

FAMUR

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FAMUR za rok 2015

Katowice, 2016-04-27



Spis treści

1.	Podstawowe informacje	3
1.1.	Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
1.2.	Informacje o Grupie Kapitałowej FAMUR	3
1.3.	Charakterystyka podstawowej działalności Grupy FAMUR	3
1.4.	Skład Grupy Kapitałowej FAMUR	7
1.5.	Struktura własnościowa FAMUR S.A.	13
2.	Organizacja i zarządzanie	15
2.1.	Zarząd FAMUR S.A.	15
2.2.	Rada Nadzorcza FAMUR S.A.	15
2.3.	Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	16
3.	Zatrudnienie i sytuacja płacowa	16
4.	Sytuacja marketingowa Grupy Kapitałowej FAMUR	17
4.1.	Rynek krajowy	19
4.2.	Rynki zagraniczne	20
5.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej FAMUR	21
6.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej FAMUR	25
7.	Informacje dodatkowe	30
7.1.	Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	30
7.2.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	30
7.3.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe	31
7.4.	Postępowania sądowe	31
7.5.	Badania i rozwój	32
7.6.	Ochrona środowiska	32
7.7.	Papiery wartościowe	33
7.8.	Informacja o dywidendzie	35
7.9.	Realizacja prognozy	35
8.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	35
9.	Umowy znaczące	35
10.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	36
11.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki	37
12.	Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A.	39
13.	Raport dotyczący stosowania przez FAMUR SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2015	40

1. Podstawowe informacje

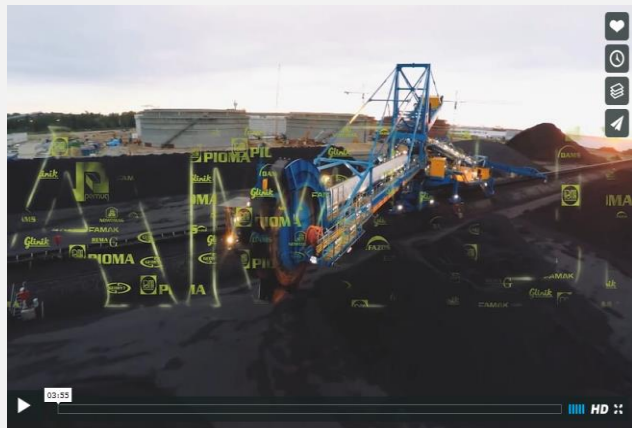
1.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSSF/MSR) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy FAMUR przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. O ile nie wskazano inaczej, dane zaprezentowano w tys. zł.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej FAMUR

FAMUR SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą przy ul. Armii Krajowej 51, 40-698 Katowice | tel. +48 32 359 63 00, fax +48 32 359 66 77 | famur@famur.com.pl | www.famur.com | Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego | KRS 0000048716 | Regon 270641528 | NIP 6340126246 | kapitał zakładowy 4 815 000,00 zł (opłacony w całości)

Grupa FAMUR jest producentem maszyn i urządzeń dla górnictwa i energetyki, mogących zaopatrzyć kopalnię w kompletny system wydobywczy, elektrownię w system nawęglania „pod klucz” czy też port w specjalistyczne urządzenia przeładunkowe. Specjalnością Grupy jest kompleksowa mechanizacja procesu wydobycia węgla kamiennego metodą ścianową, projektowanie i dostawa informatycznych systemów zarządzania eksploatacją węgla od przodka ścianowego na powierzchnię kopalni, dostawa systemów przeładunkowych do energetyki i portów oraz systemów eksplantacji metodą odkrywkową.



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

1.3. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy FAMUR

Kompleks ścianowy

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

CASE STUDY

Reaktywacja kopalni SILESIA

Sprzedana prywatnym inwestorom czeskim, należąca wcześniej do KW, kopalnia Silesia, po zakupie na przestrzeni 1,5 roku 2 kompleksów wydobywczych produkcji FAMUR za łączną kwotę 148 mln zł odzyskała rentowność, dzięki znaczącemu zwiększeniu wydobycia i poprawie wydajności.

Kombajny ścianowe (FAMUR)



- Kombajny z napędem hydraulicznym i elektrycznym
- Przekładnie planetarne własnej konstrukcji
- Standardowe i nowoczesne rozwiązania

Obudowy zmechanizowane (GLINIK, FAZOS)



- Obudowy skrzyżowań
- Obudowy ścianowe

Przenośniki zgrzeblowe (NOWOMAG, GLINIK)

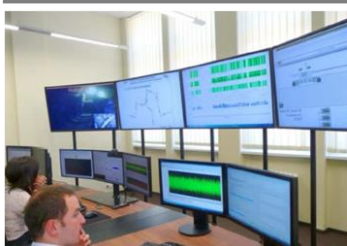


- Przenośniki zgrzeblowe ścianowe
- Przenośniki zgrzeblowe podścianowe

Kruszarki (NOWOMAG, GLINIK)



