca 2005 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Zakłady Metalowe POLMETAL Sp. z o.o. sprzedały na rzecz Emitenta 947.266 akcji serii A o nr od 1.826.735 do 2.744.000 Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. Łączna cena sprzedaży akcji wynosi 16.804.498,84 zł i zostanie zapłacona w ratach, na zasadach wskazanych w umowie, ostatecznie do dnia 31 grudnia 2006 roku. Umowa określa szczegółowo sytuacje, w których Emitent może od niej odstąpić lub żądać zapłaty kary umownej w wysokości 10.000.000 zł. Zabezpieczeniem poszczególnych rat sprzedaży są 4 weksle in blanco wystawione przez Emitenta w klauzulą „nie na zlecenie”.

5) Umowa sprzedaży akcji zawarta z Mostostal-Export S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 20 września 2005 roku

Na mocy umowy Mostostal-Export S.A. sprzedał na rzecz Emitenta 199.077 akcji zwykłych na okaziciela Zakładów Mechanicznych ZAMET S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach. Cena została zapłacona do dnia 28 lutego 2006 roku. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco.

6) Umowa sprzedaży akcji zawarta z Przedsiębiorstwem Usługowym UTECH Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Sprzedający) w dniu 9 grudnia 2005 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Przedsiębiorstwo Usługowe UTECH Sp. z o.o. sprzedało na rzecz Emitenta 804.474 akcje imienne serii A oraz 2.010.097 akcji na okaziciela Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. Jednym z warunków zawieszających umowy było zawarcie przez Przedsiębiorstwo Usługowe UTECH Sp. z o.o. z FMG PIOMA S.A. warunkowej umowy sprzedaży 248 udziałów w spółce PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim za cenę 5.000.000 zł. Łączna cena sprzedaży wynosi 106.500.000 zł. Kwota 2.000.000 zł została zapłacona w dniu 12 grudnia 2005 roku, a kwota 53.000.000 zł w dniu 28 grudnia 2005 roku. Pozostała kwota, tj. 51.500.000 zł, została zapłacona Przedsiębiorstwu Usługowemu UTECH Sp. z o.o. poprzez wręczenie mu 7 weksli płatniczych. W przypadku gdyby Emitent wszedł na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie od dnia 1 lipca 2006 roku do dnia 28 grudnia 2006 roku, będzie on zobowiązany do wykupienia weksli, o których mowa wyżej oraz zapłacenia należności z tytułu kosztu pieniądza liczonego od dnia 30 czerwca 2006 roku do dnia zapłaty w terminie 7 dni od dnia wejścia na Giełdę. Na zabezpieczenie należności Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o. z tytułów wskazanych powyżej weksli, Emitent ustanowił zastaw rejestrowy na 2.814.571 akcjach FMG PIOMA S.A., a FMG PIOMA S.A. zastaw na 80% posiadanych udziałów w PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. (zastaw rejestrowy ustanowiony przez FMG PIOMA S.A. na udziałach w PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. został wykreślony z rejestru zastawów w dniu 13 marca 2006 roku). Emitent zobowiązał się, że w ustalonym okresie nie zbędzie akcji będących przedmiotem umowy, a FMG PIOMA S.A. nie zbędzie udziałów w PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. Ponadto Emitent zobowiązał się, iż po zawarciu umowy nie będzie podejmował jakichkolwiek działań zmierzających do likwidacji FMG PIOMA S.A. oraz PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. (zobowiązanie to nie wyklucza ewentualnego połączenia tych spółek lub ich likwidacji w celu przeniesienia majątku). Umowa określa szczegółowo sytuacje, w których Emitent lub Przedsiębiorstwo Usługowe UTECH Sp. z o.o. może od niej odstąpić lub żądać zapłaty kary umownej w wysokości 1.000.000 zł, przy czym prawo odstąpienia jest ograniczone do sytuacji, które mogłyby w obiektywnej ocenie prowadzić do zagrożenia zapłaty ceny sprzedaży.

Inne umowy

1) Umowa sprzedaży akcji zawarta pomiędzy Emitentem a Bradus Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (kupujący) w dniu 30 grudnia 2004 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.10.

2) Umowa przedwstępna sprzedaży akcji zawarta pomiędzy Emitentem a Bradus Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (kupujący) w dniu 20 września 2005 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.10.

3) Umowa sprzedaży akcji zawarta pomiędzy Emitentem a Bradus Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (kupujący) w dniu 7 października 2005 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.10.

4) Umowa zawarta pomiędzy Emitentem a POLARIS CHŁODNIE ŚLĄSKIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach w dniu 25 listopada 2005 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.2.

5) Umowa sprzedaży zawarta z ECONOMICUS UHP Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach w dniu 14 grudnia 2005 roku

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent sprzedał na rzecz ECONOMICUS UHP Sp. z o.o. użytkowanie wieczyste gruntu składającego się z działek nr 54/4, 55/2, 57/2, 58/1 i 59/2 objętych księgami wieczystymi nr KW KA1K/00014151/6, KW KA1K/00013835/8, KW KA1K/00067230/0 oraz KW KA1K/00013899/4, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Katowicach oraz własność budynków, budowli i urządzeń na tym gruncie wybudowanych, a także ruchomości w postaci kotła stalowego ciepłej wody i kotła c.o., za cenę w kwocie 1.540.000 zł brutto.

6) Umowa ramowa transakcji terminowych i pochodnych zawarta z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 1 marca 2006 roku

Na mocy umowy strony zobowiązały się do zawierania transakcji terminowych i pochodnych na zasadach określonych w Regulaminie Transakcji Terminowych i Pochodnych. W przypadku gdy bank uzależni zawarcie transakcji od złożenia przez Emitenta zabezpieczenia rozliczenia transakcji, Emitent jest zobowiązany do ustanowienia kaucji, która będzie zabezpieczać mogące powstać w przyszłości wierzytelności banku z tytułu rozliczenia transakcji. Wysokość kaucji, wysokość wynagrodzenia za korzystanie z kwoty kaucji oraz waluta kaucji będzie każdorazowo określana w warunkach transakcji uzgadnianych przez strony. Po rozliczeniu transakcji bank zwróci kaucję lub jej część niezaliczoną na poczet spłaty wierzytelności banku wraz odsetkami. W przypadku powstania obowiązku uzupełnienia zabezpieczenia, Emitent jest zobowiązany do uzupełnienia kwoty kaucji na wezwanie banku. Emitent udzielił bankowi pełnomocnictwa do rachunków rozliczeniowych oraz innych rachunków prowadzonych przez bank. Zabezpieczenie wszelkich roszczeń banku, wynikających z zawartych na podstawie umowy ramowej transakcji, stanowi oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty 11.040.000 zł. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Każdej ze stron przysługuje prawo do rozwiązania umowy za wypowiedzeniem z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

Poza tym w okresie ostatnich dwóch lat Emitent nie był stroną innych istotnych umów, które były zawierane poza normalnym tokiem jego działalności.

22.1.2. Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

Umowy kredytowe

1) Umowa ramowa linii wielozadaniowej zawarta z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Krakowie w dniu 19 września 2005 roku

Na podstawie przedmiotowej umowy Bank umożliwił Fabryce Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. kredytowanie do maksymalnej łącznej wysokości 15.000.000 zł w okresie do dnia 19 września 2008 roku. Kredytowanie może być wykorzystane w formie kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym. Przeznaczenie kredytowania to finansowanie bieżącej działalności FZOŚ FAZOS S.A. W ramach przedmiotowej umowy Bank udzielił FZOŚ FAZOS S.A. kredytu obrotowego do kwoty 5.000.000 zł oraz kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 10.000.000 zł. Szczegółowe warunki dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym zostały określone w załączniku do przedmiotowej umowy. Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy ramowej oraz umów zawartych w jej wykonaniu stanowi:

- weksel in blanco;
- przystąpienie do długu przez Emitenta;
- oświadczenie kredytobiorcy i Emitenta o poddaniu się egzekucji;
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 22.500.000 zł na nieruchomości położonej w Tarnowskich Górach;
- zastaw rejestrowy na zapasach na kwotę 15.000.000 zł;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy;
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej zapasy i nieruchomości.

Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia. Bank może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia umowy w zakresie określonym w umowie.

2) Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/20673/05 zawarta z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 2 listopada 2005 roku

Bank udzielił Fabryce Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. limitu wierzytelności do maksymalnej kwoty 9.000.000 zł na okres do dnia 30 maja 2007 roku. Wykorzystanie limitu może nastąpić w formie kredytu w rachunku bieżącym, kredytu rewolwingowego, akredytyw bez pokrycia z góry, gwarancji bankowych oraz obsługi transakcji terminowych typu forward.

Zabezpieczenie umowy stanowią:

- nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunków Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. w banku,
- oświadczenie kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,
- solidarne poręczenie Emitenta i Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. do kwoty 9.000.000 zł ważne do dnia 2 lipca 2007 roku.

W zakresie nieuregulowanym przedmiotową umową stosowane są wskazane w umowie „Regulaminy obowiązujące w Banku”.

Umowy pożyczki

1) Umowa pożyczki zawarta z KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (pożyczkodawca) w dniu 4 stycznia 2005 roku

Pożyczka została udzielona na finansowanie bieżących potrzeb pożyczkobiorcy związanych z terminową realizacją przez pożyczkobiorcę na rzecz pożyczkodawcy zamówienia z dnia 16 września 2003 roku (tzw. projekt Tabas). Kwota pożyczki wynosi 2.000.000 zł. Termin spłaty upłynął w dniu 30 września 2005 roku. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco wystawiony przez Fabrykę Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. bez protestu wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Emitenta. Umowa nie została zrealizowana, ponieważ kwota pożyczki nie została przekazana pożyczkobiorcy.

2) Umowa pożyczki zawarta z Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkodawca) w dniu 8 marca 2005 roku

Pożyczka została udzielona na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. Kwota pożyczki wynosiła 1.000.000 zł. Pożyczka została spłacona w dniu 21 marca 2005 roku.

3) Umowa pożyczki zawarta z Emitentem (pożyczkodawca) w dniu 23 marca 2005 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.4.

4) Umowa pożyczki zawarta z Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkodawca) w dniu 24 marca 2005 roku

Pożyczka została udzielona na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A., w celu spłaty zaległych składek na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Kwota pożyczki wynosiła 3.104.020,63 zł. Pożyczka została spłacona w dniu 18 stycznia 2006 roku.

5) Umowa pożyczki zawarta z Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkodawca) w dniu 27 kwietnia 2005 roku

Pożyczka została udzielona na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. Kwota pożyczki wynosiła 1.000.000 zł. Pożyczka została spłacona w dniu 23 września 2005 roku.

6) Umowa pożyczki zawarta z Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkodawca) w dniu 10 maja 2005 roku

Pożyczka została udzielona na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. Kwota pożyczki wynosiła 1.000.000 zł. Pożyczka została spłacona w dniu 13 stycznia 2006 roku.

7) Umowa pożyczki zawarta z Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkodawca) w dniu 15 lipca 2005 roku

Pożyczka została udzielona na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. Kwota pożyczki wynosiła 1.200.000 zł. Pożyczka została spłacona w dniu 15 września 2005 roku.

8) Umowa pożyczki zawarta z Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkodawca) w dniu 27 lipca 2005 roku

Pożyczka została udzielona na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. Kwota pożyczki wynosiła 400.000 zł. Pożyczka została spłacona w dniu 13 stycznia 2006 roku.

9) Umowa pożyczki zawarta z Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (pożyczkodawca) w dniu 24 kwietnia 2006 roku

Pożyczka została udzielona na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. Kwota pożyczki wynosi 10.000.000 zł. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty upływa w dniu 31 grudnia 2006 roku.

Umowy faktoringowe

1) Umowa o świadczenie usług faktoringowych nr 11/09/2002 zawarta z EUROFAKTOR S.A. z siedzibą w Mysłowicach w dniu 25 września 2002 roku

Przedmiotem umowy jest nabywanie przez EUROFAKTOR S.A. niewymagalnych wierzytelności pieniężnych przysługujących Fabryce Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z tytułu wykonywania umów o dostarczanie towarów lub usług. Umowa obejmuje wierzytelności przysługujące wobec podmiotów zagranicznych oraz wobec Kompanii Węglowej S.A., Centrali Zbytu Węgla Węglzbyt S.A. Suma wierzytelności wykupionych przez EUROFAKTOR S.A., które pozostają do spłaty przez wszystkich odbiorców, nie może przekroczyć kwoty 30.000.000 zł – limit odnawialny.

Zabezpieczeniem roszczeń EUROFAKTOR S.A. z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy jest weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 ust. 5 k.p.c.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony, począwszy od dnia 25 września 2002 roku. Każda ze stron może odstąpić od umowy z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia. Umowa została rozwiązana na mocy porozumienia stron z dnia 16 grudnia 2005 roku.

2) Umowa o świadczenie usług faktoringowych nr 06/03/2005 z dnia 16 marca 2005 roku zawarta przez Emitenta, Nowosądecką Fabrykę Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. oraz Fabrykę Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z EUROFAKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach wraz z porozumieniem z dnia 16 marca 2005 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 19.4.

Umowy poręczenia

Umowa poręczenia zawarta z BEL Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 22 grudnia 2003 roku

Na mocy umowy Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Zakładów Metalowych POLMETAL Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu, wynikające z umowy sprzedaży zawartej pomiędzy

BEL Leasing Sp. z o.o. a Zakładami Metalowymi POLMETAL Sp. z o.o. w dniu 22 grudnia 2003 roku, w tym zwłaszcza za zobowiązanie zapłaty ceny sprzedaży, tj. łącznie kwoty stanowiącej w złotych równowartość 294.198,57 euro. Zgodnie z oświadczeniem EUROFAKTOR S.A. z dnia 15 czerwca 2005 roku poręczenie to wygasło Wobec niewywiązania się Zakładów Metalowych POLMETAL Sp. z o.o. ze zobowiązań finansowych przewidzianych w umowie sprzedaży, wierzycelność w wysokości 529.130,35 zł w dniu 23 grudnia 2004 roku została przelana przez BEL Leasing Sp. z o.o. na rzecz EUROFAKTOR S.A.

Ponadto Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. udzieliła poręczenia wekslowego za zobowiązania Zakładów Metalowych POLMETAL Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu z tytułu kredytu obrotowego odnawialnego w rachunku kredytowym w linii w walucie polskiej w kwocie 5.000.000 zł, udzielonego Zakładom Metalowym POLMETAL Sp. z o.o. przez PKO BP S.A. I Oddział w Katowicach na podstawie umowy nr 202-127/1-1/8/2002 z dnia 29 kwietnia 2002 roku. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi weksel własny in blanco niepełny. Jako poręczyciel wekslowy FZOS FAZOS S.A. złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty łącznej 10.000.000 zł, który może być wystawiony do dnia 30 kwietnia 2006 roku.

Gwarancje bankowe

Umowa nr 8126-0035 o udzielenie gwarancji bankowej zawarta z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 19 maja 2006 roku

Przedmiotem umowy jest udzielenie gwarancji bankowej w celu zabezpieczenia ewentualnego zwrotu zaliczki, wynikającej z umowy nr VU-ZAP-314-1, zawartej w dniu 2 marca 2006 roku pomiędzy Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. a Kombinatem Górniczo-Przerobczym w Open JSC Olkon. Gwarancja bankowa obowiązuje do dnia 20 lipca 2006 roku. Suma ewentualnych płatności realizowanych przez bank nie może przekroczyć kwoty 859.420 EUR. Zabezpieczenie udzielonej gwarancji stanowi:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie przepisów prawa bankowego do kwoty 1.718.840 EUR,
- pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania rachunkiem bieżącym,
- depozyt pieniężny na rachunku banku w kwocie 4.053.020 zł. Umowa o depozyt pieniężny została zawarta w dniu 19 maja 2006 roku. Depozyt jest przechowywany na oprocentowanym rachunku banku. Po wygaśnięciu wierzycelności bank zwróci depozyt wraz z odsetkami albo jego niezatrzymaną część.

Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. zobowiązała się do informowania banku o decyzjach i faktach mających wpływ na jego sytuację ekonomiczno-finansową.

Inne umowy

1) Umowa o certyfikację systemu zarządzania jakością oraz o przyznanie prawa użytkownika znaku TÜV CERT zawarta z RWTÜV Systems GmbH TÜV CERT – Zertifizierungsstelle für Qualitätsmanagementsysteme z siedzibą w Essen oraz z RWTÜV Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej zwane: jednostka certyfikująca) w dniu 3 listopada 2003 roku

Umowa określa prawa i obowiązki jednostki certyfikacyjnej oraz Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. (przedsiębiorstwa podlegającego certyfikacji), jak również warunki używania znaku TÜV CERT. Obowiązuje ona łącznie z ofertą RWTÜV Polska Sp. z o.o. dotyczącą certyfikacji, w której zdefiniowane zostały zakres obowiązywania certyfikacji i klucz branżowy EA-Scope, Ogólnymi Warunkami Handlowymi RWTÜV Polska Sp. z o.o. oraz ogólnymi regułami używania znaku TÜV CERT. Prawo Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. do używania znaku TÜV CERT i do posługiwania się certyfikatem kończy się z natychmiastowym skutkiem bez potrzeby wypowiedzenia w przypadkach wskazanych w przedmiotowej umowie, m.in. w razie gdy wynik audytów kontrolnych wykluczy utrzymanie ważności certyfikatu. Umowa została zawarta na czas określony wynoszący 3 lata z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia i ulega ona przedłużeniu każdorazowo o kolejne 3 lata po udzieleniu zlecenia przez Fabrykę Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

2) Umowa ubezpieczenia zawarta z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 21 czerwca 2004 roku

Przedmiotem ochrony ubezpieczeniowej są należności wynikające z kontraktu eksportowego zawartego w dniu 26 lutego 2004 roku przez Fabrykę Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z OAO OUK Južkuzbassugol z Federacji Rosyjskiej na dostawę zmechanizowanych obudów ścianowych. Ochroną ubezpieczeniową objęte są szkody mogące powstać po wysyłce towarów (ryzyko kredytu), a także ryzyko handlowe oraz ryzyko polityczne. Suma ubezpieczenia wynosi 7.073.364,00 USD. W przedmiotowej umowie zastosowanie mają postanowienia ogólnych warunków gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń kontraktów eksportowych (polisa indywidualna, kredyt dostawcy – zagraniczny kontrahent prywatny), zatwierdzone decyzją Ministra Finansów nr PZ/15/2004 z dnia 18 maja 2004 roku.

3) Umowa sprzedaży i warunkowa umowa sprzedaży zawarta z Zakładami Metalowymi POLMETAL Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu (kupujący) w dniu 28 czerwca 2005 roku

Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Fabrykę Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. prawa użytkownika wieczystego działek gruntu o łącznej powierzchni 66.123 m², objętych księgą wieczystą nr KW 17639, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Zabrze wraz z prawem własności budynków i budowli znajdujących się na tym gruncie oraz wskazanych ruchomości za łączną cenę 2.946.719,11 zł oraz sprzedaż, pod warunkiem, iż Prezydent Miasta Zabrze nie skorzysta z prawa pierwokupu przysługującego na podstawie obowiązujących przepisów Gminie Zabrze, prawa użytkownika wieczystego działek gruntu o łącznej powierzchni 4.964 m², objętych księgą wieczystą nr KW 22143, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Zabrze wraz z prawem własności toru kolejowego z bocznicą znajdującego się na tym gruncie oraz prawo użytkownika wieczystego działek gruntu o łącznej powierzchni 272 m²,

objętych księgą wieczystą nr KW 21203, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Zabrzu za łączną cenę 53.280,89 zł. Cena sprzedaży została w całości zapłacona.

4) Umowa forfaitingowa nr 55/KR/2005 zawarta z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie w dniu 12 września 2005 roku

Na podstawie umowy Bank BPH S.A. świadczy na rzecz Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. usługi forfaitingowe w oparciu o „Regulamin obrotu handlowego wierzytelnościami”. Przedmiotem umowy jest zobowiązanie Banku BPH S.A. do nabycia od Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. wierzytelności z kontraktu z dnia 26 lutego 2004 roku w wysokości 5.305.023,03 USD.

Zabezpieczenie zobowiązań Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. stanowi oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

Bank BPH S.A. ma prawo wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadkach w niej wskazanych.

5) Umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego zawarta z Zakładami Metalowymi POLMETAL Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu w dniu 13 października 2005 roku

Przedmiotem umowy jest, w wykonaniu zobowiązania wynikającego z warunkowej umowy sprzedaży z dnia 28 czerwca 2005 roku, opisanej powyżej w pkt 3), przeniesienie na rzecz Zakładów Metalowych POLMETAL Sp. z o.o. prawa użytkowania wieczystego działek gruntu nr 836/79 i 262/2 o łącznej powierzchni 4.964 m², objętych księgą wieczystą nr KW 22143, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Zabrzu wraz z prawem własności toru kolejowego z bocznica znajdujących się na tym gruncie oraz prawo użytkowania wieczystego niezabudowanych działek gruntu nr 757/79 i 854/79 o łącznej powierzchni 272 m², objętych księgą wieczystą nr KW 21203, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Zabrzu.

6) Umowa leasingu operacyjnego nr K 067414 zawarta z BEL Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 10 listopada 2005 roku

Przedmiotem umowy jest leasing operacyjny przecinarki do cięcia tlenem marki YUN 6000+STÓŁ. Wartość przedmiotu leasingu wynosi 845.303,84 zł. Wysokość rat leasingowych określona została w załączniku do przedmiotowej umowy. W zakresie nieuregulowanym przedmiotową umową zastosowanie mają postanowienia Ogólnych Warunków Umowy Leasingu wprowadzonych uchwałą zarządu Bel Leasing Sp. z o.o. z dnia 4 listopada 2004 roku LEASING OPERACYJNY.