E-kopalnia – zaawansowana diagnostyka i monitoring



E-kopalnia to zbiór rozwiązań teleinformatycznych i systemów pomiarowych pozwalających na zdalny nadzór nad pracą maszyn górniczych

Kombajn ścianowy

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

Przenośnik zgrzeblowy ścianowy

W kompleksie ścianowym przenośnik odpowiedzialny jest za transport skruszonego przez kombajn węgla wzdłuż ściany węglowej oraz z wyrobiska. Jego działanie oraz parametry dostosowane są do parametrów technicznych pracującego na ścianie kombajnu. Produkcja tego urządzenia w Grupie prowadzona jest w oddziałach FAMUR S.A. w Nowym Sączu – pod marką NOWOMAG, w zakładzie, który w swojej historii wyprodukował przenośniki operujące na długościach ściany do 300 metrów – oraz w Gorlicach, gdzie produkowane są pod marką Zakładu Maszyn Górniczych GLINIK, a także pod marką FAMUR w obu zakładach Grupy.

Zmechanizowana obudowa ścianowa

Zadaniem obudowy jest podpieranie stropu powyżej ściany wydobywczej i zabezpieczanie tym samym pracujących w niej górników oraz sprzętu. Stanowi ona ochronę dla pozostałych elementów kompleksu ścianowego. FAMUR w swoim małopolskim zakładzie ZMG GLINIK w Gorlicach produkuje szeroką gamę ścianowych obudów zmechanizowanych dla wysokości wyrobiska od 0,46 do 6,0 metrów. Zmechanizowana obudowa ścianowa zazwyczaj zbudowana jest z od 50 do 175 sekcji o szerokości 1,5 - 1,75 m każda, wytrzymałych na nacisk do 1 200 ton. Obudowa poruszana jest za pomocą elementów hydrauliki siłowej i współpracuje z kombajnem oraz przenośnikiem. Średni cykl życia zmechanizowanej obudowy ścianowej (do remontu) to 10 lat, a jej cena zależy od długości ściany (tj. od liczby wymaganych sekcji) oraz jej wysokości i może wynieść kilkadziesiąt milionów złotych. Producentem zmechanizowanych obudów ścianowych w Grupie FAMUR była także Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A., która w grudniu 2014 r. połączyła się z zakładem w Gorlicach.

FAMUR

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

Kompleksy chodnikowe

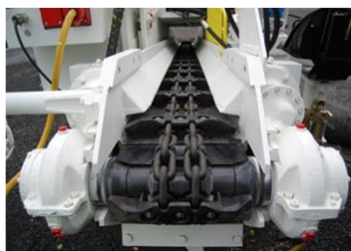
Kompleksy chodnikowe przeznaczone są do drążenia głównych wyrobisk korytarzowych oraz wyrobisk korytarzowych udostępniających pokład do dalszej eksploatacji. Najważniejszym elementem kompleksów chodnikowych są kombajny, produkowane w Grupie przez spółkę FAMUR S.A. Systemy Chodnikowe REMAG Oddział w Katowicach. REMAG to lider w segmencie kombajnów chodnikowych na polskim rynku i marka z ponad 60-letnią tradycją. Dotychczasowe bogate doświadczenie Remagu obecnie konsekwentnie rozwijane jest przez centrum badawczo-rozwojowe Grupy FAMUR, które opracowało i wdrożyło do produkcji średniej wielkości kombajn R-2000. Ponadto, na bazie zakupionej licencji wdrożony do produkcji został również kombajn FR 250, który posiada możliwość montażu osiowych i poprzecznych głowic urabiających. Kombajny produkcji Grupy FAMUR wykorzystywane są najczęściej do prac związanych z udostępnianiem złoża w kopalniach węgla kamiennego, jednakże można ich również używać podczas rozmaitych robót związanych z budową tuneli w budownictwie lądowym, urabiania skał w kamieniołomach czy też do urabiania piasków spod lustra wody.

Kombajny chodnikowe (REMAG)



- Wysięgniki teleskopowe
- Głowice osiowe i stożkowe
- Sprzęt wierząco-kotwiący

Kompleksowe rozwiązania



Mamy około 200 pracujących maszyn na świecie. Większość kombajnów chodnikowych w polskich kopalniach zostało wyprodukowanych pod marką REMAG.

Urządzenia wierząco-kotwiące



Pod koniec 2015 roku Grupa FAMUR rozpoczęła proces łączenia spółki FAMUR S.A. ze spółką ELGÓR+ZAMET sp. z o.o. – uznanym producentem maszyn górniczych. ELGÓR+ZAMET jest dostawcą wozów wierzących, wiertnic, spągoładowarek i ładowarek wykorzystywanych w kopalniach węgla kamiennego w Polsce. Spółka posiada także własne biuro konstrukcyjne oraz zaplecze produkcyjno-serwisowe. Połączenie ze spółką ELGÓR+ZAMET pozwala uzupełnić portfel produktów Grupy FAMUR o rozwiązania komplementarne do tych, które dotychczas oferowały spółki Grupy, w szczególności w obszarze kompleksów chodnikowych. Ponadto potencjał wykorzystania produktów ELGÓR+ZAMET poza górnictwem węgla kamiennego wpisuje się w strategię dywersyfikacji rynkowej Grupy FAMUR.