7) Umowa dyskonta weksla zawarta z EUROFAKTOR S.A. z siedzibą w Mysłowicach w dniu 18 stycznia 2006 roku

Na podstawie przedmiotowej umowy FZOŚ FAZOS S.A. przekazała do EUROFAKTOR S.A., w celu dyskontowania, 10 weksli własnych, każdy na kwotę 1.000.000 zł, na łączną kwotę 10.000.000 zł, każdy z terminem płatności w dniu 18 lipca 2006 roku, wystawionych przez Emitenta w dniu 18 stycznia 2006 roku. Z tytułu dyskonta EUROFAKTOR S.A. przysługuje wynagrodzenie w wysokości określonej w załączniku do przedmiotowej umowy.

8) Umowa ramowa transakcji terminowych i pochodnych zawarta z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 1 marca 2006 roku

Na mocy umowy strony zobowiązały się do zawierania transakcji terminowych i pochodnych na zasadach określonych w Regulaminie Transakcji Terminowych i Pochodnych. W przypadku gdy bank uzależni zawarcie transakcji od złożenia przez FZOŚ FAZOS S.A. zabezpieczenia rozliczenia transakcji, FZOŚ FAZOS S.A. jest zobowiązany do ustanowienia kaucji, która będzie zabezpieczać mogące powstać w przyszłości wierzytelności banku z tytułu rozliczenia transakcji. Wysokość kaucji, wysokość wynagrodzenia za korzystanie z kwoty kaucji oraz waluta kaucji będzie każdorazowo określana w warunkach transakcji uzgadnianych przez strony. Po rozliczeniu transakcji bank zwróci kaucję lub jej część niezaliczoną na poczet spłaty wierzytelności banku wraz odsetkami. W przypadku powstania obowiązku uzupełnienia zabezpieczenia, Emitent jest zobowiązany do uzupełnienia kwoty kaucji na wezwanie banku. FZOŚ FAZOS S.A. udzielił bankowi pełnomocnictwa do rachunków rozliczeniowych oraz innych rachunków prowadzonych przez bank. Zabezpieczenie wszelkich roszczeń banku wynikających z zawartych na podstawie umowy ramowej transakcji stanowi oświadczenie FZOŚ FAZOS S.A. o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty 15.600.000 zł. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Każdej ze stron przysługuje prawo do rozwiązania umowy za wypowiedzeniem z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

22.1.3. Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A.

Umowy kredytowe

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w PLN zawarta z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 29 czerwca 2005 roku

Bank udzielił Nowosądeckiej Fabryce Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w kwocie 7.000.000 zł na okres do dnia 28 czerwca 2006 roku z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowią:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do rachunku w banku,
- przewłaszczenie zapasów na kwotę 2.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- przewłaszczenie środków trwałych o wartości 3.500.000 zł,
- hipoteka kaucyjna o łącznej wysokości 10.500.000 zł na nieruchomościach opisanych w KW nr 64638 oraz w KW nr 110876.

Kredytobiorca zobowiązał się m.in. do przeprowadzania 100% obrotów przez rachunek bieżący w banku. W zakresie nieuregulowanym przedmiotową umową zastosowanie mają odpowiednie postanowienia obowiązującego „Regulaminu kredytowania przedsiębiorstw i innych jednostek organizacyjnych” oraz „Regulaminu otwierania i prowadzenia rachunków bankowych w Banku Millennium S.A. dla przedsiębiorców”.

Umowy pożyczki

1) Umowa pożyczki zawarta z LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (pożyczkodawca) w dniu 8 czerwca 2004 roku

Pożyczkodawca udzielił Nowosądeckiej Fabryce Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. pożyczki w kwocie 1.920.000 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kwota 400.000 zł została spłacona w dniu 6 września 2004 roku, kwota 300.000 zł w dniu 24 września 2004 roku, a zgodnie z umową cesji kwota 100.000 zł została spłacona w dniu 15 września 2004 roku, kwota 120.000 zł – w dniu 30 września 2004 roku oraz kwota 1.000.000 zł w dniu 15 października 2004 roku.

2) Umowy pożyczki zawarte z Fabryką Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach opisane wyżej w pkt 22.1.2

3) Umowa pożyczki zawarta z Fabryką Maszyn Górniczych PIOMA S.A. (pożyczkobiorca) w dniu 13 stycznia 2006 roku

NFUG NOWOMAG S.A. udzieliła pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 2.000.000 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 9% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki upływa w dniu 30 czerwca 2006 roku. Pożyczka została spłacona w dniu 28 lutego 2006 roku.

4) Umowa pożyczki zawarta z Fabryką Maszyn Górniczych PIOMA S.A. (pożyczkobiorca) w dniu 20 stycznia 2006 roku

NFUG NOWOMAG S.A. udzieliła pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 10.000.000 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 9% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki upływa w dniu 30 czerwca 2006 roku. Pożyczka została spłacona w dniu 28 lutego 2006 roku.

5) Umowa pożyczki zawarta z Fabryką Maszyn Górniczych PIOMA S.A. (pożyczkobiorca) w dniu 1 lutego 2006 roku

NFUG NOWOMAG S.A. udzieliła pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 4.000.000 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 9% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki upływa w dniu 30 czerwca 2006 roku. Pożyczka została spłacona w dniu 1 marca 2006 roku.

Umowa faktoringowa

Umowa o świadczenie usług faktoringowych nr 06/03/2005 z dnia 16 marca 2005 roku zawarta przez Emitenta, Nowosądecką Fabrykę Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. oraz Fabrykę Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. z EUROFAKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach wraz z porozumieniem z dnia 16 marca 2005 roku opisana wyżej w pkt 22.1.1

Inne umowy

Umowa przenosząca własność, umowa sprzedaży i o ustanowieniu hipoteki łącznej kaucyjnej i hipoteki łącznej zwykłej zawarta z NOX-POL Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu w dniu 25 lipca 2005 roku

Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez Nowosądecką Fabrykę Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. na rzecz NOX-POL Sp. z o.o. prawa użytkowania wieczystego działek nr 1/1 i 2/1 o powierzchni 0,4319 ha, objętych księgą wieczystą nr KW NS1S/00064638/0, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Nowym Sączu oraz działki nr 30/13 o powierzchni 0,0745 ha, objętej księgą wieczystą nr KW NS1S/00110876/8, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Nowym Sączu, a także sprzedaż na rzecz NOX-POL Sp. z o.o. prawa użytkowania wieczystego działek nr 15/3 i 14/4 o powierzchni 0,6350 ha, objętych księgą wieczystą nr KW NS1S/00064638/0 wraz z własnością budynków stanowiących odrębny przedmiot własności za cenę sprzedaży w kwocie 1.101.265,00 zł brutto.

22.1.4. Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A.

Umowy kredytowe

1) Umowa nr FKR-PLN-ZOKK1-06-000008 o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zawarta z Nordea Bank Polska S.A. Centrala w Gdyni w dniu 15 lutego 2006 roku

Bank udzielił FMG PIOMA S.A. kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w wysokości 10.000.000 zł na okres do dnia 15 lutego 2007 roku z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Zabezpieczenie umowy kredytu stanowią:

- hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 12.000.000 zł na nieruchomościach objętych KW 66768, 46215, 69437, 53677, 53399, 53739, 57230,
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w kwocie 8.000.000 zł,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 21.082.900 zł,
- przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia majątku FMG PIOMA S.A.,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego FMG PIOMA S.A.

W zakresie nieuregulowanym przedmiotową umową zastosowanie mają odpowiednie postanowienia „Regulaminu udzielania kredytów przedsiębiorcom i innym jednostkom organizacyjnym w Nordea Bank Polska S.A.”.

2) Umowa nr FKO-PLN-ZOKK1-06-000004 o udzielenie kredytu obrotowego zawarta z Nordea Bank Polska S.A. Centrala w Gdyni w dniu 15 lutego 2006 roku

Bank udzielił FMG PIOMA S.A. kredytu obrotowego w wysokości 30.000.000 zł na okres do dnia 28 lutego 2009 roku z przeznaczeniem na bieżącą działalność oraz spłatę zaległych zobowiązań. Zabezpieczenie umowy kredytu stanowią:

- hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 30.000.000 zł na nieruchomościach objętych KW 66768, 46215, 69437, 53677, 53399, 53739, 57230;
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w kwocie 15.000.000 zł;
- przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia majątku FMG PIOMA S.A.;
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego FMG PIOMA S.A.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

W zakresie nieuregulowanym przedmiotową umową zastosowanie mają odpowiednie postanowienia „Regulaminu udzielania kredytów przedsiębiorcom i innym jednostkom organizacyjnym w Nordea Bank Polska S.A.”.

Umowy pożyczki

1) Umowy pożyczki zawarte z Nowosądecką Fabryką Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. (pożyczkodawca) opisane wyżej w pkt 22.1.3

2) Umowa pożyczki zawarta z PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (pożyczkodawca) w dniu 24 stycznia 2006 roku

Pożyczkodawca udzielił Fabryce Maszyn Górniczych PIOMA S.A. pożyczki w kwocie 5.000.000 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie pożyczki było stałe i wynosiło 9% w stosunku rocznym. Pożyczka została spłacona w dniu 28 lutego 2006 roku.

Inne umowy

Warunkowa umowa sprzedaży zawarta z Przedsiębiorstwem Usługowym UTECH Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (zbywający) w dniu 29 grudnia 2005 roku

Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez zbywającego na rzecz Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. 248 udziałów w spółce PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. Cena sprzedaży została określona na kwotę 5.000.000 zł i została w całości uiszczona. Zabezpieczeniem roszczeń zbywającego jest zastaw rejestrowy na 80% posiadanych udziałach w Spółce PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. (w tym na udziałach nabytych na mocy przedmiotowej umowy). Przedmiotowa umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym w postaci skutecznego zbycia przez Zbywającego na rzecz Emitenta 2.814.571 akcji Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. na mocy umowy sprzedaży z dnia 9 grudnia 2005 roku.

22.1.5. PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.

Umowy kredytowe

Umowa nr FKR-PLN-ZOKK1-06-000007 o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zawarta z Nordea Bank Polska S.A. Centrala w Gdyni w dniu 15 lutego 2006 roku

Bank udzielił PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. kredytu obrotowego w wysokości 10.000.000 zł na okres do dnia 15 lutego 2007 roku z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Zabezpieczenie umowy kredytu stanowią:

- hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 12.000.000 zł na nieruchomościach w Piotrkowie Trybunalskim objętych KW 66848 oraz w Korytnicy i Kolonii Witów, gmina Sulejów, objętych KW 46392;
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych znajdujących się w Piotrkowie Trybunalskim przy ulicy Dmowskiego w kwocie 5.662.447,00 zł;
- przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia majątku PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.;
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

W zakresie nieuregulowanym przedmiotową umową zastosowanie mają odpowiednie postanowienia „Regulaminu udzielania kredytów przedsiębiorcom i innym jednostkom organizacyjnym w Nordea Bank Polska S.A.”.

Umowy pożyczki

1) Umowa pożyczki zawarta z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi (pożyczkodawca) w dniu 23 września 2005 roku

Pożyczkodawca udzielił PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. w oparciu o złożony wniosek pożyczki w kwocie 370.000 zł na dofinansowanie zadania „Instalacja odpylająca kratę wstrząsową 2x6T, urządzenia w kanałach, stację regeneracji masy wybitej, odpylania stanowisk spawania odlewów”. Kwota pożyczki została przekazana w transzach do dnia 30 października 2005 roku. Pożyczka jest spłacana w ratach. Termin spłaty ostatniej raty został ustalony na dzień 15 grudnia 2006 roku. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 4% w stosunku rocznym. Jakiegokolwiek opóźnienia w płatnościach PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. powodują naliczenie odsetek jak od zaległości podatkowych.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Zabezpieczenie spłaty pożyczki stanowią:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- przewłaszczenie na zabezpieczenie maszyn i urządzeń,
- cesje praw z polisy ubezpieczenia przedmiotów stanowiących zabezpieczenie,
- nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym,
- dobrowolne poddanie się egzekucji w formie aktu notarialnego.

Pożyczkodawca może wypowiedzieć umowę pożyczki i żądać natychmiastowego zwrotu przekazanych kwot wraz z odsetkami w sytuacjach szczegółowo wyliczonych w przedmiotowej umowie.

2) Umowa pożyczki zawarta z Fabryką Maszyn Górniczych PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (pożyczkodawca) w dniu 24 stycznia 2006 roku

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony wyżej w pkt 22.1.4.

22.2. Podsumowanie innych istotnych umów niezawartych w ramach normalnego toku działalności, których stroną jest członek Grupy Kapitałowej Emitenta, zawierających postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka Grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej w dacie Dokumentu rejestracyjnego

Nie istnieją inne niż wyliczone wyżej w pkt 22.1. istotne umowy niezawarte w ramach normalnego toku działalności, których stroną jest członek Grupy Kapitałowej Emitenta, zawierające postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka Grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej w dacie Dokumentu rejestracyjnego.

23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu

W Prospekcie nie zostały wykorzystane informacje osób trzecich, a także oświadczenia ekspertów oraz oświadczenia o jakimkolwiek zaangażowaniu.

24. Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu Emisyjnego w siedzibie Emitenta można zapoznawać się w formie papierowej z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- Statut Emitenta,
- historyczne sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z opiniami biegłych rewidentów dokonujących badania tych sprawozdań za każde z trzech lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu Emisyjnego,
- sprawozdanie finansowe proforma sporządzone za 2005 rok przygotowane z przyjęciem założenia, że przejęcie przez Spółkę kontroli kapitałowej nad spółkami FAZOS S.A. oraz PIOMA S.A. nastąpiło z dniem 31.12.2004 roku.

25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Tabela 96. Udziały Emitenta w innych przedsiębiorstwach

Lp.	Firma spółki Siedziba i adres Kraj siedziby	Przedmiot działalności zgodnie z wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	Kapitał wyemitowany (zł)	Liczba posiadanych akcji lub udziałów	Łączna wartość nominalna posiadanych akcji lub udziałów (zł)	Procent posiadanego kapitału	Procent posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub Zgromadzeniu Wspólników
1.	Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. ul. Zagórska 167 42-600 Tarnowskie Góry Polska	- produkcja maszyn dla górnictwa i budownictwa, z wyłączeniem działalności usługowej (PKD 29.52.A), - produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej (PKD 28.11.B), - produkcja pomp i sprzężarek (PKD 29.12.Z), - produkcja łożysk, kół zębatych, przekładni zębatych i elementów napędowych (PKD 29.14.Z), - sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie i inżynierii lądowej i wodnej (PKD 51.82.Z), - sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 51.52.Z), - sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 51.57.Z), - sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych (PKD 51.51.Z),	20.015.836,54	9.860.018	20.015.836,54	100,00	100,00

Lp.	Firma spółki Siedziba i adres Kraj siedziby	Przedmiot działalności zgodnie z wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	Kapitał wyemitowany (zł)	Liczba posiadanych akcji lub udziałów	Łączna wartość nominalna posiadanych akcji lub udziałów (zł)	Procent posiadanego kapitału	Procent posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub Zgromadzeniu Wspólników
		<ul style="list-style-type: none"> - sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 51.54.Z), - pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 51.90.Z), <ul style="list-style-type: none"> - działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa (PKD 29.52.B), - działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (PKD 28.11.C), - obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 28.51.Z), - obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 28.52.Z), - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G), - badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z), <ul style="list-style-type: none"> - kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42.B), - przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom (PKD 37.10.Z), - gospodarowanie odpadami (PKD 90.02.Z), <ul style="list-style-type: none"> - działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków, samolotów (PKD 51.14.Z), - miejsca krótkotrwałego zakwaterowania pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 55.23.Z), - działalność wspomagająca transport lądowy, pozostała (PKD 63.21.Z), - leasing finansowy (PKD 65.21.Z), - pozostałe formy udzielania kredytów, z wyłączeniem czynności bankowych, zastrzeżonych do wyłącznej kompetencji banków (PKD 65.22.Z), - pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 65.23.Z), <ul style="list-style-type: none"> - zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11.Z), - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.12.Z), - wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z), - wynajem samochodów osobowych (PKD 71.10.Z), - wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21.Z), - wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 71.34.Z), 					
2.	Fabryka Maszyn Górnictw PIOMA S.A. ul. R. Dmowskiego 38 97-300 Piotrków Trybunalski Polska	<ul style="list-style-type: none"> - produkcja maszyn dla górnictwa i budownictwa, z wyłączeniem działalności usługowej (PKD 29.52.A), - działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa (PKD 29.52.B), - produkcja gazów technicznych (PKD 24.11.Z), - odlewnictwo żeliwa (PKD 27.51.Z), - odlewnictwo staliwa (PKD 27.52.Z), - produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej (PKD 28.11.B), - działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (PKD 28.11.C), - produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych (PKD 28.21.C), - kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (PKD 28.40.Z), - obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 28.51.Z), - obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 28.52.Z), - produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych (PKD 28.75.B), 	11.400.000	2.872.431*	10.915.237,80	95,75	95,75

Lp.	Firma spółki Siedziba i adres Kraj siedziby	Przedmiot działalności zgodnie z wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	Kapitał wyemitowany (zł)	Liczba posiadanych akcji lub udziałów	Łączna wartość nominalna posiadanych akcji lub udziałów (zł)	Procent posiadanego kapitału	Procent posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub Zgromadzeniu Wspólników
		<ul style="list-style-type: none"> - produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych (PKD 29.14.Z), - produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków (PKD 29.22.Z), - produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem działalności usługowej (PKD 29.24.A), - działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 29.24.B), - produkcja maszyn stosowanych w przetwórstwie żywności, tytoniu i produkcji napojów (PKD 29.53.Z), - produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa, z wyłączeniem działalności usługowej (PKD 29.32.A), - produkcja narzędzi ręcznych mechanicznych, z wyłączeniem działalności usługowej (PKD 29.41.A), - produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych do obróbki metalu, z wyłączeniem działalności usługowej (PKD 29.42.A), - produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 36.63.Z), - przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom (PKD 37.10.Z), - przetwarzanie odpadów niemetalowych, włączając wyroby wybrukowane (PKD 37.20.Z), - wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską (PKD 45.50.Z), - działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków, samolotów (PKD 51.14.Z), - sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 51.57.Z), - sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji (PKD 51.87.Z), - pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 51.90.Z), - sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową (PKD 52.63), - magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 65.12), - pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 65.22.Z), - pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 65.23.Z), - wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z), - wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 71.34.Z), - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G), - działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (PKD 74.20.A), - badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z), - działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 93.05.Z). 					
3.	<p>Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górnictw NOWOMAG S.A. ul. Wyspiańskiego 28 33-300 Nowy Sącz Polska</p>	<ul style="list-style-type: none"> - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G), - badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z), - kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42.B), - przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom (PKD 37.10.Z), - gospodarowanie odpadami (PKD 90.02.Z), - produkcja maszyn dla górnictwa i budownictwa, z wyłączeniem działalności usługowej (PKD 29.52.A), - działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn 	3.738.511,40	1.267.292	3.738.511,40	100,00	100,00

Lp.	Firma spółki Siedziba i adres Kraj siedziby	Przedmiot działalności zgodnie z wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	Kapitał wyemitowany (zł)	Liczba posiadanych akcji lub udziałów	Łączna wartość nominalna posiadanych akcji lub udziałów (zł)	Procent posiadanego kapitału	Procent posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub Zgromadzeniu Wspólników
		<ul style="list-style-type: none"> dla górnictwa i budownictwa (PKD 29.52.B), - sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie i inżynierii lądowej i wodnej (PKD 51.82.Z), - pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 51.90.Z), - leasing finansowy (PKD 65.21.Z), - pozostałe formy udzielania kredytów, w zakresie pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym (PKD 65.22.Z), - pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 65.23.Z), - zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11.Z), - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.12.Z), - wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z), - wynajem samochodów osobowych (PKD 71.10.Z), - wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21.Z), - wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 71.34.Z), - sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 51.57.Z). 					
4.	PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. ul. R. Dmowski 38 97-300 Piotrków Trybunalski Polska	<ul style="list-style-type: none"> - odlewnictwo żeliwa (PKD 27.51.Z), - odlewnictwo staliwa (PKD 27.52.Z), - odlewnictwo metali lekkich (PKD 27.53.Z), - odlewnictwo miedzi i stopów miedzi (PKD 27.54.A), - odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, z wyjątkiem odlewnictwa miedzi i stopów miedzi (PKD 27.54.B), - obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 28.51.Z), - obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 28.52.Z), - produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych (PKD 28.75.B), - produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, z wyjątkiem działalności usługowej (PKD 29.56.A), - produkcja opakowań drewnianych (PKD 20.40.Z), - produkcja pozostałych wyrobów z drewna (PKD 20.51.Z), - produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 25.24.Z), - sprzedaż hurtowa drewna (PKD 51.53.A), - sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 51.57.Z), - pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (PKD 51.70.Z), - magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 63.12.Z), - badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z), - produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 36.63.Z), - pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 93.05.Z), - pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 65.23.Z), - wywóz śmieci i odpadów (PKD 90.00.A), - unieszkodliwianie odpadów (PKD 90.00.B), - wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 71.34.Z), - produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa, z wyłączeniem działalności usługowej (PKD 29.32.A). 	10.760.000	1.076**	10.760.000,00	100	100

Źródło: Emitent

*Emitent ustanowił zastaw rejestrowy na 2.814.571 akcji Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. na rzecz Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o.