Urządzenia transportowe

Systemy transportowe Grupy FAMUR przeznaczone są do transportu i przeładunku materiałów sypkich oraz transportu ludzi w kopalniach, jak również wykorzystywane są w bazach przeładunkowych

oraz na placach składowych. Poza Polską systemy transportowe Grupy FAMUR działają w Wietnamie, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Kazachstanie, Rumunii i Ukrainie. Produkowane przez oddział FAMUR S.A. w Piotrkowie Trybunalskim pod marką FAMUR a historycznie także pod marką PIOMA, nowoczesne kolejki do transportu górników i sprzętu pod ziemią oraz różnego rodzaju przenośniki do dalszego transportu urobku, są znakomitym uzupełnieniem oferty Grupy FAMUR. 50-letnie doświadczenie Piomy w projektowaniu i dostawie sprzętu pozwala na realizację najbardziej wymagających projektów. Dostarczane przez Grupę systemy przenośników taśmowych mogą być wykorzystywane nie tylko w transporcie węgla, ale również innych materiałów sypkich.

Systemy transportu podziemnego



- Kolejki podwieszane z napędem spalinowym
- Kolejki podwieszane z napędem linowym
- Lokomotywy torowe spalinowe
- Kołowroty mechaniczne przewojowe i nawojowe, kołowroty manewrowe i przeciągarki
- Kolejki spągowe z napędem linowym
- Przenośniki taśmowe

Systemy transportu materiałów sypkich



- Naziemne systemy transportu materiałów sypkich:
 - Przenośniki śrubowe
 - Zgrzeblowe przenośniki ślimakowe
 - Przenośniki kubekowe
 - Przenośniki taśmowe
- Systemy zarządzania i załadunku materiałów sypkich

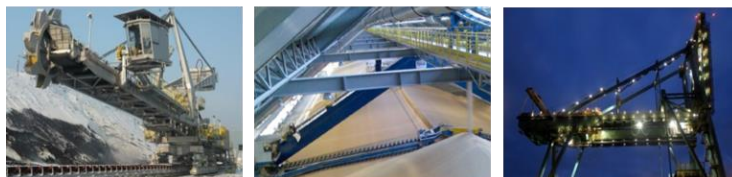
Urządzenia przeładunkowe i dźwignice

Przejmując pod koniec 2014 roku spółkę FAMAK, Grupa FAMUR rozszerzyła obszar swojego biznesu o systemy przeładunkowe i suwnicowe oraz zintegrowała go z dotychczas prowadzoną działalnością na rynku maszyn i systemów odkrywkowych. Spółka FAMUR FAMAK S.A. (pod obecną nazwą) jest renomowanym producentem urządzeń transportowo-dźwigowych oraz przeładunkowych. Jej historia sięga ponad 60 lat, kiedy z powodzeniem funkcjonowała na rynku krajowym i zagranicznym. FAMUR FAMAK specjalizuje się w produkcji m.in. konstrukcji stalowych dla przemysłu, systemów przeładunkowych, urządzeń dźwigownicowych, w tym suwnic i wciągarek, urządzeń i systemów dla górnictwa, jak również dla innych gałęzi przemysłu (w tym elektrownie i porty). Spółka jest wiodącym w kraju dostawcą kompleksowego systemu nawęglania i odżużlania.

Urządzenia przeładunkowe i dźwignice

Grupa FAMUR oferuje kompleksowe rozwiązania w segmencie Surface dzięki udanym akwizycjom umożliwiającym uzyskanie referencji i rozszerzenie portfela produktów

- Koparki wielonaczyniowe
- Zwałowarki
- Ładowarki portalowe
- Wywrotnice wagonowe
- Suwnice bramowe
- Przenośniki taśmowe



Usługi dla górnictwa

Grupa FAMUR oferuje szeroki wachlarz robót dołowych polegających na montażu maszyn i urządzeń oraz kompleksową budowę górniczych wyciągów szybowych. Ponadto specjalizuje się w inwestycjach związanych z konstrukcją obiektów budowlanych wraz z ich wyposażaniem w urządzenia i instalacje służące do wzbogacania i standaryzacji urobku. Zakres usług Grupy obejmuje prace projektowe, wykonawstwo robót budowlanych, żelbetowych i konstrukcji stalowych, dostawę oraz montaż maszyn i urządzeń, uruchomienia oraz serwisy. Zajmujemy się także wykonywaniem dróg transportowych, także w oparciu o własne projekty przenośników taśmowych i zgrzebłowych. Ta działalność o charakterze typowo usługowym prowadzona dotychczas przez FAMUR S.A. została wydzielona do spółki FAMUR FAMAK S.A., która koncentruje się na obszarach przetadunku, usług oraz górnictwa odkrywkowego. Formalne wydzielenie nastąpiło 12 stycznia 2016 r.

Infrastruktura powierzchniowa zakładów górniczych

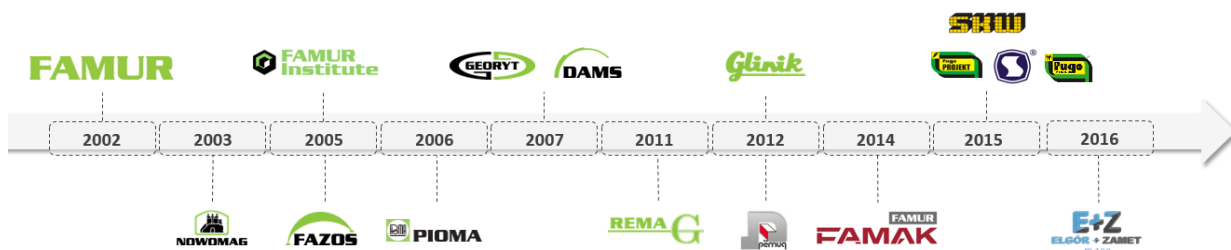
Grupa FAMUR posiada kompetencje zapewniające możliwość realizacji kompleksowych projektów budowy zaawansowanych technologicznie zakładów przeróbki węgla



1.4. Skład Grupy Kapitałowej FAMUR

Tworzenie Grupy Kapitałowej podmiotów mogących wyprodukować cały kompleks ścianowy rozpoczęło się w 2003 r. zakupem przez FAMUR spółki NFUG NOWOMAG S.A. W wyniku dynamicznego rozwoju, w ciągu kilku lat Grupa powiększyła się o kilkanaście spółek. Według stanu na 31 grudnia 2015 r. Grupa składała się z Jednostki Dominującej oraz 19 jednostek zależnych. Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach. Schemat na str. 8 zawiera podmioty, nad którymi Emitent na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. posiadał pośrednio bądź bezpośrednio kontrolę (z zastrzeżeniem wskazanych uwag).

Uproszczony schemat budowy Grupy Kapitałowej FAMUR



Zmiany w Grupie Kapitałowej FAMUR w 2015 r.

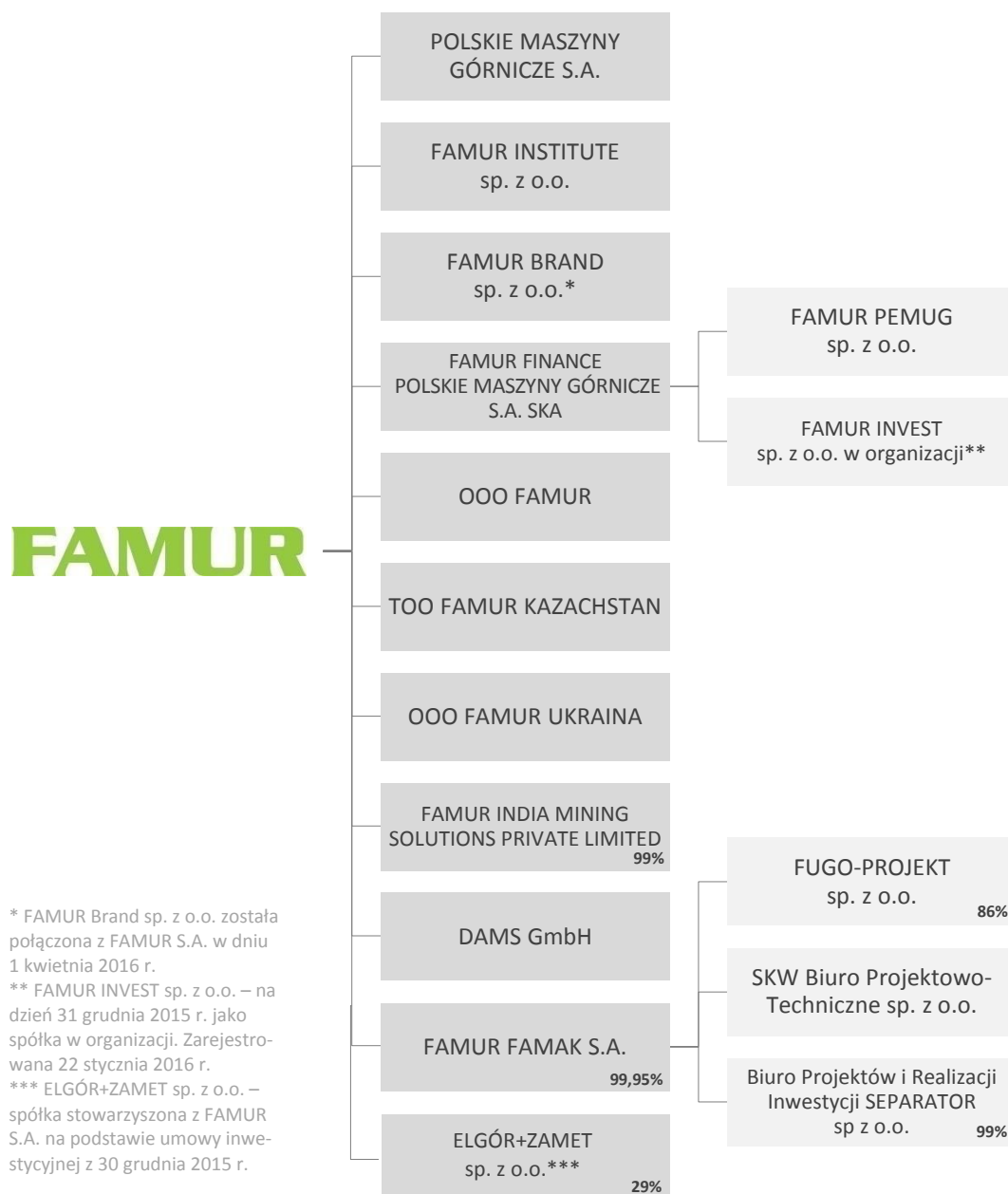
- Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach w dniu 7 stycznia 2015 r. dokonał zarejestrowania połączenia FAMUR S.A. ze spółką zależną GEORYT sp. z o.o. – do chwili połączenia podmiotem prowadzącym działalność handlową, oferującym wyroby sygnowane marką GEORYT, a produkowane przez FAMUR S.A.
- W dniu 13 stycznia 2015 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany firmy FAMUR FINANCE Georyt sp. z o.o. na FAMUR FINANCE Polskie Maszyny Górnicze S.A. SKA.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAMAK S.A. (obecnie FAMUR FAMAK S.A.) z siedzibą w Kluczborku, w dniu 24 lutego 2015 r. postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego spółki, który wynosił 77 366 240,00 zł, o kwotę 69 629 616,00 zł, tj. do kwoty 7 736 624,00 zł, poprzez