**Za pośrednictwem spółki zależnej Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A.

Prospekt Emisyjny • Rozdział III – Dokument Rejestracyjny

Sprawozdania finansowe Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A., Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. oraz PIOMA Odlewnia Sp. z o.o., Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. są objęte konsolidacją w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ponadto Emitent posiada udziały w następujących przedsiębiorstwach:

Tabela 97. Pozostałe udziały Emitenta w innych przedsiębiorstwach

Lp.	Firma spółki Siedziba i adres Kraj siedziby	Liczba posiadanych akcji lub udziałów	Łączna wartość nominalna posiadanych akcji lub udziałów	Procent posiadanego kapitału	Procent posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub Zgromadzeniu Wspólników
1.	Polskie Maszyny Górnicze S.A. ul. Armii Krajowej 51 40-698 Katowice Polska	500.000 (w tym bezpośrednio 300.000)*	500.000 zł	100	100
2.	Polskie Centrum Techniki Górnictwej Sp. z o.o. ul. Armii Krajowej 51 40-698 Katowice Polska	10.000 (w tym bezpośrednio 4.000)**	500.000 zł	100	100
3.	Famur-Cz spol. sr.o. w likwidacji nam. Budovatelu 1306 735 06 Karvina-Nove Mesto Czechy	-	1.800.000 CZK	100	100
4.	OOO Famur ul. Wasiljewa 1 Leninsk-Kuzniecki Kiemierowskaja obl. 652507 Rosja	-	13.200 RUB	100	100
5.	Rosyjsko-polskie przedsiębiorstwo SIB DAMEL ul. Kirowa 13/A Leninsk-Kuzniecki Kiemierowskaja Oblast Rosja	- pośrednio***	7.875 RUB	15	15
6.	Przedsiębiorstwo Produkcyjno- -Remontowe ZREMB-REMOS Sp. z o.o. w likwidacji ul. Poprzeczna 1 43-225 Wola Polska	3.600 pośrednio****	360.000 zł	12,86	12,86
7.	Polska Technika Górnicza S.A. ul. Budowlanych 168 43-100 Tychy Polska	200 (w tym bezpośrednio 100)*****	100.000 zł	16,68	16,68
8.	PIOBOM Sp. z o.o. ul. R. Dmowskiego 38 97-300 Piotrków Trybunalski Polska	25 pośrednio*****	25.000 zł	50	50

Źródło: Emitent

*150.000 akcji objęta spółka zależna Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A., a pozostałe 50.000 akcji – spółka zależna Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A.

**Po 3.000 udziałów posiadają spółki zależne: Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A. i Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

***Za pośrednictwem spółki zależnej Nowosądeckiej Fabryki Urządzeń Górniczych NOWOMAG S.A.

****Za pośrednictwem spółki zależnej Fabryki Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

*****100 akcji posiada spółka zależna Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A.

*****Za pośrednictwem spółki zależnej Fabryki Maszyn Górniczych PIOMA S.A. PIOBOM Sp. z o.o. nie podjęła jeszcze działalności gospodarczej.

ROZDZIAŁ IV – DOKUMENT OFERTOWY

1. Osoby odpowiedzialne

1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych

Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w punktach 1 i 2 Rozdziału III Prospektu Emisyjnego.

1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały zamieszczone w punktach 1 i 2 Rozdziału III Prospektu Emisyjnego.

2. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych zostały wskazane w Rozdziale II Prospektu.

3. Podstawowe informacje

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Spółki oświadcza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu zarówno Spółka, jak i Grupa Kapitałowa dysponują odpowiednim i wystarczającym poziomem kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od dnia Prospektu.

3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu

Zarząd Spółki oświadcza, że na dzień Prospektu na podstawie danych finansowych ustalonych w oparciu o jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone na dzień 31.12.2005 roku oraz w oparciu o jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe na dzień 31.03.2006 roku, kapitał własny oraz zadłużenie Spółki oraz Grupy Kapitałowej mają wartość oraz strukturę zgodną z wielkościami, jakie zostały przedstawione w tabelach przedstawionych poniżej w punktach 3.2.1 i 3.2.2. Rozdziału IV Prospektu.

Zarząd Spółki oświadcza także, że kapitał własny posiadany przez Spółkę i Grupę Kapitałową na dzień zatwierdzenia Prospektu jest wystarczający dla celów i skali prowadzonej działalności gospodarczej, a Spółka i Grupa Kapitałowa posiadają zdolność do terminowego regulowania spłaty rat kapitałowych i odsetek od zaciągniętego zadłużenia kredytowego w terminach wynikających z zawartych umów.

3.2.1. Kapitalizacja i zadłużenie Emitenta

3.2.1.1. Kapitalizacja i zadłużenie

Tabela 98. Kapitalizacja i zadłużenie Emitenta (tys. zł)

Kapitalizacja i zadłużenie	31.03.2006	31.12.2005
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	128.036,0	176.095,0
- zabezpieczone	102.587,0	106.058,0
1) kredyt krótkoterminowy	10.500,0	14.088,0
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w 2005 r.	20.682,0	20.476,0
3) zobowiązania wekslowe	58.157,0	71.494,0
4) zobowiązania pozostałe (wekslowe FAZOS)	13.248,0	-
- niezabezpieczone	25.449,0	70.037,0
1) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18.215,0	62.725,0
2) zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5.752,0	4.587,0
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1.227,0	1.178,0
4) zobowiązania pozostałe	255,0	1.547,0
5) fundusze specjalne (ZFŚS)	-	-
Zadłużenie długoterminowe ogółem:	60.829,0	51.426,0
- zabezpieczone	60.829,0	51.426,0
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w 2005	-	-
2) leasing	-	-
3) zobowiązania pozostałe (wekslowe pod Fazos)	-	-
- niezabezpieczone	-	-

Kapitalizacja i zadłużenie	31.03.2006	31.12.2005
Kapitał własny, w tym:	176.505,0	169.517,0
1) kapitał zakładowy	4.325,0	4.325,0
2) kapitał zapasowy	87.179,0	87.179,0
3) kapitał z aktualizacji wyceny	28.587,0	28.587,0
4) pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
5) wynik z lat ubiegłych	49.426,0	23.370,0
6) wynik roku bieżącego	6.988,0	26.056,0

Źródło: Emitent

Tabela 99. Wartość zadłużenia netto Emitenta w krótkiej i średniej perspektywie czasowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2006	31.12.2005
A. Środki pieniężne	2.704,0	1.610,0
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-	-
D. Płynność (A+B+C)	2.704,0	1.610,0
E. Bieżące należności finansowe	69.443,0	103.925,0
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	10.500,0	14.088,0
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	20.682,0	20.476,0
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	58.157,0	71.494,0
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	89.339,0	106.058,0
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	17.192,0	523,0
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	60.829,0	51.426,0
L. Wyemitowane obligacje	-	-
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	60.829,0	51.426,0
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	78.021,0	51.949,0

Źródło: Emitent

W kolejnych dwóch tabelach przedstawiona została wartość bilansowa aktywów (na dzień 31.12.2005 i 31.03.2006 roku), stanowiących przedmiot zabezpieczenia ustanowionego przez Spółkę w związku z zaciągniętymi przez FAMUR S.A. zobowiązaniami.

Tabela 100. Wartość bilansowa aktywów Emitenta stanowiących zabezpieczenie na dzień 31 grudnia 2005 r. (tys. zł)

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie	Stopień zabezpieczenia
Zapasy (przewłaszczenie)	Kredyt KK/13/04 Bank Millennium S.A.	10 000,0	8 000,0	8 000,0
Nieruchomości KW 58199, KW 58200, KW 58202 (hipoteka zwykła)	Kredyt KK/13/04 Bank Millennium S.A.	10 000,0	2 882,0	10 000,0
Środki trwałe (zastaw rejestrowy)	Kredyt KK/13/04 Bank Millennium S.A.	10 000,0	2 770,0	3 501,0
Zapasy – materiały i półprodukty (zastaw rejestrowy)	Kredyt FKR-PLN-OKAT1-05-000005 Bank Nordea S.A.	5 000,0	11 500,0	11 500,0
Nieruchomości KW 58201, KW 58207, KW 58208, KW 58209, KW 58210, KW 58211, KW 58213, KW 58214, KW 58215, KW 58216, KW 58217, KW 39967 (hipoteka kaucyjna)	Kredyt FKO-PLN-OKAT1-05-000005 Bank Nordea S.A.	15 000,0	2 461,0	20 000,0
Zapasy (przewłaszczenie)	Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium S.A.	3 000,0	5 000,0	5 000,0
Nieruchomości KW 58199, KW 58200, KW 58202 (hipoteka kaucyjna)	Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium S.A.	3 000,0	2 882,0	4 500,0
Akcje FAZOS S.A. (zastaw rejestrowy)	Kredyt CRD/20705/05 Bank Raiffeisen S.A.	46 797,0	47 421,0	2.362.006 akcji
Nieruchomości KW 58198, KW 58203, KW 58204, KW 58205, KW 58206 (hipoteka umowna oraz kaucyjna)	Kredyt 128/O/121/2005 Bank Ochrony Środowiska S.A.	10 000,0	8 187,0	13 910,0

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie	Stopień zabezpieczenia
Zapasy – materiały i towary (przewłaszczenie)	Kredyt 128/O/121/2005 Bank Ochrony Środowiska S.A.	10 000,0	2 000,0	2 000,0
Nieruchomości KW 58198, KW 58203, KW 58204, KW 58205, KW 58206 (hipoteka kaucyjna)	Kredyt 128/O-RB/122/2005 Bank Ochrony Środowiska S.A.	5 000,0	8 187,0	6 955,0
Rzeczy ruchome (zastaw rejestrowy)	Kredyt 128/O-RB/122/2005 Bank Ochrony Środowiska S.A.	5 000,0	669,0	1 000,0
Akcje PIOMA S.A. (zastaw rejestrowy)	Umowa sprzedaży akcji PIOMA S.A. zawarta z UTECH Sp. z o.o.	51 500,0	107 565,0	2.814.571 akcji
Środki trwałe (zastaw rejestrowy)	Kredyt nr 20349347 Toyota Bank Polska S.A.	217,0	105,0	241,0
Środki trwałe (zastaw rejestrowy)	Kredyt nr 20349350 Toyota Bank Polska S.A.	217,0	106,0	241,0
Zapasy (przewłaszczenie)	Umowa 282/HBU/2005 z KOPEX na sprzedaż i dostawę kompleksu ścianowego. Przewłaszczenie na rzecz PZU S.A.	3 194,7	4 596,0	4 596,0

Źródło: Emitent

Tabela 101. Wartość bilansowa aktywów Emitenta, stanowiących zabezpieczenie na dzień 31 marca 2006 r. (tys. zł)

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie	Stopień zabezpieczenia
Zapasy (przewłaszczenie)	Kredyt KK/13/04 Bank Millennium S.A.	10 000,0	8 000,0	8 000,0
Nieruchomości KW 58199, KW 58200, KW 58202 (hipoteka zwykła)	Kredyt KK/13/04 Bank Millennium S.A.	10 000,0	2 865,0	10 000,0
Środki trwałe (zastaw rejestrowy)	Kredyt KK/13/04 Bank Millennium S.A.	10 000,0	2 746,0	3 501,0
Zapasy – materiały i półprodukty (zastaw rejestrowy)	Kredyt FKR-PLN-OKAT1-05-000005 Bank Nordea S.A.	5 000,0	11 500,0	11 500,0
Nieruchomości KW 58201, KW 58207, KW 58208, KW 58209, KW 58210, KW 58211, KW 58213, KW 58214, KW 58215, KW 58216, KW 58217, KW 39967 (hipoteka kaucyjna)	Kredyt FKO-PLN-OKAT1-05-000005 Bank Nordea S.A.	15 000,0	2 387,0	20 000,0
Zapasy (przewłaszczenie)	Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium S.A.	3 000,0	5 000,0	5 000,0
Nieruchomości KW 58199, KW 58200, KW 58202 (hipoteka kaucyjna)	Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium S.A.	3 000,0	2 865,0	4 500,0
Akcje FAZOS S.A. (zastaw rejestrowy)	Kredyt CRD/20705/05 Bank Raiffeisen S.A.	46 797,0	47 421,0	2.362.006 akcji
Nieruchomości KW 58198, KW 58203, KW 58204, KW 58205, KW 58206 (hipoteka umowna oraz kaucyjna)	Kredyt 128/O/121/2005 Bank Ochrony Środowiska S.A.	10 000,0	8 237,0	13 910,0
Zapasy – materiały i towary (przewłaszczenie)	Kredyt 128/O/121/2005 Bank Ochrony Środowiska S.A.	10 000,0	2 000,0	2 000,0
Nieruchomości KW 58198, KW 58203, KW 58204, KW 58205, KW 58206 (hipoteka kaucyjna)	Kredyt 128/O-RB/122/2005 Bank Ochrony Środowiska S.A.	5 000,0	8 237,0	6 955,0

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie	Stopień zabezpieczenia
Rzeczy ruchome (zastaw rejestrowy)	Kredyt 128/O-RB/122/2005 Bank Ochrony Środowiska S.A.	5 000,0	658,0	1 000,0
Nieruchomości KW 58201, KW 58207, KW 58208, KW 58209, KW 58210, KW 58211, KW 58212, KW 58213, KW 58214, KW 58215, KW 58216, KW 399967 (hipoteka kaucyjna)	Kredyt FKI-PLN-OKAT1-06-000001 Bank Nordea S.A.	10 000,0	2 387,0	15 000,0
Linia produkcyjna	Kredyt FKI-PLN-OKAT1-06-000001 Bank Nordea S.A.	10 000,0	4 923,0	6 447,0
Akcje PIOMA S.A. (zastaw rejestrowy)	Umowa sprzedaży akcji PIOMA S.A. zawarta z UTECH Sp. z o.o.	51 500,0	107 565,0	2.814.571 akcji
Zapasy (przewłaszczenie)	Umowa 282/HBU/2005 z KOPEX na sprzedaż i dostawę kompleksu ścianowego. Przewłaszczenie na rzecz PZU S.A.	3 194,7	4 596,0	4 596,0
Środki pieniężne	Gwarancja wadialna na rzecz Ministerstwa Przemysłu Węglowego Ukrainy. Przeniesienie środków na rzecz Bank Millennium S.A.	590,0	658,0	658,0
Środki pieniężne	Gwarancja wadialna na rzecz Ministerstwa Przemysłu Węglowego Ukrainy. Przeniesienie środków na rzecz Nordea Bank S.A.	689,0	735,0	735,0

Źródło: Emitent

3.2.1.2. Zadłużenie pośrednie i warunkowe Emitenta

Tabela 102. Zadłużenie warunkowe Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2006	31.12.2005
1. Należności warunkowe	0,0	0,0
2. Zobowiązania warunkowe	29 571,7	28 177,7
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	24 000,0	24 000,0
- poręczenie kredytu FAZOS S.A. przez FAMUR S.A.	24 000,0	24 000,0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	5 571,7	4 177,7
- umowa przedwstępna - zakup udziałów Invest Glinik Sp. z o.o.	30,0	30,0
- zakup akcji FMG PIOMA S.A. – odsetki od weksli	953,0	953,0
- gwarancje	4 588,7	3 194,7

Źródło: Emitent

3.2.2. Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej

3.2.2.1. Kapitalizacja i zadłużenie

Tabela 103. Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Kapitalizacja i zadłużenie	31.03.2006	31.12.2005
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	221.446	277.771
- zabezpieczone	99.079	128.849
1) kredyt krótkoterminowy	20.240	28.369
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w 2005 r.	20.682	20.486
3) zobowiązania wekslowe	58.157	79.994
- niezabezpieczone	122.367	148.922
1) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	73.926	97.357

Kapitalizacja i zadłużenie	31.03.2006	31.12.2005
2) zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	16.223	24.580
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7.354	6.220
4) zobowiązania pozostałe	24.864	20.765
Zadłużenie długoterminowe ogółem:	92.174	63.058
- zabezpieczone	89.790	63.058
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w 2005	87.406	60.391
2) leasing	2.384	2.667
- niezabezpieczone		
Kapitał własny, w tym:	247.889	225.496
1) kapitał zakładowy	4.325	4.325
2) kapitał zapasowy	93.614	93.606
3) kapitał z aktualizacji wyceny	28.587	28.587
4) pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
5) wynik z lat ubiegłych	99.036	30.923
6) wynik roku bieżącego	22.328	68.056

Źródło: Emitent

Tabela 104. Wartość zadłużenia netto Grupy Kapitałowej w krótkiej i średniej perspektywie czasowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2006	31.12.2005
A. Środki pieniężne	49.775	31.309
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	452	-
D. Płynność (A+B+C)	50.227	31.309
E. Bieżące należności finansowe	166.019	205.513
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	20.240	28.369
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	20.682	20.486
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	58.157	79.994
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	99.079	128.849
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-117.167	-107.973
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	89.790	60.391
L. Wyemitowane obligacje	-	-
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	89.790	60.391
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	-27.377	-47.582

Źródło: Emitent

W kolejnych dwóch tabelach przedstawiona została wartość bilansowa aktywów Grupy (na dzień 31.12.2005 i 31.03.2006 roku) stanowiących przedmiot zabezpieczenia ustanowionego przez podmioty Grupy w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami.

Tabela 105. Wartość bilansowa aktywów Grupy Kapitałowej, stanowiących zabezpieczenie na dzień 31 grudnia 2005 r. (tys. zł)

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie	Stopień zabezpieczenia
Nieruchomości FAZOS S.A. KW 48652 (hipoteka kaucyjna)	Umowa linii wielozadaniowej Deutsche Bank PBC S.A.	15 000,0	13 931,0	22 500,0
Zapasy FAZOS S.A. (zastaw rejestrowy)	Umowa linii wielozadaniowej Deutsche Bank PBC S.A.	15 000,0	10 899,0	15 000,0
Zapasy NOWOMAG S.A. (przewłaszczenie)	Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium S.A.	7 000,0	2 000,0	2 000,0
Środki trwałe NOWOMAG S.A. (przewłaszczenie)	Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium S.A.	7 000,0	1 621,0	3 500,0
Nieruchomości NOWOMAG S.A. KW 64638, KW 110876 (hipoteka kaucyjna)	Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium S.A.	7 000,0	3 293,0	10 500,0

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie	Stopień zabezpieczenia
Udziały PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. (zastaw rejestrowy)	Umowa sprzedaży udziałów PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. zawarta z UTECH Sp. z o.o.	5 000,0	9 106,0	860 udziałów
Udziały PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. (zastaw rejestrowy)	Umowa leasingu finansowego nr 45/F/ENUT/2001 zawarta z ENERGO-UTECH S.A.	7 869,6	2 444,0	231 udziałów
Nieruchomości PIOMA S.A. KW 69437 (hipoteka zwykła)	Umowa leasingu finansowego nr 22/F/ENUT/2003 zawarta z ENERGO-UTECH S.A.	448,9	7 178,0	400,0
Zapasy materiałów (przewłaszczenie)	Umowa handlowa zawarta pomiędzy STALPROFIL S.A., UTECH Sp. z o.o. i PIOMA S.A. Przewłaszczenie na rzecz STALPROFIL S.A.	do wysokości nierozliczonych zobowiązań	4 500,0	4 500,0
Nieruchomości PIOMA S.A. KW 46215, KW 69437, KW 66768 (hipoteka umowna łączna kaucyjna)	Porozumienie o współpracy z dnia 30.04.1997 r. dla finansowania działalności PIOMA S.A. przez UTECH Sp. z o.o.	do wysokości nierozliczonych zobowiązań	23 948,0	10 000,0
Nieruchomości PIOMA S.A. KW 46215, KW 69437, KW 66768 (hipoteka umowna łączna kaucyjna)	Umowa nr 23/UT/02 o świadczenie usług finansowych oraz realizacja zaopatrzenia w materiały i surowce do produkcji zgodnie z zamówieniami składanymi przez PIOMA S.A. w UTECH Sp. z o.o.	do wysokości nierozliczonych zobowiązań	23 948,0	7 000,0
Zapasy wyrobów gotowych (przewłaszczenie)	Umowa przewłaszczenia nr 82/P/2003 pomiędzy PIOMA S.A. i Bankiem BPH S.A. na zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez UTECH Sp. z o.o. w Banku	1 000,0	3 030,0	3 030,0
Środki trwałe – sprzęt komputerowy (zastaw rejestrowy)	Umowa nr 85/S pomiędzy PIOMA S.A. i UTECH Sp. z o.o. na zakup systemu informatycznego przez PIOMA S.A. Zabezpieczenie na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. kredytu obrotowego zaciągniętego przez UTECH Sp. z o.o.	1 440,0	1 331,0	1 440,0

Źródło: Emitent

Tabela 106. Wartość bilansowa aktywów Grupy Kapitałowej stanowiących zabezpieczenie na dzień 31 marca 2006 r. (tys. zł)

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie	Stopień zabezpieczenia
Nieruchomości FAZOS S.A. KW 48652 (hipoteka kaucyjna)	Umowa linii wielozadaniowej Deutsche Bank PBC S.A.	15 000,0	13 881,0	22 500,0
Zapasy FAZOS S.A. (zastaw rejestrowy)	Umowa linii wielozadaniowej Deutsche Bank PBC S.A.	15 000,0	15 000,0	15 000,0
Środki pieniężne FAZOS S.A.	Gwarancja wadialna na rzecz Ministerstwa Przemysłu Węglowego Ukrainy. Przeniesienie środków na rzecz BPH S.A.	7 124,0	7 124,0	7 124,0
Zapasy NOWOMAG S.A. (przewłaszczenie)	Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium S.A.	7 000,0	2 000,0	2 000,0
Środki trwałe NOWOMAG S.A. (przewłaszczenie)	Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium S.A.	7 000,0	1 352,0	3 500,0
Nieruchomości NOWOMAG S.A. KW 64638, KW 110876 (hipoteka kaucyjna)	Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium S.A.	7 000,0	3 253,0	10 500,0
Środki pieniężne NOWOMAG S.A.	Gwarancja wadialna na rzecz Ministerstwa Przemysłu Węglowego Ukrainy. Przeniesienie środków na rzecz Bank Millennium S.A.	1 102,0	1 229,0	1 229,0
Nieruchomości PIOMA S.A. KW 66768, KW 46215, KW 69437, KW 53677, KW 53399, KW 53739, KW 57230 (hipoteka kaucyjna)	Kredyt FKR-PLN-ZOKK1-06-000008 Bank Nordea S.A.	10 000,0	23 988,0	12 000,0
Zapasy PIOMA S.A. (zastaw rejestrowy)	Kredyt FKR-PLN-ZOKK1-06-000008 Bank Nordea S.A.	10 000,0	8 000,0	8 000,0
Środki trwałe – maszyny i urządzenia PIOMA S.A. (zastaw rejestrowy)	Kredyt FKR-PLN-ZOKK1-06-000008 Bank Nordea S.A.	10 000,0	19 804,0	21 083,0
Nieruchomości PIOMA S.A. KW 66768, KW 46215, KW 69437, KW 53677, KW 53399, KW 53739, KW 57230 (hipoteka kaucyjna)	Kredyt FKO-PLN-ZOKK1-06-000004 Bank Nordea S.A.	30 000,0	23 988,0	30 000,0
Zapasy PIOMA S.A. (zastaw rejestrowy)	Kredyt FKO-PLN-ZOKK1-06-000004 Bank Nordea S.A.	30 000,0	15 000,0	15 000,0
Środki pieniężne PIOMA S.A.	Gwarancja wadialna na rzecz Ministerstwa Przemysłu Węglowego Ukrainy. Przeniesienie środków na rzecz Bank Nordea S.A.	2 525,0	2 682,0	2 682,0
Nieruchomości PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. KW 46392, KW 66848 (hipoteka kaucyjna)	Kredyt FKR-PLN-ZOKK1-06-000007 Bank Nordea S.A.	10 000,0	12 957,0	12 661,0
Środki Trwałe PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. - maszyny i urządzenia (zastaw rejestrowy)	Kredyt FKR-PLN-ZOKK1-06-000007 Bank Nordea S.A.	10 000,0	5 911,0	5 662,0
Udziały PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. (zastaw rejestrowy)	Umowa leasingu finansowego nr 45/F/ENUT/2001 zawarta z ENERGO-UTECH S.A.	7 869,6	2 444,0	231 udziałów