FAMUR

zmniejszenie wartości nominalnej akcji z 10,00 zł do 1,00 zł za jedną akcję. Celem obniżenia kapitału zakładowego spółki było pokrycie (wyrównanie) strat z lat ubiegłych.

Równocześnie z obniżeniem kapitału zakładowego podwyższono w drodze subskrypcji prywatnej (z wyłączeniem prawa poboru) kapitał zakładowy spółki o kwotę 69 629 616,00 zł, tj. z kwoty 7 736 624,00 zł o kwotę 69 629 616,00 zł, do kwoty 77 366 240,00 zł, poprzez emisję 69 629 616 nowych akcji serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł każda za łączną cenę emisyjną wynoszącą 69 629 616,00 zł. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Cena emisyjna akcji serii D wynosi 1,00 zł za każdą akcję. Akcje nowej emisji w całości zostały objęte przez FAMUR S.A., którego udział w spółce zwiększył się z 76,69% do 97,68%.

(cd. pod schematem)



- W dniu 4 marca 2015 r. została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki FAMUR FAMAK S.A. pomiędzy TDJ S.A. a FAMUR S.A., gdzie FAMUR S.A. nabył 4 165 akcji. Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 3,54 zł. Całkowita cena sprzedaży akcji wyniosła 14 744,10 zł.