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie	Stopień zabezpieczenia
Zapasy materiałów (przewłaszczenie)	Umowa handlowa zawarta pomiędzy STALPROFIL S.A., UTECH Sp. z o.o. i PIOMA S.A. Przewłaszczenie na rzecz STALPROFIL S.A.	do wysokości nierozliczonych zobowiązań	4 500,0	4 500,0
Nieruchomości PIOMA S.A. KW 46215, KW 69437, KW 66768 (hipoteka umowna łączna kaucyjna)	Porozumienie o współpracy z dnia 30.04.1997 r. dla finansowania działalności PIOMA S.A. przez UTECH Sp. z o.o.	do wysokości nierozliczonych zobowiązań	23 557,0	10 000,0
Nieruchomości PIOMA S.A. KW 46215, KW 69437, KW 66768 (hipoteka umowna łączna kaucyjna)	Umowa nr 23/UT/02 o świadczenie usług finansowych oraz realizacja zaopatrzenia w materiały i surowce do produkcji zgodnie z zamówieniami składanymi przez PIOMA S.A. w UTECH Sp. z o.o.	do wysokości nierozliczonych zobowiązań	23 557,0	7 000,0

Źródło: Emitent

3.2.2.2. Zadłużenie pośrednie i warunkowe Grupy Kapitałowej

Tabela 107. Zadłużenie warunkowe Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2006	31.12.2005
1. Należności warunkowe	0,0	0,0
2. Zobowiązania warunkowe	76 827,1	55 251,4
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	24 000,0	24 000,0
- poręczenie kredytu FAZOS S.A. przez FAMUR S.A. i NOWOMAG S.A.	24 000,0	24 000,0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	52 827,1	31 251,4
- umowa przedwstępna – zakup udziałów Invest Glinik Sp. z o.o.	30,0	30,0
- zakup akcji FMG PIOMA S.A. – odsetki od weksli	953,0	953,0
- gwarancje	17 064,3	4 939,7
- wartość umorzona z tytułu postępowania układowego	16 532,0	16 354,0
- poręczenia udzielone przez FAZOS S.A.	5 000,0	5 000,0
- weksle indosowane przez FAZOS S.A.	13 247,8	3 974,7

Źródło: Emitent

3.3. Opis interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Do osób zaangażowanych w ofertę należą:

- Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, pełniąc rolę organizatora i koordynatora oferty,
- HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, będąca biegłym rewidentem dokonującym badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki,
- Kancelaria Radców Prawnych Oleś & Rodzyńkiewicz Sp. k. z siedzibą w Krakowie, pełniąc rolę doradcy prawnego Spółki w procesie przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii B,
- Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pełniąc rolę oferującego,
- Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, pełniąc rolę oferującego.

Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w ofertę nie posiadają papierów wartościowych Spółki lub też podmiotów zależnych od Spółki.

Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w ofertę nie mają bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu oferty.

Spośród wyżej wymienionych osób prawnych jedynie wynagrodzenie Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spk., Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. oraz Millennium Dom Maklerski S.A. jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty. Nie występuje również konflikt interesów między wyżej wymienionymi osobami związany z realizacją Oferty.

3.4. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Publiczna Oferta obejmuje emisję Akcji Serii B oraz sprzedaż części Akcji Serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Emisja Akcji Serii B ma na celu pozyskanie przez FAMUR S.A. środków pieniężnych przeznaczonych na finansowanie inwestycji kapitałowych realizowanych zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.

Realizowana od momentu przejścia w 2002 roku przez obecnych wiodących akcjonariuszy Spółki kontrolnego pakietu akcji FAMUR S.A. strategia rozwoju Emitenta jest skierowana na utworzenie – w drodze akwizycji, przejęć i inwestycji kapitałowych – silnej Grupy Kapitałowej, będącej największym w Polsce oraz liczącym się na świecie producentem i dostawcą jednostkowych, zaawansowanych technologicznie maszyn i urządzeń przeznaczonych dla przemysłu górnictwa węglowego oraz dla sektora wydobywczego.

Dodatковым celem Spółki jest skoncentrowanie w Grupie Kapitałowej potencjału produkcyjnego i technologicznego umożliwiającego projektowanie, wytwarzanie i obsługę remontowo-serwisową jednostkowych, specjalistycznych maszyn wykorzystywanych w innych poza górnictwem głębinowym sektorach przemysłu.

Koncepcja rozwoju Grupy Kapitałowej przewiduje konsolidację firm o komplementarnym w stosunku do siebie profilu produkcyjnym.

Każdy z podstawowych podmiotów Grupy będzie specjalizował się w określonym profilu maszyn i urządzeń (kombajny górnicze, obudowy ścianowe, przenośniki ścianowe i taśmowe, systemy transportowe).

Celem strategicznym jest osiągnięcie przez poszczególne główne spółki produkcyjne Grupy pozycji wiodących producentów na rynku polskim z jednoczesnym osiągnięciem dużego i stopniowo rosnącego udziału sprzedaży eksportowej w zakresie wytwarzanych przez siebie maszyn i urządzeń.

Równolegle Grupa Kapitałowa rozwijana przez Emitenta będzie zdolna do zapewnienia kompleksowej obsługi w zakresie dostaw części zamiennych do produkowanych urządzeń, prowadzenia remontów oraz modernizacji własnych i obcych urządzeń a także świadczenia usług serwisowych.

W ramach konsekwentnie realizowanej strategii rozwojowej do końca 2005 roku osiągnięte zostały przez Emitenta następujące cele:

- w latach 2002-2003 przeprowadzona została gruntowna, skuteczna restrukturyzacja działalności operacyjnej i finansowej FAMUR S.A. poprzez między innymi: (i) zmniejszenie stanu zadłużenia obciążającego FAMUR S.A. w momencie przejścia kontroli przez obecnych akcjonariuszy, (ii) redukcję i pełną spłatę historycznych zobowiązań o charakterze publicznoprawnym, (iii) głęboką restrukturyzację zatrudnienia, (iv) zwiększenie sprzedaży zarówno na rynku krajowym, jak i eksportowym,
- w 2003 roku został dokonany zakup kontrolnego pakietu akcji w spółce NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu będącej jednym z dwóch największych w Polsce producentów przenośników zgrzeblowych, w której następnie został przygotowany i skutecznie przeprowadzony radykalny program naprawczy, w efekcie którego NOWOMAG S.A. zrealizował sprzedaż w 2005 roku w wysokości 67.187 tys. złotych (wyższej o 104%, ponaddwukrotnie wyższej w stosunku do 2003 roku) i osiągnął rentowność netto sprzedaży na bardzo wysokim poziomie 18,4%,
- realizując politykę rozszerzania profilu produkcyjnego w zakresie maszyn i urządzeń dla górnictwa, Emitent w marcu i kwietniu 2005 roku zawarł umowę kupna łącznie 85,2% akcji spółki FAZOS S.A., będącej jednym z dwóch największych w Polsce producentów zmechanizowanych obudów ścianowych wykorzystywanych w sektorze górnictwa węgla kamiennego. W momencie podejmowania decyzji inwestycyjnej FAZOS S.A. był w bardzo trudnej sytuacji finansowej, przejawiającej się ujemnym wynikiem finansowym w wysokości -40.705 tys. złotych oraz wysokim zadłużeniem. Podstawą decyzji Emitenta o zakupie akcji w FAZOS S.A., mimo trudnej sytuacji finansowej tej spółki były następujące przesłanki: (i) wspomniana silna pozycja FAZOS S.A. jako jednego z dwóch głównych producentów obudów w Polsce, (ii) możliwość utworzenia przez FAMUR S.A. w wyniku tej inwestycji jedynej w Polsce silnej, zintegrowanej grupy produkcyjnej zdolnej do oferowania i wytwarzania na szeroką skalę kompletnych kompleksów ścianowych dla branży górnictwa węgla kamiennego, (iii) bardzo silna pozycja i powszechnie rozpoznawalna marka FAZOS na rynkach eksportowych, co ma bardzo istotne znaczenie, biorąc pod uwagę, że jednym z zasadniczych kryteriów wyboru dostawców na rynkach zagranicznych jest doświadczenie produkcyjne i technologiczne producentów oceniane przez zamawiających na podstawie jakości, niezawodności i spełniania wymogów górniczych norm bezpieczeństwa przez maszyny już dostarczone i pracujące w kopalniach,
- zrealizowany w 2005 roku w FAZOS S.A. intensywny program restrukturyzacyjny umożliwił radykalną poprawę wyników finansowych i wzrost sprzedaży tej spółki, która za 2005 rok osiągnęła sprzedaż w wysokości 201.516 tys. złotych (wyższą niż w 2004 roku o 57,6%); zysk netto w wysokości 29.154 tys. złotych, rentowność netto liczoną do sprzedaży na poziomie 14,5% oraz wzrost eksportu o 9% w porównaniu z 2004 rokiem do kwoty 60.521 tys. złotych. Dzięki zakumulowaniu zysku netto wypracowanego w 2005 roku oraz podwyższeniu kapitału własnego przeprowadzonemu z inicjatywy FAMUR S.A. udział kapitału własnego w sumie bilansowej FAZOS S.A. na 31.12.2005 roku wzrósł do 22,7%. Skuteczna restrukturyzacja operacyjna i finansowa pozwoliła na pozyskanie przez spółkę stabilnego finansowania bankowego oraz na odbudowę relacji z dostawcami i kontrahentami.
- w grudniu 2005 roku FAMUR dokonał zakupu kontrolnego pakietu akcji spółki PIOMA S.A. (wraz z podmiotem zależnym PIOMA Odlewnia Sp. z o.o.). PIOMA S.A. jest: (i) największym w Polsce producentem kolejek podwieszanych oraz spagowych wykorzystywanych w systemach transportu maszyn, materiałów i osób zatrudnionych w kopalniach węgla kamiennego oraz (ii) największym producentem przenośników taśmowych, w tym napowierzchniowych. PIOMA S.A. jest także producentem indywidualnie projektowanych maszyn, urządzeń, konstrukcji, w znacznej części eksportowanych, wykorzystywanych między innymi w przemyśle wydobywania ropy

Prospekt Emisyjny • Rozdział IV – Dokument Ofertowy

naftowej i gazu ziemnego. Spółka zależna od PIOMA S.A., PIOMA Odlewnia Sp. z o.o., jest nowoczesnym producentem odlewów stalowych i żeliwnych wykorzystywanych przez producentów maszyn i urządzeń dla górnictwa węgla kamiennego, przemysłu hutniczego oraz armatury przemysłowej. Przejęcie PIOMA S.A. wraz z jej podmiotem zależnym zapewniło znaczącą dywersyfikację źródeł przychodów Grupy, zwiększenie poziomu sprzedaży Grupy (o około 100%), zwiększenie kwoty zysku netto konsolidowanego przez Grupę o około 40% oraz umocnienie pozycji eksportowej. Sprzedaż eksportowa PIOMA i PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. wyniosła w 2005 roku łącznie ponad 100 mln złotych,

- w 2005 roku, zgodnie z danymi wynikającymi ze sprawozdania proforma za 2005 rok, Grupa Kapitałowa osiągnęła sprzedaż w wysokości 649 mln złotych, zysk netto w wysokości 94,1 mln złotych (14,6% rentowność netto sprzedaży) i wartość sprzedaży eksportowej w wysokości około 237 mln złotych (wraz ze sprzedażą skierowaną na rynki zagraniczne przeprowadzoną za pośrednictwem KOPEX S.A.), stanowiącą 42% przychodów ogółem Grupy Kapitałowej.

Podstawowe efekty realizowanej strategii osiągnięte przez FAMUR S.A. do końca 2005 roku to:

- połączenie w jednej grupie produkcyjnej podmiotów, z których każdy posiada w obszarze swojej podstawowej specjalizacji produkcyjnej pozycję jednego z dwóch najsilniejszych producentów w kraju; jednocześnie każdy z podmiotów tworzących Grupę posiada silną pozycję i rozpoznawalną markę na rynkach eksportowych,
- stworzenie możliwości prowadzenia przez Grupę Kapitałową skoordynowanej polityki handlowej i sprzedaży na rynkach eksportowych (w zakresie identyfikacji potencjalnych zamówień i kontraktów, wspólnej polityki cenowej, pozyskiwania finansowania, udziału w przetargach na dostawy kompletnych kompleksów ścianowych),
- koncentracja części funkcji zarządczych takich, jak handel, obsługa finansowa i księgowość, zarządzanie finansowe w jednym centrum decyzyjnym (FAMUR S.A.), pozwalająca na realizację znaczących oszczędności w zatrudnieniu i uzyskiwanie efektów synergii wynikających z koordynacji procesu zarządzania,
- zwiększenie konkurencyjności cenowej na rynkach krajowym i eksportowym, możliwe dzięki przeprowadzonej restrukturyzacji kosztowej w poszczególnych podmiotach Grupy,
- zwiększenie zdolności do pozyskiwania finansowania przez Grupę Kapitałową,
- wzmocnienie pozycji przetargowej wobec odbiorców, dostawców i partnerów handlowych.

Kontynuacja realizowanej od 2002 roku strategii rozwoju Emitenta koncentrować się będzie w okresie najbliższych lat na następujących kluczowych kierunkach:

- zwiększeniu udziału w rynku w zakresie dotychczas oferowanych typów maszyn i urządzeń poprzez: (i) przeprowadzenie działań akwizycyjnych w wybrane polskie i/lub zagraniczne podmioty z branży maszyn i urządzeń górniczych o profilu produkcyjnym zbliżonym do podmiotów już tworzących Grupę Kapitałową, (ii) systematyczny wzrost organiczny polegający na dalszym, stopniowym zwiększaniu udziału w rynku maszyn i urządzeń górniczych przez podmioty tworzące na dzień sporządzenia Prospektu Grupę Kapitałową;
- stopniowej dywersyfikacji obecnego zakresu działalności Grupy Kapitałowej dokonywanej poprzez: (i) rozszerzenie asortymentu maszyn i urządzeń produkowanych dla górnictwa, (ii) wprowadzanie do produkcji nowych typów i konstrukcji maszyn i urządzeń znajdujących zastosowanie w innych poza przemysłem wydobywczym branżach, przemysłu;
- dynamicznym zwiększaniu sprzedaży eksportowej zarówno na obecnych, tradycyjnych rynkach eksportowych Grupy Kapitałowej (Rosja, Czechy), jak i w drodze wchodzenia na nowe rynki zagraniczne w krajach, w których przewidywane są znaczące inwestycje w zwiększanie produkcji węgla kamiennego; szczególne znaczenie będzie miało dla Emitenta dążenie do odbudowy sprzedaży eksportowej na tych rynkach zagranicznych, na które w przeszłości poszczególne podmioty tworzące Grupę Kapitałową realizowały duże dostawy (FAZOS S.A.);
- rozwoju technologicznym i konstrukcyjnym produkowanych maszyn i urządzeń dokonywanym poprzez opracowywanie nowych konstrukcji maszyn i urządzeń umożliwiającym skuteczne konkurowanie z urządzeniami czołowych podmiotów zagranicznych oraz osiągnięcie przewagi technologicznej w stosunku do podmiotów krajowych.

Ważnym elementem strategii rozwojowej Grupy Kapitałowej będą dalsze akwizycje i inwestycje kapitałowe w kolejnych producentów maszyn i urządzeń o jednostkowym charakterze i wysokim stopniu zaawansowania technologicznego. Potencjalnymi celami akwizycyjnymi dla FAMUR w najbliższym okresie będą:

- podmioty, dzięki przejęciu których możliwe będzie zwiększenie udziału w rynku w segmentach, na których już działają podmioty tworzące Grupę Kapitałową FAMUR. Na dzień zatwierdzenia Prospektu kilka podmiotów polskich i zagranicznych spełnia powyższe kryterium oraz jest ocenianych przez Emitenta jako atrakcyjne cele inwestycyjne, zgodne z planem rozwoju Grupy w najbliższych latach. Podmioty te w latach 2004-2005 osiągały sprzedaż w przedziale od 50 do 200 mln złotych i realizowały dodatnią rentowność. Zamierzeniem Emitenta jest zakup jednego do dwóch podmiotów zapewniających wzrost udziału w rynkach, na których już działają podmioty Grupy Kapitałowej;
- produkcji i firmy, dzięki którym możliwa będzie dywersyfikacja produktowa, branżowa i geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka analizuje sytuację i działalność kilku krajowych i zagranicznych firm, których przejęcie pozwoliłoby na dywersyfikację produktową i branżową. Profil technologiczny analizowanych podmiotów jest zbliżony do specyfiki podmiotów tworzących Grupę Kapitałową. Celem Emitenta jest realizacja w latach 2006-2007 kilku inwestycji kapitałowych spełniających kryterium dywersyfikacji produktowej lub branżowej.

Zapewnienie dodatkowych źródeł finansowania umożliwiających kontynuację scharakteryzowanej powyżej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej jest podstawową przesłanką przeprowadzenia Publicznej Oferty

Emitent przewiduje, że wpływy z emisji Akcji Serii B przy zakładanej cenie maksymalnej wyniosą do 183,0 mln złotych, natomiast wpływy pieniężne netto – po odliczeniu kosztów emisji – do około 175,0 mln złotych.

Planowane kierunki wykorzystania środków z emisji Akcji Oferowanych, zaprezentowane zgodnie z priorytetami ich realizacji, przedstawiają się następująco.

W pierwszej kolejności wpływy z emisji Akcji Serii B zostaną przeznaczone na spłatę zobowiązań wobec Przedsiębiorstwa Usługowego Utech z tytułu odroczonej płatności części ceny nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki PIOMA S.A.

Zgodnie z zawartą z Przedsiębiorstwem Usługowym Utech Sp. z o.o. w dniu 28.12.2005 roku umową nabycia 93,82% akcji PIOMA S.A. cena nabycia pakietu akcji wyniosła 106.500 tys. złotych, przy czym pierwsza płatność w wysokości 55.000 tys. złotych została zapłacona przez Spółkę w momencie zawarcia umowy. Pozostała część płatności została rozłożona w czasie i jest płatna w siedmiu ratach, z których pierwsza w wysokości 3.500 tys. złotych jest płatna na dzień 30.06.2006 roku, a kolejne sześć w wysokości 8.000 tys. złotych każda jest płatne na koniec kolejnych miesięcy 2006 roku, poczynając od lipca 2006 roku. Przy tym zawarta umowa przewiduje zobowiązanie FAMUR S.A. do jednorazowego wykupu weksli wobec Utech Sp. z o.o. przed terminem płatności w przypadku rozpoczęcia notowań Akcji Serii B na rynku regulowanym. Z wpływów z emisji Akcji Serii B na spłatę zobowiązań inwestycyjnych przeznaczona zostanie kwota 48.000 tys. złotych

W drugiej kolejności pozostałe wpływy z emisji Akcji Serii B w kwocie do około 125.000 tys. złotych będą wykorzystane wraz ze środkami własnymi Spółki oraz zewnętrznymi, zwrotnymi źródłami finansowania na realizację kolejnych projektów akwizycji i przejęć, które będą przygotowywane i przeprowadzane zgodnie z opisanymi powyżej założeniami strategii rozwojowej FAMUR S.A. W szczególności zamierzenia Spółki przewidują inwestycje kapitałowe mające na celu zwiększenie udziału w wybranych segmentach rynku, na którym działa Grupa Kapitałowa. Na dzień zatwierdzenia Prospektu plany inwestycji kapitałowych znajdują się w fazie analizy i oceny wpływu tych inwestycji na przyszłą pozycję Grupy Kapitałowej na wybranych rynkach maszyn i urządzeń. Zarząd FAMUR S.A. zakłada, że realizacja inwestycji kapitałowych współfinansowanych wpływami z emisji Akcji Serii B nastąpi w czwartym kwartale 2006 roku lub w I kwartale 2007 roku.

Sprzedaż w Ofercie Publicznej przez część dotychczasowych akcjonariuszy części Akcji Serii A wynika z:

- dążenia do zwiększenia płynności akcji w trakcie notowań na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie; w wyniku podwyższenia kapitału o Akcje Serii B ilość akcji w wolnym obrocie na rynku regulowanym stanowiłaby bowiem tylko 10,2% ogólnej liczby akcji Spółki,
- zamiaru akcjonariuszy uzyskania w wyniku sprzedaży części Akcji Serii A środków finansowych możliwych do przeznaczenia na projekty inwestycyjne niezwiązane z działalnością Spółki.