- W dniu 4 marca 2015 r. została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki FAMUR FAMA S.A. pomiędzy Porto Investments sp. z o.o. a FAMUR S.A., gdzie FAMUR S.A. nabył 8 872 akcji. Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 3,03 zł. Całkowita cena sprzedaży akcji wyniosła 26 882,16 zł.
- Zarząd FAMUR S.A. w dniu 9 marca 2015 r. postanowił podjąć działania mające na celu przeprowadzenie połączenia FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach (jako spółki przejmującej) ze spółką zależną Zakładem Maszyn Górniczych GLINIK sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach (jako spółki przejmowanej). Plan połączenia obu spółek został uzgodniony i podany do publicznej wiadomości w dniu 16 marca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAMUR S.A. w dniu 23 kwietnia 2015 r. podjęło uchwałę w sprawie połączenia obu spółek. W dniu 1 czerwca 2015 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach dokonał zarejestrowania połączenia FAMUR S.A. ze spółką zależną ZMG GLINIK sp. z o.o.
- W dniu 17 marca 2015 r. Sąd Rejonowy w Opolu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany firmy FAMA S.A. na FAMUR FAMA S.A.
- W dniu 26 marca 2015 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany firmy FAMUR Machinery sp. z o.o. na FAMUR PEMUG sp. z o.o.
- FAMUR FAMA S.A. nabył 99,53% udziałów w kapitale zakładowym Biura Projektów i Realizacji Inwestycji SEPARATOR sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, który jest tym samym jednostką pośrednio zależną wobec FAMUR S.A. W dniu 13 kwietnia 2015 r. dokonano wpisu do KRS dotyczącego zmiany siedziby spółki SEPARATOR. Obecnie siedziba mieści się w Katowicach.
- W dniu 21 kwietnia 2015 r. FAMUR FAMA S.A. nabył od FUGO S.A. 1 720 udziałów spółki FUGO Projekt sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, stanowiących 86% w kapitale zakładowym tej spółki, za cenę 10 000 zł (dziesięć tysięcy) złotych. Od 19 sierpnia 2015 r. nową siedzibą spółki jest Wrocław.
- W dniu 28 kwietnia 2015 r. FAMUR S.A. sprzedał swojej spółce zależnej FAMUR FINANCE Polskie Maszyny Górnicze S.A. SKA 100% udziałów w spółce FAMUR PEMUG sp. z o.o. upoważniających do 100% głosów podczas Zgromadzenia Wspólników spółki.
- W dniu 30 kwietnia 2015 r. Zarząd FAMUR S.A. podjął decyzję o zamiarze podziału oraz podpisał Plan podziału Emitenta polegającego na wydzieleniu ze struktur FAMUR S.A. działalności o charakterze typowo usługowym, prowadzonej przez Segment Infrastruktury Powierzchniowej Zakładów Górniczych do spółki FAMUR PEMUG sp. z o.o.
- W dniu 30 kwietnia 2015 r. spółka zależna Emitenta w drodze darowizny od TDJ Equity I sp. z o.o. nabyła 1 000 szt. akcji FAMUR S.A. Średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 2,92 zł za jedną akcję. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,01 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji wynosi 10,00 zł. Nabyty pakiet stanowi 0,0002% kapitału zakładowego i daje 1 000 głosów na WZ FAMUR S.A., co stanowi 0,0002% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta.
Po dokonaniu powyższej transakcji Emitent posiada łącznie 1 000 szt. akcji własnych stanowiących 0,0002% kapitału zakładowego FAMUR S.A. i dających 1 000 głosów na WZ. Średnia cena nabytych akcji wyniosła 2,92 zł. Akcje zostały nabyte w celu umożliwienia Emitentowi przeprowadzenia procesu wewnętrznej reorganizacji struktury Grupy FAMUR. Zgodnie z art. 364 § 2 kodeksu spółek handlowych, Emitent nie będzie wykonywał praw udziałowych z posiadanych akcji własnych.
- W dniu 12 sierpnia 2015 r. FAMUR FAMA S.A. nabył 100% udziałów w SKW Biuro Projektowo-Techniczne sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu, spółce specjalizującej się w przedsięwzięciach w branży górnictwa odkrywkowego.
- W dniu 17 sierpnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAMUR FAMA S.A. z siedzibą w Kluczborku uchwaliło przymusowy wykup akcji akcjonariuszy mniejszościowych w trybie art. 418 KSH. W wyniku przymusowego wykupu zwiększył się stan posiadania FAMUR S.A. w spółce FAMUR FAMA S.A. z siedzibą w Kluczborku do 99,95% w kapitale zakładowym tej spółki.
- W dniu 30 października 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAMUR S.A. wyraziło zgodę na podział Emitenta. Przyjęty przez akcjonariuszy Plan podziału zakłada wydzielenie ze struktur FAMUR S.A. działalności o charakterze typowo usługowym, prowadzonej przez Segment Infrastruktury Powierzchniowej Zakładów Górniczych, do spółki z Grupy Kapitałowej FAMUR, tj. do FAMUR PEMUG sp. z o.o. Szczegółowe informacje o podziale, w tym Plan podziału z dnia

30 kwietnia 2015 r. oraz Opinia biegłego rewidenta z badania Planu podziału, znajdują się na stronie internetowej Emitenta w sekcji Relacje inwestorskie.

- 2 listopada 2015 r. Zarząd FAMUR S.A. podpisał z udziałowcami ELGÓR+ZAMET sp. z o.o. list intencyjny, aneksowany 30 listopada 2015 r., którego przedmiotem było udzielenie FAMUR S.A. wyłączności negocjacyjnej na przeprowadzenie transakcji połączenia ELGÓR+ZAMET sp. z o.o. z Emitentem oraz uzgodnienie ramowych parametrów planowanej transakcji. 30 grudnia 2015 r. strony listu intencyjnego podpisały umowę inwestycyjną określającą warunki i parametry połączenia Emitenta z ELGÓR+ZAMET sp. z o.o. W pierwszym etapie połączenia FAMUR S.A. nabył 29% udziałów w kapitale zakładowym ELGÓR+ZAMET. Plan połączenia został podpisany przez zarządy łączących się podmiotów i podany do publicznej wiadomości po dniu bilansowym, tj. w dniu 15 stycznia 2016 r.
- 27 listopada 2015 r. nastąpiło sporządzenie planu przekształcenia FAMUR FINANCE POLSKIE MASZyny GÓRNICZE SA SKA z siedzibą w Katowicach w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.
- 3 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FUGO S.A. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia akcji oraz obniżenia kapitału zakładowego i zmiany statutu. Na dzień 31 grudnia 2015 r. spółka FUGO S.A. posiadała 99% akcji własnych nabytych nieodpłatnie od spółki TDJ S.A. w celu ich umorzenia. Akcjonariuszem posiadającym 1% udziału w kapitale zakładowym Spółki był FAMUR FAMAk S.A. W dniu 11 lutego 2016 r. tj. po dniu bilansowym Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu dokonał zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego FUGO S.A., ujawnienia spółki FAMUR FAMAk S.A. jako jedyne go akcjonariusza FUGO S.A. oraz zmiany siedziby spółki z Konina na Kluczbork.

Spółka FUGO S.A. w dniu 1 grudnia 2014 r. wniosła aportem do FUGO sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci zespołu składników materialnych i niematerialnych związanych z realizacją projektów wykonawczych w zakresie dostawy maszyn i urządzeń dla rynku wielkogabarytowych konstrukcji stalowych i usług offshorowych (dalej zwaną ZCP). Z chwilą wniesienia aportem ZCP na FUGO sp. z o.o. zostały przeniesione wszelkie składniki mienia związane z dotychczasową działalnością FUGO S.A. w zakresie związanym z prowadzeniem działalności związanej z realizacją projektów wykonawczych w zakresie dostawy maszyn i urządzeń dla rynku wielkogabarytowych konstrukcji stalowych i usług offshorowych. Zgodnie ze strategią spółek należących do Grupy TDJ, działalność związaną z offshore prowadzi Grupa Zamet Industry. Zgodnie z przekazaniem przez Zamet Industry raportem bieżącym, spółka ta nabyła 100% udziałów w FUGO sp. z o.o. 27 stycznia 2016 r.

- 17 grudnia 2015 r. Zarząd FAMUR S.A. poinformował o podjęciu decyzji o zamiarze połączenia ze swoją spółką zależną FAMUR Brand sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale zakładowym oraz uzgodnieniu i podpisaniu przez obie spółki planu połączenia. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ws. niniejszego połączenia zwołano na 7 marca 2016 r. a połączenie podmiotów zostało zarejestrowane przez sąd 1 kwietnia 2016 r.
- 1 stycznia 2016 r. FAMUR S.A. objął kontrolę nad ELGÓR+ZAMET sp. z o.o. – Prezes Zarządu FAMUR S.A. Pan Mirosław Bendzera objął funkcję Członka Zarządu ELGÓR+ZAMET sp. z o.o. oraz Prezes Zarządu ELGÓR+ZAMET sp. z o.o. Pan Dawid Gruszczyk objął funkcję Wiceprezesa Zarządu FAMUR S.A.
- 12 stycznia 2016 r., tj. po dniu bilansowym, Zarząd FAMUR S.A. powziął informację o dokonaniu wpisu podziału Emitenta przez katowicki sąd rejestrowy. Podział Emitenta dokonał się przez przeniesienie części majątku FAMUR S.A. (Spółka Dzielona), w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującej wyodrębnioną pod względem organizacyjnym, finansowym i funkcjonalnym część działalności Spółki Dzielonej do istniejącej spółki – Spółki Przejmującej FAMUR PEMUG sp. z o.o. Wydzielona do Spółki Przejmującej część istniejącego przedsiębiorstwa obejmowała funkcjonujący dotychczas w strukturze organizacyjnej Spółki Dzielonej niesamobilansujący się oddział działający pod nazwą: FAMUR S.A. Infrastruktura Kopalni Oddział w Katowicach, którego przedmiotem działalności było wykonywanie usług dla zakładów przeróbki węgla oraz prowadzenie działalności projektowej, budowlanej i konstrukcyjnej w zakresie budowy wież szybowych. W Spółce Dzielonej nie nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego. Wydzielenie nastąpiło z pochodzących z zysków kapitałów własnych Spółki Dzielonej, innych niż kapitał zakładowy, bez obniżania kapitału zakładowego Spółki Dzielonej. Wydzielenie nastąpiło w dniu 12 stycznia 2016 r., tj. w dniu wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (Dzień

Wydzielenia), który wynosi obecnie 8 495 000,00 zł. Uchwała w sprawie podziału została wpisana do rejestru Spółki Przejmującej w dniu 12 stycznia 2016 r.