4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

4.1. Podstawowe dane dotyczące akcji oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych:

- 4.041.690 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 458.310 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 458.310 Praw do Akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest:

- 458.310 Akcji Serii B oferowanych przez Zarząd w ramach subskrypcji oraz
- 430.000 Akcji Serii A oferowanych do sprzedaży przez Wprowadzających (Akcje Sprzedawane).

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego oraz Ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 51, poz. 298, ze zm.). Od dnia 1 stycznia 2001 roku Emitent prowadzi działalność w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Stosownie do brzmienia art. 5 i 6 Ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 51, poz. 298, ze zm.) przedsiębiorstwa państwowe mogły być przekształcane w spółki. Do spółki powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego stosowały się przepisy Kodeksu Handlowego, chyba że przepisy prawa stanowiły inaczej.

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – od dnia zatwierdzenia prospektu, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawa do Akcji Serii B powstały na podstawie przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 3 pkt 29 ustawy).

4.3. Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych

Akcje serii A są akcjami na okaziciela i mają formę dokumentu. Na mocy umowy z dnia 12 grudnia 1996 roku zawartej z Wielkopolskim Bankiem Kredytowym S.A. – Centralnym Biurem Maklerskim z siedzibą w Poznaniu akcje Emitenta zostały złożone do depozytu. Aktualnie depozyt jest prowadzony przez Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Akcje Serii A ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

Akcje Serii B nie będą miały formy dokumentu.

Prawa do Akcji Serii B nie będą miały formy dokumentu.

4.4. Waluta emitowanych akcji

Akcje sprzedawane i akcje emitowane nominowane są w złotych (PLN).

4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Prawa i obowiązki związane z Prawami do Akcji Serii B są określone w przepisach Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz w innych przepisach prawa. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

4.5.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki wykazany w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy, Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendą w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Zarząd jest upoważniony za zgodą Rady Nadzorczej do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę (§ 19 Statutu). Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego wykazanego w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne (art. 349 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). O planowanej wypłacie zaliczek Zarząd ogłosi co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem

wypłaty, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnień do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat (art. 349 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom w celu umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- 3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
- 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowniem. Wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji wymaga zgody Zarządu w formie pisemnej (§ 8 Statutu). W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowniem, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 7) Akcje Spółki mogą być umarżane na zasadach określonych przez Walne Zgromadzenie. Szczegółowe warunki umorzenia akcji ustali uchwała Walnego Zgromadzenia (§ 7 ust. 2 Statutu).
- 8) Prawo do zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne i odwrotnie.

4.5.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych.
- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 5) Prawo do powołania jednego członka Rady Nadzorczej, które przysługuje każdemu akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, którzy posiadają pakiet akcji upoważniający do 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje prawo do powołania jednego członka Rady Nadzorczej. W przypadku dysponowania większą niż 20% ilością głosów na Walnym Zgromadzeniu, każdy posiadany przez akcjonariusza lub wspólnie przez kilku akcjonariuszy pakiet akcji reprezentujący 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu uprawnia takiego akcjonariusza lub akcjonariuszy do powołania jednego członka Rady Nadzorczej. Powołanie następuje na podstawie pisemnego oświadczenia akcjonariusza lub akcjonariuszy złożonego Spółce i jest skuteczne z dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce, chyba że z samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania danego członka Rady Nadzorczej.
- 6) Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84

ust. 4 ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

- 7) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 8) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 9) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 10) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 11) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 12) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 13) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 14) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 15) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 16) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 17) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 18) Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- 19) Prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej). Takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.5.3. Prawa związane z Prawami do Akcji Serii B

Stosownie do brzmienia art. 3 pkt 29 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawo do akcji jest to papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej, powstające z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.

4.6. Uchwała w sprawie emisji Akcji Serii B

W dniu 12 stycznia 2006 roku Walne Zgromadzenie w obecności akcjonariuszy reprezentujących 87,04% kapitału zakładowego podjęło jednogłośnie uchwałę nr 6 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji Akcji Serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji Akcji Serii B oraz zmiany Statutu.

Uchwała nr 6 ma następujące brzmienie:

Uchwała nr 6

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Fabryki Maszyn „FAMUR” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii B oraz zmiany Statutu

Działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie art. 27 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz. 1539) i art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Fabryki Maszyn FAMUR S.A. uchwała, co następuje:

§ 1 [EMISJA AKCJI SERII B]

1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 4.324.608,30 zł (słownie: cztery miliony trzysta dwadzieścia cztery tysiące sześćset osiem złotych trzydzieści groszy) do kwoty nie większej niż 4.815.000,00 zł (słownie: cztery miliony osiemset piętnaście tysięcy złotych) to jest o kwotę nie większą niż 490.391,70 zł (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt jeden złotych siedemdziesiąt groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej aniżeli 458.310 (słownie: czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta dziesięć) nowych akcji serii B o wartości nominalnej 1,07 zł (słownie: jeden złoty siedem groszy) każda.
3. Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 01 stycznia 2005 roku.
5. Akcje serii B opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.
6. Emisja akcji serii B zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej.
7. Akcje serii B i prawa do akcji serii B zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
8. Akcje serii B podlegają dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 158).

§ 2 [WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU]

1. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii B.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3 [UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU]

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii B,
- 2) dokonania podziału akcji serii B na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii B pomiędzy transzami,
- 3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii B, w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii B, w ramach poszczególnych transz,
- 4) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B,
- 5) ustalenia zasad przydziału akcji serii B, w ramach poszczególnych transz,
- 6) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu uzyskanie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji serii B,
- 7) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B oraz praw do akcji serii B do obrotu giełdowego,
- 8) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii B,
- 9) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii B oraz praw do akcji serii B w depozycie papierów wartościowych,
- 10) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową,

11) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego.

§ 4 [ZMIANA STATUTU]

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego § 6 ust. 1 Statutu otrzymuje brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 4.815.000 zł (słownie: cztery miliony osiemset piętnaście tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji, w tym:

- 1) 4.041.690 (słownie: cztery miliony czterdzieści jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) nie więcej niż 458.310 (słownie: czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B.”

§ 5 [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 6 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez notariusza Marcina Gregorczyka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Katowicach (Rep. A nr 238/2006).

W toku Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 12 stycznia 2006 roku, przedstawiona została pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej w następującym brzmieniu:

**OPINIA ZARZĄDU FABRYKI MASZYN „FAMUR” SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH
W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH
AKCJONARIUSZY W ODNIESIENIU DO AKCJI SPÓŁKI SERII B
ORAZ W SPRAWIE ZASAD USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII B**

Zarząd Fabryki Maszyn „FAMUR” S.A. z siedzibą w Katowicach, działając w trybie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii B oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B.

1. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii B jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Celem strategicznym Spółki jest wprowadzenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym i pozyskanie dodatkowego kapitału na rynku publicznym. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki mogą być pozyskane wyłączenie w drodze publicznej emisji akcji skierowanej do szerokiego grona inwestorów, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dlatego Zarząd uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.
2. Cena emisyjna akcji serii B zostanie ustalona w toku publicznej emisji akcji w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building). Po zaprezentowaniu Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem akcji serii B. W tych deklaracjach będą musieli określić liczbę akcji serii B, jaką chcieliby objąć oraz cenę emisyjną, po której są gotowi objąć daną liczbę akcji serii B. Na podstawie zestawienia wielu deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii B oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.

Opinia została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez notariusza Marcina Gregorczyka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Katowicach (Rep. A nr 7268/X/2005).

4.7. Przewidywana data Publicznej Oferty

Zamiarem Emitenta jest, aby Publiczna Oferta została przeprowadzona w II i III kwartale 2006 roku.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Nie istnieją żadne ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta i prawami do akcji Emitenta przewidziane w Statucie.

4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, oraz prawami do akcji Emitenta podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które wraz z Ustawą o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym zastąpiły przepisy ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (Dz.U. z 2002 r. nr 49, poz. 447, ze zmianami).

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- 1) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- 2) dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Okresem zamkniętym, jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- 2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- 3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- 4) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, każdy:

- 1) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- 2) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- 3) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo
- 4) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Stosownie do art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1 ustawy). W przypadku gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej

liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2 ustawy).

Ponadto, przekroczenie:

- 1) 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 ustawy);
- 2) 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 ustawy). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 ustawy i art. 74 ust. 2 ustawy, ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 ustawy). Ponadto przepis art. 74 ust. 1 i 2 ustawy stosuje się odpowiednio w sytuacji zwiększenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty zależne od podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki (art. 74 ust. 4 ustawy).

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy obowiązki, o których mowa w art. 72-74 ustawy, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu,
- 2) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- 3) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- 4) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. nr 91, poz. 871),
- 5) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- 6) w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki, zdematerializowane kwity depozytowe, zdematerializowane listy zastawne lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W przypadku gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje

i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji w czasie trwania wezwania (art. 77 ust. 4 ustawy).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy. Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 ustawy, nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań, jest obowiązany w terminie miesiąca od tego nabycia do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 ustawy.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, spoczywają również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
 - zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
 - nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,
 - uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,
 - dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego,
- 2) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów, wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania,
- 5) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- 6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Prospekt Emisyjny • Rozdział IV – Dokument Ofertowy

W przypadkach wskazanych w pkt 5 i 6 obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- 1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- 2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- 3) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- 4) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- 1) papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, gdyż wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- 2) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- 3) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- 1) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- 2) po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który wykonuje czynności określone w pkt 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią,
- 3) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88 Ustawy o Ofercie Publicznej obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki, uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje. Przepis ten stosuje się także odpowiednio do wszystkich innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Stosownie do art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisów rozdziału 4 ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 ustawy w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- 1) w trybie i na warunkach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- 2) przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego,
- 3) w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz z wyjątkiem art. 69 i art. 70 ustawy oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy – w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- 1) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencją tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 ustawy),
- 2) na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencją tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje, albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy).

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1) zgodnie z art. 89 ustawy prawo głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
- akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy),
- wszystkich akcji spółki publicznej należących do podmiotu, którego udział w ogólnej liczbie głosów powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy, uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 ustawy, do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach (art. 89 ust. 2 ustawy),

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi – nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

2) zgodnie z art. 97 ustawy na każdego, kto:

- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 ustawy,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy,
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5 ustawy,
- podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie art. 77 ust. 2 ustawy,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 ustawy,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ustawy,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz 79 ustawy,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Ofercie Publicznej

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej w pkt 4.8.2., w sposób następujący:

- 1) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencją tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 ustawy),
- 2) na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencją tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy).

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej w pkt 4.8.2., w sposób następujący:

1) zgodnie z art. 89 ustawy prawo głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy),

- akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy),
- wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, którego udział w ogólnej liczbie głosów powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy, uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 ustawy, do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach (art. 89 ust. 2 ustawy),

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi – nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

2) zgodnie z art. 97 ustawy na każdego, kto:

- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 ustawy,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy,
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5 ustawy,
- podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie art. 77 ust. 2 ustawy,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 ustawy,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ustawy,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz 79 ustawy,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej, i w razie bezskutecznego upływu tego terminu ponownie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.4. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

4.8.4. Obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 115 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 2) objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z treścią art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
 - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
 - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,

nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro.

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (art. 13a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów);

- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może zostać dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu przewidzianych w ustawie terminów zakończenia postępowania. Nie stanowi naruszenia wskazanego wyżej obowiązku realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszonej Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w trybie art. 12 ust. 1 ustawy, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana.

4.8.5. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach w zakresie koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001

roku – okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz.U. z 1999 roku nr 52, poz. 547, ze zm.).

4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych

Informacje na temat obowiązkowych ofert przejęcia zostały podane wyżej w pkt 4.8.2.

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu akcji. Zgodnie z art. 82 ustawy akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 ustawy akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

W ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego nie były dokonywane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

4.11.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy

4.11.1.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

4.11.1.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),

- 3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 4) zwalnia się od podatku dochodowego spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę (art. 22 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 5) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
 - a) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
 - c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,
 - d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w lit. b, albo
 - położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółki, o której mowa w lit. b, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej,

- 6) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

4.11.2. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz.U. z 2005 roku nr 8, poz. 60, ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany, ale niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5. Informacje o warunkach oferty

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1. Warunki oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych:

- 4.041.690 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 458.310 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 458.310 Praw do Akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest:

- 458.310 Akcji Serii B oferowanych przez Zarząd w ramach subskrypcji oraz
- 430.000 Akcji Serii A oferowanych do sprzedaży przez Wprowadzających (Akcje Sprzedawane).

Prospekt Emisyjny • Rozdział IV – Dokument Ofertowy

Akcje Serii A i Akcje Serii B (Akcje Oferowane) oferowane są łącznie w ramach Publicznej Oferty bez ich rozróżniania na etapie składania zapisów przez inwestorów. W konsekwencji inwestorom składającym zapisy w ramach Publicznej Oferty mogą być przydzielone zarówno Akcje Serii A, jak i Akcje Serii B.

Akcje w Publicznej Ofercie oferowane są w dwóch transzach:

- Transzy Indywidualnej, w której oferowanych jest 178.310 Akcji Oferowanych oraz
- Transzy Instytucjonalnej, w której oferowanych jest 710.000 Akcji Oferowanych.

Przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Instytucjonalnej Oferujący przeprowadzą działania marketingowe, tzw. book-building – proces tworzenia „księgi popytu” na akcje oferowane w ramach tej transzy, mające na celu:

- zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych objęciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie,
- określenie potencjalnego popytu na akcje oferowane w Transzy Instytucjonalnej.

Przed rozpoczęciem procesu tworzenia „księgi popytu” Emitent opublikuje przedział cenowy wykorzystywany do określenia popytu na akcje. Wielkości określające przedział mogą ulec zmianie w trakcie procesu tworzenia „księgi popytu”. Górna granica przedziału cenowego nie może przekraczać ceny maksymalnej, o której mowa w pkt 5.3.1.

W przypadku obniżenia dolnej granicy przedziału cenowego ogłoszonego dla potrzeb tworzenia „księgi popytu” inwestorzy, którzy złożyli Deklaracje, będą uprawnieni do ich zmiany. W przypadku złożenia nowych Deklaracji, poprzednie deklaracje zostaną anulowane w całości. W przypadku gdy inwestor nie złoży nowej Deklaracji, poprzednio złożona Deklaracja zostanie uwzględniona w całości.

Emitent może również podjąć decyzję o zmianie ogłoszonego przedziału cenowego (jednoczesna zmiana dolnej i górnej granicy przedziału cenowego). W takiej sytuacji Emitent:

- ogłosi nowy przedział cenowy,
- anuluje wszystkie złożone Deklaracje oraz
- ogłosi nowe terminy Publicznej Oferty.

W przypadku jakiegokolwiek zmiany przedziału cenowego przez Emitenta inwestor, który złożył Deklarację, jest uprawniony do anulowania poprzednio złożonych Deklaracji i złożenia nowej.

Informacje dotyczące ustalenia przedziału cenowego i jego ewentualnych zmian będą podawane przez Emitenta do publicznej wiadomości poprzez przekazanie informacji do KPWiG oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

W trakcie procesu tworzenia „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Oferujący kierować będą do potencjalnych inwestorów propozycje udziału w Transzy Instytucjonalnej. Forma oraz tryb, w jakich składane będą propozycje udziału w Transzy Instytucjonalnej, zostaną określone przez Oferujących zgodnie z zapisami niniejszego Prospektu.

Inwestorzy zainteresowani złożeniem zapisu w Transzy Instytucjonalnej, którzy nie otrzymali propozycji udziału w tworzeniu „księgi popytu” powinni skontaktować się (w okresie tworzenia „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie) z Oferującymi w celu skierowania do nich propozycji uczestnictwa, o której mowa powyżej. Oferujący nie mają obowiązku skierowania propozycji uczestnictwa w ofercie do inwestorów, którzy zgłoszą się z taką prośbą.

Wyłącznie inwestorzy, do których skierowane zostaną ww. propozycje, mogą przekazać Oferującym deklaracje zainteresowania nabyciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej. Deklaracje będą zawierać liczbę akcji oferowanych w Publicznej Ofercie, których nabyciem są zainteresowani inwestorzy. Cena proponowana w Deklaracji musi zawierać się w ogłoszonym przedziale cenowym.

Deklaracje zainteresowania nabyciem akcji będą mogły być składane w okresie od 19 do 21 lipca 2006 roku **do godziny 15.00**.

W wyniku tych działań powstanie tzw. „księga popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej (lista inwestorów deklarujących zainteresowanie nabyciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej ze wskazaniem liczby akcji, których nabyciem są zainteresowani oraz ceny, jaką są gotowi za nie zapłacić).

Wysokość ujawnionego popytu może posłużyć do podjęcia decyzji o:

- wysokości ceny emisyjnej Akcji Serii B i ceny sprzedaży Akcji Serii A,
- przełożeniu lub odwołaniu Publicznej Oferty,
- odwołaniu Oferty Sprzedaży przez Wprowadzających,
- ewentualnym przesunięciu akcji pomiędzy transzami.

„Księga popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej nie zostanie podana do publicznej wiadomości. Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej nie stanowi zobowiązania dla żadnej ze stron. Millennium DM nie będzie zobligowany do skierowania wezwania do złożenia zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej do inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu „księgi popytu”, jak również może skierować wezwanie do złożenia zapisu na ilość akcji mniejszą niż określona przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem akcji złożonej w trakcie budowania „księgi popytu”. **Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorom, iż udział w procesie budowania „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie będzie podstawowym czynnikiem branym pod uwagę w procesie tworzenia Listy Wstępnej Przydziału, a w konsekwencji przydziału akcji oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej.**

Na podstawie Deklaracji złożonych do „księgi popytu” Oferujący przygotowują i przedstawiają Zarządowi Spółki propozycję tzw. Listy Wstępnego Przydziału, tj. listy inwestorów, którym zostaną przydzielone akcje oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu. Lista Wstępnego Przydziału będzie określać liczby akcji wstępnie przydzielonych poszczególnym inwestorom (inwestorom umieszczonym na Liście Wstępnego Przydziału, którzy złożą i opłacą zapis, zagwarantowany zostanie przydział akcji określony w tej liście). Lista Wstępnego Przydziału będzie obejmować jedynie tych inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu „księgi popytu” i tylko do tej grupy inwestorów zostaną skierowane zaproszenia do złożenia zapisów na akcje oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Instytucjonalnej. Zaproszenie do złożenia zapisu zostanie skierowane najpóźniej w pierwszym dniu przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej na numer faksu wskazany przez inwestora w Deklaracji.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent i Wprowadzający mogą podjąć decyzję o przełożeniu lub odwołaniu Publicznej Oferty. W sytuacji gdy ogłoszone zostanie przełożenie lub odwołanie Publicznej Oferty, wszystkie deklaracje złożone w trakcie tworzenia „księgi popytu” będą anulowane. W przypadku przełożenia Publicznej Oferty, przed jej ponownym uruchomieniem Emitent podejmie decyzję o ewentualnym powtórzeniu procesu budowy „księgi popytu”. Informacja o tym fakcie zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent podejmie decyzję o wysokości ceny emisyjnej Akcji Serii B, a Wprowadzający o wysokości ceny sprzedaży Akcji Serii A, przy czym cena sprzedaży Akcji Serii A musi być równa cenie emisyjnej Akcji Serii B. Informacja o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii B oraz ceny sprzedaży Akcji Serii A zostanie podana przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane poprzez przekazanie informacji (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej) do KPWiG oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.1.2. Wielkość ogółem emisji lub oferty

Publiczna Oferta składa się z:

- 458.310 akcji zwykłych na okaziciela Serii B oferowanych przez Spółkę z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz
- 430.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii A sprzedawanych przez Wprowadzających w ramach Oferty Sprzedaży.

5.1.3. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

5.1.3.1. Terminy oferty

Publiczna Oferta zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

do 14 lipca 2006 r.	Publikacja przedziału cenowego
17-21 lipca 2006 r.	Przyjmowanie zapisów w Transzy Indywidualnej
19-21 lipca 2006 r.	Przyjmowanie deklaracji w ramach book-bulidingu (w ostatnim dniu do godziny 15.00)
do 21 lipca 2006 r.	Publikacja ceny emisyjnej Akcji Serii B, ceny sprzedaży Akcji Serii A
24-26 lipca 2006 r.	Przyjmowanie zapisów w Transzy Instytucjonalnej
do 2 sierpnia 2006 r.	Zamknięcie Publicznej Oferty i przydział Akcji Oferowanych.

Terminy realizacji Publicznej Oferty mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zmiany terminów realizacji Publicznej Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

5.1.3.2. Procedura składania zapisów

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Pełnomocnik dokonujący zapisu w imieniu inwestora zobowiązany jest przedłożyć w biurze maklerskim przyjmującym zapis pisemne pełnomocnictwo do złożenia zapisu oraz wskazania rachunku dla zwrotu środków pieniężnych. Ponadto pełnomocnictwo powinno zawierać upoważnienie do złożenia dyspozycji deponowania akcji.

Pełnomocnictwo powinno zostać wystawione w formie aktu notarialnego lub zawierające podpis mocodawcy poświadczony notarialnie.

Pełnomocnictwo, poza właściwym umocowaniem do złożenia zapisu, powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, PESEL (a w przypadku jego braku datę urodzenia), typ, serię i numer dokumentu tożsamości, adres stały i adres do korespondencji,
- w przypadku osoby prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON, numer rejestru sądowego, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących osobę prawną,
- w przypadku jednostki nieposiadającej osobowości prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących jednostkę.

Dokumenty sporządzone w języku obcym muszą być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że biuro maklerskie przyjmujące zapis odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku.

Prospekt Emisyjny • Rozdział IV – Dokument Ofertowy

Pełnomocnictwo może również zostać sporządzone w innej formie jedynie w przypadku, gdy zostanie ona zaakceptowana przez biuro maklerskie przyjmujące zapisy.

Nie ma ograniczeń co do liczby pełnomocników i posiadanych przez nich pełnomocnictw. Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w biurze maklerskim przyjmującym zapis.

O ile przedstawione powyżej zasady działania za pośrednictwem pełnomocnika zostały uregulowane odmiennie w odpowiednim regulaminie działania podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie przyjmujące zapisy, stosuje się przepisy obowiązujące w tym zakresie w danym przedsiębiorstwie maklerskim. W związku z powyższym inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika, powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w przedsiębiorstwie, za pośrednictwem którego zamierza złożyć zapis.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami od dokumentu pełnomocnictwa winna być uiszczona opłata skarbową.

Składanie dyspozycji deponowania

Składając zapis na Akcje Oferowane, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich akcji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje dowód złożenia dyspozycji deponowania.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji (PDA). W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na akcje, tak aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania akcji. Brak dyspozycji deponowania akcji będzie skutkowało odmową przyjęcia zapisu.

Procedura składania zapisów w Transzy Indywidualnej

W ramach Transzy Indywidualnej można składać zapisy na nie więcej niż 5.000 akcji. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć 5.000 akcji oferowanych w Transzy Indywidualnej. Zapisy opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na 5.000 akcji oferowanych w Transzy Indywidualnej. Złożenie zapisu w Transzy Indywidualnej nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Instytucjonalnej.

Zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Indywidualnej będą przyjmowane w POK określonych w załączniku nr 6.

Ponieważ zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Indywidualnej przyjmowane będą przed opublikowaniem ostatecznej ceny emisyjnej (ostatecznej ceny sprzedaży), a po opublikowaniu przedziału cenowego, wpłata na akcje musi zostać uiszczona jako iloczyn liczby akcji objętych zapisem i ceny równej górnej granicy przedziału cenowego ogłoszonego na potrzeby budowania „księgi popytu”, ewentualne nadpłaty (w przypadku ostatecznego ustalenia ceny na poziomie niższym niż górna granica przedziału) dokonywane będą na rachunki wskazane przez inwestorów w formularzu zapisu, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.1.5 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Zapis na akcje oferowane w Transzy Indywidualnej jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na akcje oferowane w Transzy Indywidualnej wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu.

Formularz zapisu na akcje zamieszczony jest w załączniku nr 5 do niniejszego Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

Procedura składania zapisów w Transzy Instytucjonalnej

Inwestorzy, do których skierowane zostało zaproszenie do złożenia zapisu, powinni składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej w liczbie nie wyższej, niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę akcji wyższą, niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby akcji, jednak nie mniejszej, niż zagwarantowana w przekazanym zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku gdy inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę akcji, niż wskazana

w zaproszeniu, musi liczyć się z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji, niż określona w zapisie, lub nieprzydzielenia akcji, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia „księgi popytu”.

Inwestorzy, do których nie zostało skierowane zaproszenie do złożenia zapisu, mogą składać zapisy na akcje oferowane w Transzy Instytucjonalnej, pod warunkiem iż złożą zapis opiewający na więcej niż 5.000 akcji. Inwestorzy ci muszą się jednak liczyć z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji lub nieprzydzielenia żadnej akcji z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia „księgi popytu”.

Złożenie zapisu w Transzy Instytucjonalnej nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Indywidualnej.

Zapisy składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu i na rzecz poszczególnych klientów, mogą być przyjmowane w Transzy Instytucjonalnej, bez względu na liczby akcji objęte poszczególnymi zapisami klientów podmiotu zarządzającego, pod warunkiem umieszczenia danego zarządzającego na Liście Wstępnego Przydziału.

Zapisy w Transzy Instytucjonalnej będą przyjmowane w POK określonych w załączniku nr 6 do niniejszego Prospektu.

Zapis na akcje oferowane w Publicznej Ofercie jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt 5.1.7) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na akcje oferowane w Transzy Instytucjonalnej wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu.

Formularz zapisu na akcje zamieszczony jest w załączniku nr 5 do niniejszego Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

5.1.4. Wycofanie lub zawieszenie oferty

Wycofanie lub zawieszenie Publicznej Oferty może nastąpić przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane bez podawania przyczyn wycofania lub zawieszenia. Fakt ten zostanie podany do publicznej wiadomości nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na akcje w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie.

Emitent może również odstąpić od przeprowadzenia Publicznej Oferty także po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Odstąpienie od przeprowadzenia Publicznej Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów, takich jak wystąpienie siły wyższej, gwałtowne załamanie koniunktury giełdowej, wystąpienie nieprzewidywalnych zjawisk wpływających niekorzystnie na sytuację Spółki. Wiadomość o odstąpieniu zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie.

5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

Transza Indywidualna

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę akcji oferowanych w Transzy Indywidualnej, w pierwszej kolejności nastąpi przesunięcie nieobjętych zapisami akcji z Transzy Instytucjonalnej. Następnie w przypadku, gdy liczba akcji, na które złożono zapisy w Transzy Indywidualnej, nadal będzie przekraczać liczbę akcji oferowanych w tej transzy (z uwzględnieniem przesunięcia akcji nie objętych zapisami z Transzy Instytucjonalnej), przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

W takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Ponieważ zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Indywidualnej przyjmowane będą przed opublikowaniem ostatecznej ceny emisyjnej (ostatecznej ceny sprzedaży), a po opublikowaniu przedziału cenowego, wpłata na akcje musi zostać uiszczona jako iloczyn liczby akcji objętych zapisem i ceny równej górnej granicy przedziału cenowego ogłoszonego na potrzeby budowania „księgi popytu”. Ewentualne nadpłaty (w przypadku ostatecznego ustalenia ceny na poziomie niższym niż górna granica przedziału) zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Transza Instytucjonalna

Redukcja zapisów w tej transzy może wystąpić w przypadku:

Prospekt Emisyjny • Rozdział IV – Dokument Ofertowy

- złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę akcji, niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Millennium DM (w części przekraczającej liczbę akcji wskazaną w ww. zaproszeniu),
- złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę akcji, niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Millennium DM,
- złożenia przez inwestora zapisu na akcje w Transzy Instytucjonalnej pomimo nieotrzymania od Millennium DM zaproszenia do złożenia zapisu na akcje.

W takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.6. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu

Transza Indywidualna

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 akcję i nie więcej niż 5.000 akcji. W przypadku złożenia zapisu na więcej niż 5.000 akcji zapis będzie uważany za opiewający na 5.000 akcji.

Transza Instytucjonalna

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 akcję. W przypadku złożenia zapisu na mniejszą liczbę akcji, niż wymieniona w zaproszeniu do złożenia zapisu, inwestor nie będzie objęty preferencjami w przydziale akcji, o których mowa w pkt 5.2.3.4. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji, niż wymieniona w zaproszeniu do złożenia zapisu, inwestorowi zostanie przydzielona liczba akcji wskazana w zaproszeniu, a w przypadku nadszerekcji w tej Transzy, niezrealizowana część zapisu będzie objęta preferencjami w przydziale akcji, o których mowa w pkt 5.2.3.4.

Zapisy na akcje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Inwestor, który nie otrzymał zaproszenia do złożenia zapisu, może złożyć zapis na co najmniej 5.000 akcji i nie więcej niż liczba akcji oferowana w Transzy Instytucjonalnej. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji, niż liczba akcji oferowana w Transzy Instytucjonalnej, zapis taki będzie traktowany jak zapis na liczbę akcji oferowanych w Transzy Instytucjonalnej.

Minimalna wielkość zapisu nie dotyczy inwestorów składających zapisy na podstawie zaproszeń do składania zapisów skierowanych przez Millennium DM, pod warunkiem że złożą zapis na liczbę akcji nie mniejszą, niż wskazana w zaproszeniu.

5.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

W przypadku gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów do publicznej wiadomości został udostępniony aneks do niniejszego Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału akcji, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis na akcje przed udostępnieniem aneksu, może wycofać zapis, składając Millennium DM oświadczenie na piśmie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

5.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na akcje oraz dostarczenie akcji

5.1.8.1. Zasady dokonywania wpłat

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby akcji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej (ceny sprzedaży).

Wpłata na akcje musi być uiszczona najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu, z zastrzeżeniem przypadków omówionych poniżej.

W przypadku wpłat dokonywanych w ramach zapisów w Transzy Indywidualnej pełna wpłata (bez względu na formę wpłaty) powinna nastąpić do momentu złożenia zapisu. **Ponieważ zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Indywidualnej przyjmowane będą przed opublikowaniem ostatecznej ceny emisyjnej (ostatecznej ceny sprzedaży), a po opublikowaniu przedziału cenowego, wpłata na akcje musi zostać uiszczona jako iloczyn liczby akcji objętych zapisem i ceny równej górnej granicy przedziału cenowego ogłoszonego na potrzeby budowania „księgi popytu”. Ewentualne nadpłaty (w przypadku ostatecznego ustalenia ceny na poziomie niższym niż górna granica przedziału) dokonywane będą na rachunki wskazane przez inwestorów w formularzu zapisu, zgodnie z zasadami opisanyymi w pkt 5.1.5. niniejszego Rozdziału Prospektu.**

W przypadku wpłat dokonywanych w ramach zapisów w Transzy Instytucjonalnej wpłata powinna nastąpić:

- najpóźniej do momentu złożenia zapisu – w przypadku wpłat gotówkowych,
- najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów – w przypadku wpłat w formie przelewu. Jako datę wpłaty uznaje się datę wpływu środków na właściwy rachunek przyjmującego zapis.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz.U. Nr 153, poz. 1505 z 2003 r., z późn. zm.), dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 euro (również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Ponadto dom maklerski i bank są zobowiązane na podstawie ww. ustawy zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej

o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553, z późn. zm.).

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności do celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553, z późn. zm.) lub w celu ukrycia działań przestępczych.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż wpłaty na akcje dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 3 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 19 listopada 1999 r. Prawo działalności gospodarczej (Dz.U. Nr 101, poz. 1178, ze zm.).

Dopuszcza się następujące formy opłacenia zapisu:

- gotówką, w złotych,
- przelewem bankowym, w złotych,
- powyższymi sposobami łącznie.

W przypadku dokonywania zapisu na akcje w POK Millennium Domu Maklerskiego S.A. przelew powinien zostać dokonany na rachunek:

Millennium Dom Maklerski S.A.

Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa

83 11602202 00000000 32033560

prowadzony przez Bank Millennium S.A.

z dopiskiem: FAMUR – imię i nazwisko (firma) inwestora – nazwa POK (miejsowość, w której inwestor składa zapis).

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem że w trakcie dokonywania przydziału akcji podstawą do przydziału będzie liczba akcji, za które została dokonana wpłata.

Wpłaty na akcje nie podlegają oprocentowaniu.

5.1.8.2. Dostarczenie akcji

Inwestor składający zapis jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji na rachunku papierów wartościowych. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Serii B jest równoznaczne ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Serii B (PDA).

Po dokonaniu przez Spółkę oraz Wprowadzających przydziału Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie na rachunkach inwestycyjnych osób, którym przydzielono odpowiednio Akcje Serii A oraz PDA.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji Serii B Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji przez KDPW.

Wykonanie PDA polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji Serii B. Za każde PDA znajdujące się na rachunku inwestora zostanie zapisana odpowiednio jedna Akcja Serii B, co spowoduje wygaśnięcie PDA.

5.1.9. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Oferta Sprzedaży dojdzie do skutku w przypadku złożenia i opłacenia zapisów na więcej niż 458.310 Akcji Oferowanych (Oferta Sprzedaży dojdzie do skutku tylko w przypadku subskrybowania wszystkich Akcji Serii B). O niedościsłu Oferty Sprzedaży do skutku Spółka poinformuje w ciągu 24 godzin od powzięcia takiej informacji poprzez przekazanie informacji do KPWiG, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej oraz zamieszczenie w siedzibie Emitenta oraz wskazanych w Prospekcie punktach przyjmowania zapisów na akcje oferowane w Publicznej Ofercie.

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia Publicznej Oferty nie zostanie złożony i prawidłowo opłacony przynajmniej jeden zapis na przynajmniej jedną Akcją Oferowaną lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji Serii B w terminie 6 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KPWiG niniejszego Prospektu lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii B.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i niedościsłu emisji do skutku Zarząd poinformuje w ciągu 24 godzin poprzez przekazanie informacji do KPWiG, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej oraz zamieszczenie w siedzibie Emitenta oraz wskazanych w Prospekcie punktach przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii B do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego Emitent wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji Serii B na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na kontach których będą zapisane Prawa do Akcji Serii B w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji Serii B na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji Serii B znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez cenę emisyjną Akcji Serii B. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były PDA.

Szczegółowe wyniki Publicznej Oferty zostaną podane w trybie raportu bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia Publicznej Oferty.

5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji akcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji akcji, które nie zostały wykonane

Publiczna Oferta przeprowadzana jest z wyłączeniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są akcje

Transza Indywidualna

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na akcje w Transzy Indywidualnej są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178).

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na akcje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Transza Instytucjonalna

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na akcje oferowane w Transzy Instytucjonalnej są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178).

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na akcje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na akcje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zapisy na akcje składane w imieniu klientów przez podmioty zarządzające cudzym pakietem papierów wartościowych stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na akcje w Transzy Instytucjonalnej są inwestorzy, do których zostaną skierowane przez Millennium DM zaproszenia do złożenia zapisów (na podstawie Listy Wstępnego Przydziału), w którym zostanie określona liczba akcji, na którą powinien opiewać zapis.

Ponadto do złożenia zapisów na akcje w Transzy Instytucjonalnej uprawnieni będą inwestorzy, do których nie zostało skierowane zaproszenie do złożenia zapisów, jednakże pod warunkiem że złożą zapis (lub zapisy) opiewający na więcej niż 5.000 akcji.

Minimalna wielkość zapisu nie dotyczy inwestorów składających zapisy na podstawie zaproszeń skierowanych przez Millennium DM, pod warunkiem że złożą zapis na liczbę akcji nie mniejszą, niż wskazana w zaproszeniu.

5.2.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta co do uczestniczenia w subskrypcji

Znaczeni akcjonariusze, wymienieni w pkt. 18.1., członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie zamierzają uczestniczyć w subskrypcji.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem

5.2.3.1. Podział oferty na transze

Publiczna Oferta składa się z:

- Transzy Indywidualnej, w ramach której oferowanych jest 178.310 Akcji Oferowanych oraz
- Transzy Instytucjonalnej, w ramach której oferowanych jest 710.000 Akcji Oferowanych.

5.2.3.2. Zmiana wielkości transz

Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu akcji pomiędzy Transzą Indywidualną a Transzą Instytucjonalną w trakcie dokonywania przydziału akcji. W takim przypadku przesunięciu będą podlegały tylko te akcje, które nie zostały objęte i opłacone w danej transzy. Informacja o przesunięciu akcji pomiędzy transzami zostanie podana w trybie raportu bieżącego niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

5.2.3.3. Przydział w Transzy Indywidualnej

Przydział akcji nastąpi nie później niż 7 dni od dnia zakończenia zapisów w Transzy Instytucjonalnej.

Podstawę przydziału akcji stanowi:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie,
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, nie przekroczy liczby akcji oferowanych w Transzy Indywidualnej, inwestorom zostaną przydzielone akcje w liczbie wynikającej ze złożonych i opłaconych zapisów.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisy, przekroczy liczbę akcji oferowanych w Transzy Indywidualnej, w pierwszej kolejności nastąpi przesunięcie nieobjętych zapisami akcji z Transzy Instytucjonalnej. Następnie w przypadku gdy liczba akcji, na które złożono zapisy w Transzy Indywidualnej, nadal będzie przekraczać liczbę akcji oferowanych w tej transzy, przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów w Transzy Indywidualnej, będzie mniejsza niż liczba akcji oferowanych w tej transzy, i jednocześnie liczba akcji, na które opiewają zapisy złożone w Transzy Instytucjonalnej będzie większa od liczby akcji oferowanych w Transzy Instytucjonalnej, nastąpi przesunięcie nieobjętych zapisami akcji z Transzy Instytucjonalnej do Transzy Indywidualnej.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno inwestorom, którzy dokonali zapisu na największą liczbę akcji oferowanych w Transzy Indywidualnej, a w przypadku równych zapisów, o przydziale zadecyduje losowanie.

Przydzielenie akcji w mniejszej liczbie, niż deklarowana w zapisie, nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

5.2.3.4. Przydział w Transzy Instytucjonalnej wraz z opisem preferencji w przydziale

Przydział akcji nastąpi nie później niż 7 dni od dnia zakończenia zapisów w Transzy Instytucjonalnej.

Podstawę przydziału akcji stanowi:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie,
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

W Transzy Instytucjonalnej w pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje Serii B, a następnie Akcje Serii A.

Na podstawie „księgi popytu”, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.1.1 zostanie przygotowana Lista Wstępnego Przydziału, tj. lista inwestorów, którym zostaną przydzielone akcje oferowane w Transzy Instytucjonalnej w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu. Lista będzie określała także liczbę akcji oferowanych w Transzy Instytucjonalnej, które zostaną przydzielone danemu inwestorowi w przypadku złożenia i opłacenia zapisu na liczbę akcji nie większą od liczby określonej w zaproszeniu do złożenia zapisu.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w Transzy Instytucjonalnej przydział akcji w Transzy Instytucjonalnej nastąpi według następujących zasad:

- w pierwszej kolejności zostanie dokonany przydział akcji na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia „księgi popytu”, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, oraz którzy złożą i opłacą zapis w wysokości nie mniejszej, niż określona na tej liście; inwestorom tym zagwarantowany zostanie przydział akcji w liczbie określonej na Liście Wstępnego Przydziału,
- jeżeli po dokonaniu przydziału akcji, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte akcje, w drugiej kolejności przydzielane będą akcje na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia „księgi popytu”, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału oraz którzy złożyli i opłacili zapis w wysokości wyższej, niż wskazane na tej liście – w odniesieniu do części zapisu, jaka przekroczyła wielkość wskazaną na Liście Wstępnego Przydziału; w przypadku gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji tych części zapisów, które przekroczyły wielkości wskazane na Liście Wstępnego Przydziału, z uwzględnieniem akcji przesuniętych z Transzy Indywidualnej,
- jeżeli po dokonaniu przydziału akcji, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte akcje, akcje te będą przydzielane na rzecz inwestorów, którzy uczestniczyli w procesie tworzenia „księgi popytu”, ale złożyli i opłacili zapisy w niższej wysokości niż wskazane na Liście Wstępnego Przydziału; w przypadku gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji,
- jeżeli po dokonaniu przydziału akcji, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte akcje, będą one przydzielane na rzecz inwestorów, którzy nie otrzymali zaproszenia do złożenia zapisu, ale złożyli i opłacili zapisy – proporcjonalnie do wielkości złożonego i opłaconego zapisu; w przypadku gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę akcji oferowanych w Transzy Instytucjonalnej. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów w Transzy Instytucjonalnej, będzie mniejsza, niż liczba akcji oferowanych w tej transzy i jednocześnie liczba akcji, na które opiewają zapisy złożone w Transzy Indywidualnej, będzie większa od liczby akcji oferowanych w Transzy Indywidualnej, nastąpi przesunięcie nieobjętych zapisami akcji z Transzy Instytucjonalnej do Transzy Indywidualnej.

Przydzielenie akcji w mniejszej liczbie, niż deklarowana w zapisie, nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Prospekt Emisyjny • Rozdział IV – Dokument Ofertowy

5.2.3.5. Sposób traktowania przy przydziale akcji

Zapisy na akcje przyjmowane są za pośrednictwem Millennium Domu Maklerskiego S.A. Sposób traktowania przy przydziale akcji nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu dokonywane są zapisy na akcje.

Sposób traktowania przy przydziale akcji w Transzy Indywidualnej nie jest uzależniony od tego, przez jaki podmiot dokonywane są zapisy na akcje.

Przydział akcji w Transzy Instytucjonalnej uzależniony jest od faktu uczestniczenia inwestora w procesie budowy „księgi popytu”.

5.2.3.6. Minimalna wielkość pojedynczego przydziału w Transzy Indywidualnej.

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału w Transzy Indywidualnej nie występuje.

5.2.3.7. Termin zakończenia Publicznej Oferty.

Publiczna Oferta zostanie zamknięta najwcześniej w dniu 5 lipca 2006 roku, z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.1.3.1.

5.2.3.8. Wielokrotne zapisy.

W Transzy Indywidualnej inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów, z zastrzeżeniem, że suma akcji, na które opiewają, nie przekracza 5.000 akcji. W przypadku przekroczenia tego limitu zapisy tego inwestora zostaną uznane za zapis na 5.000 akcji.

W Transzy Instytucjonalnej inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów, z zastrzeżeniem, że preferencjami w przydziale objęte będą zapisy na liczbę akcji określoną w zaproszeniu do złożenia zapisu na akcje, skierowanym do tego inwestora zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.1.1.

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji

Po dokonaniu przydziału akcji zostaną one zaksięgowane na rachunku inwestycyjnym inwestora wskazanym w formularzu zapisu na akcje. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, w którym na rachunku inwestora przydzielone akcje zostały zdeponowane – o ile konieczność powiadamiania o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

Ponadto, zgodnie z art. 439 Kodeksu Spółek Handlowych, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie dwóch tygodni od upływu terminu zamknięcia subskrypcji i pozostawione do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe” nie wystąpią.

5.3. Cena

5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane akcje

Maksymalna cena Akcji Oferowanych została ustalona na 400 zł.

Ostateczna cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej na podstawie rezultatów badania popytu na akcje, o którym mowa w pkt 5.1.1.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny akcji w ofercie

Informacja o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii B oraz cenie sprzedaży Akcji Serii A zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej) poprzez przekazanie informacji do KPWiG oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ostateczna cena Akcji Oferowanych będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

5.3.3. Podstawa ceny emisji w przypadku ograniczenia lub wyłączenia prawa poboru

W związku z Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 12 stycznia 2006 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji Akcji Serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji Akcji Serii B oraz zmiany Statutu, podczas Walnego Zgromadzenia przedstawiona została pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej o następującym brzmieniu:

**OPINIA ZARZĄDU FABRYKI MASZYN „FAMUR” SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH
W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH
AKCJONARIUSZY W ODNIESIENIU DO AKCJI SPÓŁKI SERII B
ORAZ W SPRAWIE ZASAD USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII B**

Zarząd Fabryki Maszyn „FAMUR” SA z siedzibą w Katowicach, działając w trybie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii B oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B.

- Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii B jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Celem strategicznym Spółki jest wprowadzenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym i pozyskanie dodatkowego kapitału na rynku publicznym. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji akcji skierowanej do szerokiego grona inwestorów, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dlatego Zarząd uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.
- Cena emisyjna akcji serii B zostanie ustalona w toku publicznej emisji akcji w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building). Po zaprezentowaniu Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem akcji serii B. W tych deklaracjach będą musieli określić liczbę akcji serii B, jaką chcieliby objąć oraz cenę emisyjną, po której są gotowi objąć daną liczbę akcji serii B. Na podstawie zestawienia wielu deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii B oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.

5.3.4. Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć

Opłaty ze strony inwestorów będą równe cenie emisyjnej określonej zgodnie z punktem 5.3.1. Efektywne wpłaty gotówkowe dokonane przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w roku 2005 i 2006 przedstawione są poniżej.

Lp.	Osoba	Ilość nabytych akcji	Średnia cena nabycia (zł)
1.	Tomasz Domogała	15.570	8,66
2.	Jacek Domogała	28.962	8,00

5.4. Plasowanie i gwarantowanie

5.4.1. Dane na temat koordynatorów całości i poszczególnych części oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta

Podmiotami Oferującymi w publicznej ofercie są:

Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o.
ul. Śmiała 26
01-523 Warszawa

oraz

Millennium Dom Maklerski S.A.
02-017 Warszawa
Al. Jerozolimskie 123 A

5.4.2. Dane na temat agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Emitent nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności i usług podmiotów świadczących usługi depozytowe.

5.4.3. Dane na temat podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji oraz podmiotów, które podjęły się plasowania oferty

Plasowaniem oferty zajmą się Oferujący opisani w pkt 5.4.1. powyżej.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

NWZ Emitenta w Uchwale nr 6 z dnia 12 stycznia 2006 r. upoważniło Zarząd do zawarcia umowy o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną. Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umów o subemisję inwestycyjną dotyczącą Akcji Oferowanych. Emitent nie wyklucza jednak możliwości zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną w związku z emisją Akcji Serii B. W przypadku zawarcia takiej umowy, Emitent przekaze informacje do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu.

6. Dopuszczenie Akcji i PDA do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach

Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie wszystkich Akcji Serii A, Akcji Serii B oraz Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW (zwanym też rynkiem podstawowym).

Jeśli nie wystąpią żadne nieprzewidywane przeszkody, Zarząd przewiduje wprowadzenie Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego w lipcu 2006 roku.

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Akcji Serii A, Akcji Serii B oraz PDA.

Niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwały w sprawie zarejestrowania Akcji Serii A, Akcji Serii B oraz PDA Emitent podejmie wszelkie prawem przewidziane działania w celu dopuszczenia Akcji Serii A, Akcji Serii B oraz Praw do Akcji Serii B (PDA) do obrotu giełdowego. W tym celu Emitent niezwłocznie wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego Akcji Serii A, Akcji Serii B i PDA.

Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych i zapisaniu Akcji Oferowanych oraz PDA na rachunkach inwestorów Emitent wystąpi do Zarządu Giełdy o wyznaczenie daty rozpoczęcia oraz systemu notowań Akcji Serii A oraz PDA.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji Serii B Zarząd podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu giełdowego i zakończenie notowań PDA w przeddzień wprowadzenia Akcji Serii B do obrotu giełdowego.

6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu

Akcje Spółki nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym lub rynku równoważnym.

6.3. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym

Poza akcjami objętymi Publiczną Ofertą nie występuje subskrypcja lub plasowanie o charakterze prywatnym lub publicznym.

6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Akcje Spółki nie są przedmiotem obrotu na rynku wtórnym zapewniającym płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

6.5. Informacje na temat opcji stabilizacji cen w związku z ofertą

Spółka i Wprowadzający nie przewidują podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji.

7. Informacje na temat właścicieli akcji objętych sprzedażą

7.1. Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży

Nazwisko i imię lub nazwa akcjonariusza	Adres lub siedziba akcjonariusza	Charakter stanowiska lub inne istotne powiązania w okresie ostatnich trzech lat z Emitentem i jego podmiotami powiązanymi
Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o.	43-100 Tychy, ul. Mikołowska 93	Istotne powiązania z Emitentem i jego podmiotami powiązanymi zostały opisane w Rozdziale III Prospektu w pkt 19.2
Lodus Sp. z o.o.	42-504 Będzin Ul. Dąbrowska 207	Istotne powiązania z Emitentem i jego podmiotami powiązanymi zostały opisane w Rozdziale III Prospektu w pkt 19.1
Tomasz Domogała		W latach 2004-2005 Pan Tomasz Domogała był pracownikiem Spółki. Pan Tomasz Domogała jest członkiem RN Spółki

7.2. Liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze sprzedających

Nazwisko i imię lub firma (nazwa) akcjonariusza	Rodzaj akcji	Ilość akcji oferowanych
Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o.	Akcje serii A	300.000
Lodus Sp. z o.o.	Akcje serii A	10.000
Tomasz Domogała	Akcje serii A	120.000
Razem		430.000

W przypadku sprzedaży części Akcji Sprzedawanych, ilości akcji sprzedawanych przez poszczególnych akcjonariuszy będą proporcjonalne do liczby akcji oferowanych zgodnie z powyższą tabelą.

7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

W dniu 8 maja 2005 roku Pan Tomasz Domogała, Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. i Lodus Sp. z o.o. zawarli z Millennium Dom Maklerski S.A. umowę, na mocy której Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. i Lodus Sp. z o.o. zobowiązały się m.in., że w okresie 24 miesięcy od daty pierwszego notowania Akcji Serii A na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie dokonają sprzedaży żadnej z posiadanych przez siebie Akcji Serii A ani nie będą zawierać żadnych umów, które dotyczyłyby zbycia posiadanych Akcji Serii A w przyszłości. Zobowiązanie to nie dotyczy Akcji sprzedawanych w ramach Oferty Sprzedaży ani sprzedaży Akcji Sprzedawanych w odpowiedzi na wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji (z wyjątkiem wezwania ogłaszanego na podstawie art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej). Na akcjach stanowiących własność Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. i Lodus Sp. z o.o. nie zostały ustanowione blokady.

8. Koszty emisji lub oferty

Łączne szacunkowe koszty emisji Akcji Serii B zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 108. Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii B (tys. zł)

Wyszczególnienie	Razem
Koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa	7.500
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty	300
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym:	950
– koszty druku Prospektu i skróconej wersji Prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych	100
– opłaty administracyjne, giełdowe, KDPW	750
– pozostałe koszty	100
Razem	8.750

Źródło: Emitent

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umów o subemisję inwestycyjną dotyczącą Akcji Oferowanych. Emitent nie wyklucza jednak możliwości zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną w związku z emisją Akcji Serii B. W przypadku zawarcia takiej umowy, Emitent przekaże informacje do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu.

Emitent przewiduje, że wpływy z emisji Akcji Serii B przy zakładanej cenie maksymalnej wyniosą do 183,0 mln złotych, natomiast wpływy pieniężne netto – po odliczeniu kosztów emisji – do około 175,0 mln złotych.

Koszty emisji Akcji Serii B poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta pomniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, zaś pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

Koszty związane ze sprzedażą i dystrybucją Akcji Serii A oferowanych w ramach Oferty Sprzedaży zostaną pokryte przez Wprowadzającego i nie zostały przedstawione w powyższej tabeli.

9. Rozwodnienie

W tabeli poniżej przedstawiona została struktura kapitału zakładowego po emisji Akcji Serii B przygotowana przy założeniu, że wszystkie oferowane akcje zostaną objęte.

Tabela 107. Struktura kapitału zakładowego FAMUR S.A. po emisji Akcji Serii B

Akcje	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji
seria A	4.041.690	89,81%
seria B	458.310	10,19%
Razem po emisji	4.500.000	100,00%

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariat FAMUR S.A. przedstawia się następująco.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu
Tomasz Domogała bezpośrednio i pośrednio, w tym:	3.893.493	3.893.493	96,34%
Tomasz Domogała	375.765	375.765	9,30%
Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o.	1.332.882	1.332.882	32,98%
Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami S.A.	1.280.484	1.280.484	31,68%
Lodus Sp. z o.o.	904.362	904.362	22,38%
Jacek Domogała	28.962	28.962	0,72%
Waldemar Łaski	6.000	6.000	0,15%
Wojciech Wrona	6.000	6.000	0,15%
Beata Zawiszowska	3.000	3.000	0,07%
Henryk Sok	2.586	2.586	0,06%
Pozostali akcjonariusze	101.649	101.649	2,51%
Razem	4.041.690	4.041.690	100,00%

W ramach nowych emisji FAMUR S.A. zamierza wyemitować z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy 458.310 Akcji Serii B.

Nowa emisja Akcji Serii B jest oferowana z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy. Zakładając, że dotychczasowi akcjonariusze Spółki nie będą brali udziału w Publicznej Ofercie oraz że wszystkie Akcje Serii B zostaną subskrybowane i równolegle zostaną sprzedane wszystkie akcje serii A objęte Ofertą Sprzedaży, struktura akcjonariatu FAMUR S.A. ulegnie rozwodnieniu w sposób opisany poniżej.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu
Tomasz Domogała bezpośrednio i pośrednio, w tym:	3.463.493	3.463.493	76,96%
Tomasz Domogała	255.765	255.765	5,68%
Polaris Chłodnie Śląskie Sp. z o.o.	1.032.882	1.032.882	22,96%
Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami S.A.	1.280.484	1.280.484	28,45%
Lodus Sp. z o.o.	894.362	894.362	19,87%
Jacek Domogała	28.962	28.962	0,64%
Waldemar Łaski	6.000	6.000	0,135%
Wojciech Wrona	6.000	6.000	0,135%
Beata Zawiszowska	3.000	3.000	0,07%
Henryk Sok	2.586	2.586	0,06%
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze	101.649	101.649	2,26%
Pozostali nowi akcjonariusze	888.310	888.310	19,74%
Razem	4.500.000	4.500.000	100,00%

10. Informacje dodatkowe

10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Organizator i koordynator oferty

Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spk. pełniąc rolę organizatora i koordynatora oferty jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przygotowanie, organizację i koordynację projektu polegającego na:

- przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu zatwierdzenia prospektu emisyjnego dotyczącego Akcji Serii A, Akcji Serii B i Praw do Akcji Serii B oraz dopuszczenia Akcji Serii A, Akcji Serii B i Praw do Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym,
- przygotowaniu i przeprowadzeniu emisji Akcji Serii B i sprzedaży Akcji Serii A.

Doradca Prawny

Kancelaria Radców Prawnych Oleś & Rodzyńkiewicz Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie, pełniąc rolę doradcy prawnego Spółki, jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie procesu zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego dotyczącego Akcji Serii A, Akcji Serii B i Praw do Akcji Serii B oraz dopuszczenie Akcji Serii A, Akcji Serii B i Praw do Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym.

Oferujący

Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. oraz Millennium Dom Maklerski S.A. pełniący rolę oferujących są podmiotami odpowiedzialnymi za pośredniczenie w proponowaniu przez Spółkę nabycia Akcji Serii B i proponowaniu przez Wprowadzających nabycia Akcji Serii A.

Biegły Rewident

HLB Frąckowiak i Partnerzy Sp. z o.o. jest biegłym rewidentem badającym jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki za 2004 i 2005 rok oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za 2004 i 2005 rok. HLB Frąckowiak i Partnerzy Sp. z o.o. przygotowała także raport z przeglądu sprawozdania proforma Grupy Kapitałowej za 2005 rok oraz opinię biegłego rewidenta ze sprawdzenia wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych na rok 2006 zamieszczonych w Rozdziale III pkt 13 Prospektu.

Nie były podejmowane dodatkowe działania doradców związane z emisją i przeprowadzeniem Publicznej Oferty.

10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem wskazanych w Prospekcie raportów dotyczących jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych odpowiednio Spółki i Grupy Kapitałowej zamieszczonych w punktach 20.1.1 i 20.1.5. Rozdziału III Prospektu Emisyjnego oraz raportu dotyczącego sporządzenia sprawozdania proforma Grupy za 2005 rok zamieszczonego w punkcie 20.6.1 Rozdziału III Prospektu Emisyjnego.

10.3. Dane na temat eksperta

Nie były podejmowane żadne dodatkowe działania ekspertów związane z przygotowaniem Publicznej Oferty.

10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji.

Informacje uzyskane od osób trzecich zostały powtórzone w Prospekcie dokładnie. Wedle najlepszej wiedzy informacje te nie pomijają istotnych faktów, nie wprowadzają w błąd ani też nie są nierzetelne. W przypadkach przetwarzania lub agregowania danych liczbowych z zewnętrznych źródeł, zostały dołożone wszelkie starania, by jak najwierniej odzwierciedlić rzeczywistość ekonomiczną.

Załączniki

Załącznik 1 – Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2006 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006 r.

Prezentowane poniżej jednostkowe sprawozdanie finansowe FAMUR S.A. za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 marca 2006 roku nie zostało poddane badaniu ani kontroli przez biegłego rewidenta.

Bilans

Aktywa (tys. zł)	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005
I. Aktywa trwałe	258 518	258 946	109 109
Wartość firmy	0		
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	389	468	675
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	73 801	73 575	69 177
- środki trwałe	69 981	71 513	64 555
- środki trwałe w budowie	3 820	2 062	4 302
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	79	-	319
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	176 014	175 347	33 972
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 799	5 040	1 140
Pozostałe należności długoterminowe	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 436	4 516	4 145
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 436	4 516	4 145
- Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	121 959	154 756	114 275
Zapasy	44 326	46 254	47 092
Kontrakty długoterminowe	1 794	896	431
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Należności krótkoterminowe razem, w tym:	69 444	103 925	50 547
- należności z tytułu leasingu finansowego	21 999	21 188	16 908
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47 445	82 737	33 639
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 704	1 610	14 130
- udzielone pożyczki	-	-	13 650
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 704	1 610	480
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 691	2 071	2 075
Aktywa razem	380 477	413 702	223 384

Pasywa (tys. zł)	31.03.2005	31.12.2005	31.03.2005
Kapitał własny	176 505	169 517	149 274
Kapitał akcyjny	4 325	4 325	4 325
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-
Kapitał zapasowy	87 179	87 179	62 270
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	28 587	28 587	28 587
Udziały (akcje) własne	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	49 425	23 370	48 279
Zysk (strata) netto	6 989	26 056	5 813
Kapitał przypadając akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	-	-
Udziały akcjonariuszy mniejszości	-	-	-

Pasywa (tys. zł)	31.03.2005	31.12.2005	31.03.2005
Razem kapitały własne	176 505	169 517	149 274
Zobowiązania długoterminowe	72 340	51 426	5 214
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	60 829	51 426	5 214
Obligacje zamienne na akcje	-	-	-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 163	5 163	4 793
Rezerwa na podatek odroczoney	6 348	6 397	4 137
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	550
Zobowiązania krótkoterminowe	131 632	176 095	56 237
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 215	62 751	17 740
- z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2 149	28 640	600
- z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	16 066	34 111	17 140
- zaliczki otrzymane za dostawy	-	-	23
- wynagrodzenia	1 227	1 178	1 076
- inne	255	1 521	343
- zobowiązania wekslowe	71 405	71 494	10 000
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków	5 752	4 587	7 342
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31 183	34 564	19 713
Rezerwy krótkoterminowe, w tym:	3 234	3 234	3 172
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 481	2 481	2 481
- pozostałe rezerwy	-	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalne	753	753	691
Rozliczenia międzyokresowe bierne	361	1 870	557
Pasywa razem	380 477	413 702	223 384

Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (TYS. ZŁ)	31.03.2006	31.03.2005
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	20 414	21 598
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 875	11 862
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 382	6 745
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	493	5 117
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	9 539	9 736
Koszty sprzedaży	245	194
Koszty ogólnego zarządu	5 808	4 404
Pozostałe przychody operacyjne	4 753	1 880
Pozostałe koszty operacyjne	2 717	1 253
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją – metoda praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 522	5 765
Przychody finansowe, w tym:	4 998	2 287
- pozostałe zyski z inwestycji	-	-
- odsetki z tytułu leasingu	4 533	1 800
- pozostałe odsetki	402	318
- pozostałe przychody finansowe – inne	63	169
Koszty finansowe	2 015	427
Zysk przed opodatkowaniem	8 505	7 625
Podatek dochodowy razem	1 516	1 812
Podatek dochodowy bieżący	1 486	2 543

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (TYS. ZŁ)	31.03.2006	31.03.2005
Podatek dochodowy odroczony	30	-731
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 989	5 813
Działalność zaniechana	-	-
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	6 989	5 813
Przypadający:		
akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 989	5 813
akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję	1,73	1,44
Z działalności kontynuowanej	1,73	1,44
Zwykły	1,73	1,44
Rozwodniony	1,73	1,44
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1,73	1,44
Zwykły	1,73	1,44
Rozwodniony	1,73	1,44

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (TYS. ZŁ)	31.03.2006	31.03.2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	169 517	143 742
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-281
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	169 517	143 461
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 325	4 325
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji (wydania udziałów)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia akcji (udziałów)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 325	4 325
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	87 179	62 270
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawową minimalną wartość)		
- z tytułu sprzedaży ST podlegających aktualizacji wyceny		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycie straty		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	87 179	62 270
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	28 587	28 587
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad rachunkowości		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (TYS. ZŁ)	31.03.2006	31.03.2005
- zbycie środków trwałych		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	28 587	28 587
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku za rok poprzedni		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- wypłaty dywidendy		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	23 370	48 560
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	23 370	51 362
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 370	51 362
a) zwiększenia (z tytułu)	26 055	
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 802
- przeniesienie na zysk (stratę) z lat ubiegłych		
- podziału zysku z przeznaczeniem na kapitał rezerwowy		
- przeniesienia zysku na kapitał zapasowy		
- pozostałe		
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	49 425	48 560
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		2 802
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		2 802
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- korekty błędów podstawowych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		3 083
- pokrycie zyskiem z lat ubiegłych		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-281
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		48 279
9. Wynik netto	6 989	5 813
a) zysk netto	6 989	5 813
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	176 505	149 274
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (TYS. ZŁ)	31.03.2006	31.03.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	8 505	5 813
II. Korekty razem	-7 350	15 726
1. zyski (straty) mniejszości)	-	-
2. udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
3. Amortyzacja, w tym:	2 420	1 180
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 824	-1 644
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	208	1 351

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (TYS. ŻŁ)	31.03.2006	31.03.2005
7. Zmiana stanu rezerw	-49	-685
8. Zmiana stanu zapasów	1 928	-6 112
9. Zmiana stanu należności	35 717	21 405
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-39 884	1 431
11. Podatek zapłacony	-888	-2 290
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 977	1 089
13. Inne korekty		0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 155	23 351
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	3 860
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	3 271
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	96
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	493
II. Wydatki	8 921	44 536
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 854	-
2. Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 068	44 536
a) w jednostkach powiązanych	6 063	30 392
- nabycie aktywów finansowych	6 063	30 392
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	5	14 143
- nabycie aktywów finansowych	5	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	14 143
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 921	-40 676
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	21 032	22 616
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	16 434	20 816
3. Inne wpływy finansowe	4 598	1 800
II. Wydatki	12 171	5 184
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	10 397	4 932
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	1 774	252
9. Inne wydatki finansowe		

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (TYS. ZŁ)	31.03.2006	31.03.2005
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 861	17 432
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 095	107
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 095	107
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 610	373
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 704	480
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006r.

Prezentowane poniżej skonsolidowane sprawozdanie finansowe FAMUR S.A. za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 marca 2006 roku nie zostało poddane badaniu ani kontroli przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany bilans

Aktywa (tys. zł)	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005
I. Aktywa trwałe	306 791	310 360	183 666
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	2 225	2 498	1 900
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	85 021	84 359	50 615
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	196 182	197 266	103 124
Środki trwałe	189 948	193 314	97 429
Środki trwałe w budowie	5 832	3 953	5 375
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	402	-	319
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	2 954
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 099	2 562	79
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	
Inne inwestycje długoterminowe	30	30	30
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 799	5 040	1 140
Pozostałe należności długoterminowe	639	678	12 915
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 796	17 928	10 909
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 796	17 928	10 909
- inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	336 791	338 518	206 262
Zapasy	102 588	97 073	61 028
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Należności krótkoterminowe razem:	166 019	205 513	109 737
- należności z tytułu leasingu finansowego	21 999	21 188	16 908
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	144 020	184 325	92 829
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 777	31 309	13 321
Kontrakty budowlane	10 873	2 156	431
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 535	2 466	21 745
Aktywa razem	643 582	648 878	389 928

Pasywa (tys. zł)	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005
Kapitał własny	247 890	225 496	164 961
Kapitał akcyjny	4 325	4 325	4 325
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-
Kapitał zapasowy	93 614	93 606	62 284
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	28 587	28 587	28 587
Udziały własne	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	99 036	30 923	61 302
Zysk (strata) netto	22 328	68 056	8 463
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	247 890	225 496	164 961

Pasywa (tys. zł)	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005
Udziały akcjonariuszy mniejszości	7 468	6 817	1 011
Razem kapitały własne	255 358	232 313	165 972
Zobowiązania długoterminowe	144 194	114 149	27 090
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	69 790	60 390	5 228
Obligacje zamienne na akcje	-	-	-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27 198	24 937	14 162
Rezerwa na podatek odroczony	16 914	16 231	6 279
Pozostałe rezerwy długoterminowe	7 907	9 924	896
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 385	2 667	525
Inne zobowiązania długoterminowe	20 000	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	244 030	302 416	196 866
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	158 989	201 911	146 751
- z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	5 614	2 275	10 722
- z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	68 285	95 082	58 593
- zaliczki otrzymane za dostawy	3 164	1 289	3 803
- wynagrodzenia	4 126	6 220	3 426
- inne	6 395	17 051	60 207
- zobowiązania wekslowe	71 405	79 994	10 000
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 227	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków	16 223	24 580	15 099
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 088	2 425	221
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	40 922	48 855	16 748
Rezerwy krótkoterminowe, w tym:	18 901	19 071	8 301
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	8 704	8 897	2 481
- pozostałe rezerwy	7 663	7 067	4 754
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 534	3 107	1 066
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 680	5 574	9 746
Pasywa razem	643 582	648 878	389 928

Wartość księgowa	255 358	232 313	165 972
Liczba akcji/udziałów	4 041 690	4 041 690	4 041 690
Wartość księgowa na jedną akcję/udział (w zł)	63,18	57,48	41,07
Rozwodniona liczba akcji/udziałów	4 041 690	4 041 690	4 041 690
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	61,33	55,79	40,81

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (tys. zł)	31.03.2006	31.03.2005
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	136 332	42 909
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	91 903	30 842
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	89 496	25 514
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 407	5 328
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	44 429	12 067
Koszty sprzedaży	2 012	382
Koszty ogólnego zarządu	16 902	6 100
Pozostałe przychody operacyjne	8 088	2 666
Pozostałe koszty operacyjne	6 961	1 429
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 642	6 822
Przychody finansowe, w tym:	5 579	5 170
- pozostałe zyski z inwestycji	-	-
- odsetki z tytułu leasingu	4 533	1 800
- odsetki pozostałe	614	1 399
- pozostałe przychody finansowe	432	1 971
Koszty finansowe	3 450	1 099

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (tys. zł)	31.03.2006	31.03.2005
Zysk przed opodatkowaniem	28 771	10 893
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
Podatek dochodowy razem:	5 791	2 157
- podatek dochodowy bieżący	4 674	2 543
- podatek dochodowy odroczony	1 117	-386
Zysk netto z działalności kontynuowanej	22 980	8 736
Działalność zaniechana	-	-
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk(strata) netto	22 980	8 736
Przypadający:		
akcjonariuszom podmiotu dominującego	22 328	8 673
akcjonariuszom mniejszościowym	652	63

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	116 099	68 056
Średnia ważona liczba akcji zwykłych/udziałów	4 041 690	4 041 690
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/udział (w zł)	28,73	16,84
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych/udziałów	4 041 690	4 041 690
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	28,73	16,84

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.03.2006	31.03.2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	225 473	157 747
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	225 473	157 747
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 325	4 325
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- zmiany w kapitale		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- zmiany w kapitale		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 325	4 325
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	93 606	62 270
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	8	14
a) zwiększenia (z tytułu)	8	14
- zmiany w kapitale		
- z aktualizacji wyceny	8	14
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zwiększenia kapitału podstawowego		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	93 614	62 284
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	28 587	28 587
Korekta błędów podstawowych	-	-
Skutki zmian zasad rachunkowości	-	-
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	28 587	28 587
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.03.2006	31.03.2005
b) zmniejszenia (z tytułu)		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	28 587	28 587
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	100 285	61 893
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	101 463	65 182
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-277
b) korekty błędów podstawowych	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	101 463	64 905
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienie na zysk z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	8	3 349
- przeniesienia na stratę z lat ubiegłych	-	-
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy FAMUR S.A.	-	-
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy NOWOMAG S.A.	-	-
- pozostałe		
- przeniesienie na stratę z lat ubiegłych		3 349
- z tytułu aktualizacji wyceny	8	
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	101 455	61 556
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 330	3 289
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-1 330	3 289
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
- pozostałe	1 089	
b) zmniejszenia (z tytułu)		3 544
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 419	-255
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	99 036	61 092
9. Wynik netto	22 328	8 463
a) zysk netto	22 328	8 463
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
9.1 Kapitały mniejszości na początek okresu	6 817	949
- skutki zmian zasad polityki rachunkowości	-	-
9.2. Kapitały mniejszości na początek okresu po korektach	6 817	949
- zwiększenie	651	62
- zmniejszenie		-
9.3. Kapitały mniejszości na koniec okresu	7 468	1 011
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) z uwzględnieniem kapitałów mniejszości	255 358	165 972
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	255 358	165 972

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.03.2006	31.03.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	28 119	10 892
II. Korekty razem	-22 473	24 971
- ujemna wartość firmy + kapitały mniejszości	652	-63
1. Zyski straty mniejszości	-	-
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.03.2006	31.03.2005
3. Amortyzacja	4 756	1 454
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 263	-3 118
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	17	1 322
7. Zmiana stanu rezerw	18	-745
8. Zmiana stanu zapasów	-5 467	2 669
9. Zmiana stanu należności	66 421	31 405
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-65 968	1 733
11. Podatek zapłacony	-4 973	-2 290
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15 635	-14 899
12. Inne korekty	-31	7 503
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 646	35 863
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	939	4 905
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	639	3 297
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	1 608
a) w jednostkach powiązanych	-	1 011
- zbycie aktywów finansowych	-	597
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	103
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	493
4. Inne wpływy inwestycyjne	300	-
II. Wydatki	11 181	38 586
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 113	4
2. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 068	-
a) w jednostkach powiązanych	6 063	-
- nabycie aktywów finansowych	6 063	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	5	38 582
- nabycie aktywów finansowych	5	33 439
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	5 143
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-10 242	-33 681
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	41 321	24 616
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	36 494	20 816
3. Inne wpływy finansowe	4 827	3 800
II. Wydatki	18 257	17 610
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	14 959	4 934
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	10 769

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.03.2006	31.03.2005
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	682	32
8. Odsetki	2 614	1 875
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	23 064	7 006
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	18 468	9 188
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	18 468	9 188
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	31 309	483
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	49 777	9 671
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Załącznik 2 – Uchwała NWZA Emitenta o emisji papierów wartościowych

Uchwała nr 6

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Fabryki Maszyn „FAMUR” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii B z wyłączeniem
prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku
regulowanym i dematerializacji akcji serii B oraz zmiany Statutu**

Działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie art. 27 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz. 1539) i art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Fabryki Maszyn „FAMUR” S.A. uchwała, co następuje:

§ 1 [EMISJA AKCJI SERII B]

1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 4.324.608,30 zł (słownie: cztery miliony trzysta dwadzieścia cztery tysiące sześćset osiem złotych trzydzieści groszy) do kwoty nie większej niż 4.815.000,00 zł (słownie: cztery miliony osiemset piętnaście tysięcy złotych) to jest o kwotę nie większą niż 490.391,70 zł (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt jeden złotych siedemdziesiąt groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej aniżeli 458.310 (słownie: czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta dziesięć) nowych akcji serii B o wartości nominalnej 1,07 zł (słownie: jeden złoty siedem groszy) każda.
3. Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie poczynawszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 01 stycznia 2005 roku.
5. Akcje serii B opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.
6. Emisja akcji serii B zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej.
7. Akcje serii B i prawa do akcji serii B zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
8. Akcje serii B podlegają dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 158).

§ 2 [WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU]

1. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii B.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3 [UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU]

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii B,
- 2) dokonania podziału akcji serii B na transe oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii B pomiędzy transzami,
- 3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii B, w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii B, w ramach poszczególnych transz,
- 4) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B,
- 5) ustalenia zasad przydziału akcji serii B, w ramach poszczególnych transz,
- 6) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu uzyskanie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji serii B,
- 7) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B oraz praw do akcji serii B do obrotu giełdowego,
- 8) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii B,
- 9) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii B oraz praw do akcji serii B w depozycie papierów wartościowych,
- 10) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową,
- 11) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego.

§ 4 [ZMIANA STATUTU]

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego § 6 ust. 1 Statutu otrzymuje brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 4.815.000 zł (słownie: cztery miliony osiemset piętnaście tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji, w tym:

- 1) 4.041.690 (słownie: cztery miliony czterdzieści jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) nie więcej niż 458.310 (słownie: czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B.”

§ 5 [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik 3 Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru

**OPINIA ZARZĄDU FABRYKI MASZYN „FAMUR” SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH
W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH
AKCJONARIUSZY W ODNIESIENIU DO AKCJI SPÓŁKI SERII B
ORAZ W SPRAWIE ZASAD USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII B**

Zarząd Fabryki Maszyn „FAMUR” S.A. z siedzibą w Katowicach, działając w trybie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii B oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B.

1. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii B jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Celem strategicznym Spółki jest wprowadzenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym i pozyskanie dodatkowego kapitału na rynku publicznym. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji akcji skierowanej do szerokiego grona inwestorów, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dlatego Zarząd uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.
2. Cena emisyjna akcji serii B zostanie ustalona w toku publicznej emisji akcji w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building). Po zaprezentowaniu Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem akcji serii B. W tych deklaracjach będą musieli określić liczbę akcji serii B, jaką chcieliby objąć oraz cenę emisyjną, po której są gotowi objąć daną liczbę akcji serii B. Na podstawie zestawienia wielu deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii B oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.

Załącznik 4 – Uchwała Emitenta w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji Spółki serii A oraz upoważnienia Zarządu do złożenia akcji do depozytu

**Uchwała nr 7
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Fabryki Maszyn „FAMUR” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
w sprawie: ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji
akcji Spółki serii A oraz upoważnienia Zarządu do złożenia akcji do depozytu**

Działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.nr 184, poz.1539) oraz art. 5 ust. 8 i art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.nr 183, poz.1538), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie **Fabryki Maszyn „FAMUR” S.A.** uchwała co następuje:

§ 1 [ZGODA WALNEGO ZGROMADZENIA]

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:

- 1) ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii A do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- 2) złożenie akcji Spółki serii A do depozytu,
- 3) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.nr 183, poz.1538).

§ 2 [UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU]

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii A do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- 2) złożenia akcji Spółki serii A do depozytu,
- 3) podjęcia wszelkich innych niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji Spółki serii A w depozycie papierów wartościowych.

§ 3 [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik 5 – Statut Emitenta

STATUT **Fabryki Maszyn FAMUR Spółka Akcyjna** **Tekst jednolity**

I. Postanowienia ogólne.

§ 1

1. Spółka działa pod firmą Fabryka Maszyn „FAMUR” Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy „FAMUR” S.A.

§ 2

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego, działającego pod nazwą Fabryka Maszyn Górniczych „FAMUR”. Założycielem Spółki jest Skarb Państwa.

§ 3

1. Siedzibą Spółki są Katowice.
2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4

1. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.

II. Przedmiot Działalności Spółki.

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:
 - 1) Produkcja maszyn dla górnictwa i budownictwa z wyłączeniem działalności usługowej (PKD 29.52.A);
 - 2) Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa (PKD 29.52.B);
 - 3) Leasing finansowy (PKD 65.21.Z);
 - 4) Pozostałe formy udzielania kredytów, w zakresie pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym (PKD 65.22.Z);
 - 5) Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 65.23.Z);
 - 6) Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11.Z.);
 - 7) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.12.Z.);
 - 8) Wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z);
 - 9) Wynajem samochodów osobowych (PKD 71.10.Z);
 - 10) Wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21.Z);
 - 11) Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 71.34.Z);
 - 12) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 51.57. Z);
 - 13) Pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 51.90 Z);
 - 14) Działalność rachunkowo-księgowa (PKD 74.12.Z);
 - 15) Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G).
2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności.
3. Zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

III. Kapitał Zakładowy Spółki. Prawa i obowiązki Akcjonariuszy.

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.324.608,30 złotych (słownie: cztery miliony trzysta dwadzieścia cztery tysiące sześćset osiem 30/100) i dzieli się na 4.041.690 (słownie: cztery miliony czterdzieści jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 4 041 690.
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,07 (słownie: jeden złoty siedem groszy).
3. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.

§ 7

1. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.
2. Akcje Spółki mogą być umarżane na zasadach określonych przez Walne Zgromadzenie. Szczegółowe warunki umorzenia akcji ustali uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 8

Wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki w formie pisemnej.

IV. Organy Spółki.

§ 9

Organami Spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

Zarząd

§ 10

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu i w przypadku Zarządu wieloosobowego – Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
3. Dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki.
4. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata.
5. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu.

§ 11

1. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
2. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu.

§ 12

1. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
2. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje Wiceprezes Zarządu lub wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu.
3. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza.

§ 13

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej dwa lata.
2. Członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem ust.3 do 6 powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
3. Każdemu Akcjonariuszowi lub Akcjonariuszom, którzy posiadają pakiet akcji upoważniający do 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu przysługuje prawo powołania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki. W przypadku dysponowania większą niż 20% ilością głosów na Walnym Zgromadzeniu, każdy posiadany przez Akcjonariusza lub wspólnie przez kilku Akcjonariuszy pakiet akcji reprezentujący 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu uprawnia takiego Akcjonariusza lub Akcjonariuszy do powołania jednego członka Rady Nadzorczej.
4. Powołanie członka Rady Nadzorczej następuje przez pisemne oświadczenie Akcjonariusza lub wspólnie podpisane oświadczenie Akcjonariuszy złożone Spółce i jest skuteczne z dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce, chyba, że z samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania danego członka Rady Nadzorczej.
5. Członek Rady Nadzorczej powołany przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy w trybie wskazanym w ust.3 i 4 może być w każdym czasie odwołany przez akcjonariusza lub Walne Zgromadzenie. Do odwołania członka Rady Nadzorczej stosuje się odpowiednio zapisy ust. 4.
6. Jeżeli w skład Rady Nadzorczej wchodzi osoby powołane w trybie ust. 3 i 4, wyborowi na Walnym Zgromadzeniu podlegają jedynie pozostali członkowie Rady Nadzorczej.

§ 14

1. Rada Nadzorcza wybiera spośród członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Prospekt Emisyjny • Rozdział IV – Dokument Ofertowy

2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu.
3. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
6. Szczegółowe zasady oraz tryb podejmowania uchwał, o których mowa w ust. 4 i 5 określa regulamin Rady Nadzorczej.
7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 15

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
 - 2) ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu,
 - 3) badanie sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań,
 - 4) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
 - 5) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - 6) zatwierdzanie Regulaminu Organizacyjnego,
 - 7) zatwierdzanie planu finansowego przygotowanego przez Zarząd,
 - 8) nabywanie lub zbywanie nieruchomości lub też udziału w nieruchomości, a także prawa użytkowania wieczystego i jego części.

Walne Zgromadzenie

§ 16

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

§ 17

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:
 - 1) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 13 ust. 3-6 Statutu;
 - 2) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej;
 - 3) ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej;
 - 4) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.
2. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

VI. Gospodarka Spółki.

§ 18

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.
2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

§ 19

Zarząd jest upoważniony za zgodą Rady Nadzorczej do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

§ 20

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Załącznik 7 – Wykaz Punktów Obsługi Klienta przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane

Punkty Obsługi Klienta Millennium Dom Maklerski S.A.

Lp.	Miasto	Ulica	Kod pocztowy	Telefon
1.	Białystok	al. J. Piłsudskiego 13/1	15-444	(0-85) 651-13-41
2.	Bielsko-Biała	Partyzantów 22	43-300	(0-33) 812-38-65
3.	Bydgoszcz	Słowackiego 1	85-008	(0-52) 335-19-10
4.	Gdańsk	Okopowa 7	80-819	(0-58) 323-36-13
5.	Gdynia	Batorego 28/32	81-366	(0-58) 620-97-26
6.	Katowice	Mickiewicza 15	40-951	(0-32) 351-12-71
7.	Łódź	Sienkiewicza 72	90-318	(0-42) 638-07-50
8.	Olsztyn	Mickiewicza 9	10-550	(0-89) 522-24-90
9.	Poznań	Szkolna 19	61-832	(0-61) 850-81-10
10.	Szczecin	Rayskiego 40	70-426	(0-91) 488-31-30
11.	Toruń	Szosa Chełmińska 17	87-100	(0-56) 658-63-94
12.	Warszawa	Al. Jana Pawła II 15	00-828	(0-22) 697-77-98

Załącznik 8 – Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Serii A	4.041.690 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 1,07 zł każda
Akcje Serii B	458.310 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,07 zł każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 6 NWZA Emitenta z 12 stycznia 2006 roku i oferowanych w drodze publicznej subskrypcji na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie
Akcje Oferowane	Akcje Serii B i Akcje Sprzedawane
Akcje Sprzedawane	430.000 Akcji Serii A oferowanych do sprzedaży przez Wprowadzających na zasadach określonych w Prospekcie
Biegły Rewident	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu
CHF	Frank szwajcarski – jednostka monetarna Konfederacji Szwajcarii
Deklaracja	Deklaracja złożona w procesie budowy „książki popytu” na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej
DEM	Marka niemiecka – jednostka monetarna Republiki Federalnej Niemiec do 30 czerwca 2002 r.
Doradca Prawny	Kancelaria Radców Prawnych Oleś & Rodzyńkiewicz Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Emitent, FAMUR S.A., Spółka, Famur S.A., Famur, FAMUR	Fabryka Maszyn FAMUR Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach – emitent akcji oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
FAZOS S.A., FAZOS	Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach, podmiot zależny od FAMUR S.A.
GBP	Funt brytyjski – jednostka monetarna Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa FAMUR, Grupa FAMUR	Grupa kapitałowa w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, w skład której wchodzi na dzień zatwierdzenia Prospektu: FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach (jednostka dominująca) oraz: NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, FAZOS S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, PIOMA S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, PIOMA Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, Polskie Centrum Techniki Górniczej Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, Polskie Maszyny Górnicze S.A. z siedzibą w Katowicach, OOO Famur z siedzibą w Rosji oraz Famur Cz. w likwidacji z siedzibą w Czechach
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, ze zm.)
Kodeks Handlowy, K.h.	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz.U. Nr 57, poz. 502, ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, K.s.h., KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, ze zm.)
Komisja, KPWiG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Lista Wstępnego Przydziału	Lista wstępnego przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej sporządzona po przeprowadzeniu procesu budowania „księgi popytu”; umieszczenie na Liście Wstępnego Przydziału będzie skutkowało pierwszeństwem w przydziale Akcji Oferowanych pod warunkiem złożenia i opłacenia zapisu zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału
Millennium DM	Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, NWZA, NWZA Spółki, NWZA Emitenta, NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FAMUR S.A.
NOWOMAG S.A., NOWOMAG	Nowosądecka Fabryka Maszyn Górniczych NOWOMAG S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, podmiot zależny od FAMUR S.A.

NSA	Naczelny Sąd Administracyjny z siedzibą w Warszawie
Oferujący	Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie lub Mercurius Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
Oferta Sprzedaży	Publiczna oferta sprzedaży 430.000 Akcji Serii A
PDA, Prawo do Akcji, Prawo do Akcji Serii B	Papier wartościowy w rozumieniu art. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z którego wynika prawo do otrzymania Akcji Serii B
PIOMA S.A., PIOMA	Fabryka Maszyn Górniczych Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, podmiot zależny od FAMUR S.A.
Program Restrukturyzacji	Dokument o nazwie „Restrukturyzacja górnictwa węgla kamiennego w latach 2004-2006 oraz Strategia na lata 2007-2010”, przyjęty przez Radę Ministrów w dniu 27 kwietnia 2004 roku
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
POK	Punkt Obsługi Klienta
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (jednolity tekst Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, ze zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo Dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178, ze zm.)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy, jedynie prawnie wiążący dokument, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie, zawierający informacje o Ofercie i Spółce
Publiczna Oferta	Publiczna subskrypcja Akcji Serii B oraz Oferta Sprzedaży
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, RN	Rada Nadzorcza FAMUR S.A.
Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzony uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 roku, który wszedł w życie z dniem 24 stycznia 2006 roku
Rozporządzenie o Prospekcie, Rozporządzenie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dziennik Urzędowy L 149/1 z dnia 30 kwietnia 2004 r.)
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut FAMUR S.A.
Toe	Paliwo umowne – ekwiwalent ropy, paliwo o kaloryczności 10.000 kcal/kg
Transza Indywidualna	Oferta objęcia 178.310 Akcji Oferowanych, w której maksymalna wysokość zapisu wynosi 5.000 akcji
Transza Instytucjonalna	Oferta objęcia 710.000 Akcji Oferowanych kierowana do inwestorów, którzy uczestniczyli w procesie budowania „księgi popytu” lub składających zapis na więcej niż 5.000 akcji
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański – jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz.U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209, ze zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. Nr 183, poz. 1537)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (jednolity tekst Dz.U. z 2005 r. Nr 244, poz. 2080)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o opłacie skarbowej (jednolity tekst Dz.U. z 2004 r. Nr 253, poz. 2532, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (jednolity tekst Dz.U. z 2005 r. Nr 41, poz. 399, ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, ze zm.)
Wprowadzający	Tomasz Domogała, LODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie, POLARIS Chłodnie Śląskie Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach
WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FAMUR S.A.
YEN JPY	Jen japoński – jednostka monetarna Japonii
Zarząd, Zarząd Spółki	Zarząd FAMUR S.A.



GRUPA FAMUR



Mercurius

Financial Advisors

Millennium
dom maklerski

Mercurius

Dom Maklerski

Oleś
Rodzynekiewicz
Radcowie Prawni

HLB Frąckowiak
i Wspólnicy Sp. z o.o.
Biegli rewidenci - Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi



GRUPA FAMUR

FAMUR – Grupa Famur
ul. Armii Krajowej 51
40-698 Katowice
www.famur.com.pl