- 22 stycznia 2016 r. sąd rejonowy w Katowicach zarejestrował w ramach Grupy FAMUR nową spółkę FAMUR INVEST sp. z o.o. Jedynym udziałowcem spółki jest FAMUR FINANCE Polskie Maszyny Górnicze SA SKA.
- W dniu 18 lutego 2016 roku, tj. po dniu bilansowym, FAMUR FINANCE POLSKIE MASZYNY GÓRNICZE SA SKA oświadczył o objęciu 211 328 udziałów w Spółce FAMUR INVEST sp. z o.o. w wyniku uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników FAMUR INVEST sp. z o.o. z dnia 18 lutego 2016 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego. Dnia 18 lutego 2016 roku, tj. po dniu bilansowym FAMUR FINANCE POLSKIE MASZYNY GÓRNICZE SA SKA oraz FAMUR INVEST sp. z o.o. zawarły umowę przeniesienia udziałów spółki FAMUR PEMUG sp. z o.o. Tym samym FAMUR INVEST sp. z o.o. z dniem 18 lutego 2016 roku stała się jedynym wspólnikiem FAMUR PEMUG sp. z o.o. Dnia 26 lutego 2016 r. FAMUR INVEST sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i FAMUR FAMA SA z siedzibą w Kluczborku zawarły umowę sprzedaży udziałów spółki FAMUR PEMUG sp. z o.o. Tym samym z dniem 26 lutego 2016 roku spółka FAMUR FAMA SA stała się jedynym wspólnikiem spółki FAMUR PEMUG sp. z o.o.
- 16 marca 2016 roku, tj. po dniu bilansowym, FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach i FAMUR FAMA S.A. z siedzibą w Kluczborku zawarły umowę sprzedaży udziałów spółki FAMUR INDIA MINING SOLUTIONS Private Limited z siedzibą w New Delhi. Tym samym spółka FAMUR FAMA S.A. nabyła 99,999% udziałów w kapitale zakładowym spółki.
- W dniu 1 kwietnia 2016 r. Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach dokonał zarejestrowania połączenia FAMUR SA ze spółką FAMUR Brand sp. z o.o.

Program Integracji Operacyjnej

Raportem bieżącym nr 18/2015 z dnia 30 kwietnia 2015 r. Zarząd FAMUR S.A poinformował, iż w związku z nabyciem w 2014 r. przez FAMUR S.A. pakietu kontrolnego FAMA S.A. (obecnie: FAMUR FAMA S.A.), postanowił o rozszerzeniu zakresu Programu Integracji Operacyjnej o obszar bezpośrednio związany z działalnością FAMUR FAMA S.A. oraz dotychczasowego Segmentu Infrastruktury Powierzchniowej Zakładów Górniczych.

Nadrzędnym celem Programu Integracji Operacyjnej ogłoszonego w lutym 2014 r. było zachowanie przez Grupę FAMUR elastyczności produkcji przez dostosowanie struktury organizacyjnej oraz poziomu kosztów działalności Grupy FAMUR do zachodzących negatywnych zmian otoczenia konkurencyjnego.

W dniu 30 kwietnia 2015 r. Zarząd FAMUR podjął decyzję o zamiarze podziału Spółki poprzez wydzielenie działalności o charakterze typowo usługowym – prowadzonej przez dotychczasowy Segment Infrastruktury Powierzchniowej Zakładów Górniczych – ze struktury FAMUR S.A., która w głównej mierze zajmuje się produkcją maszyn i urządzeń dla górnictwa. Zdaniem Zarządu planowane zmiany organizacyjne miały pozwolić na uzyskanie wymiernych korzyści biznesowych wynikających z faktu optymalizacji procedur wewnętrznych Grupy FAMUR przy jednoczesnym ich dostosowaniu do specyfiki działalności prowadzonej przez poszczególne linie biznesowe. Działania Grupy związane z wydzieleniem ze struktur FAMUR S.A. dotychczasowego Segmentu Infrastruktury Powierzchniowej Zakładów Górniczych były bezpośrednią kontynuacją Programu Integracji Operacyjnej a zmiany organizacyjne związane z nimi nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy FAMUR.

Dawny Segment Infrastruktury Powierzchniowej Zakładów Górniczych był jednym z segmentów prowadzących działalność operacyjną Grupy FAMUR. Kompetencje segmentu pozwalały w sposób kompleksowy wykonywać zakłady przeróbki węgla oraz prowadzić działalność projektową, budowlaną i konstrukcyjną w zakresie budowy wież szybowych. Przychody segmentu za 2014 r. wyniosły 29,6 mln zł.

Aktywa wchodzące w skład dotychczasowego Segmentu Infrastruktury Powierzchniowej Zakładów Górniczych, które były w 2015 r. przedmiotem uchwały o podziale, zostały wydzielone do spółki zależnej od FAMUR S.A. – FAMUR PEMUG sp. z o.o. Zgodnie z intencją Zarządu, FAMUR PEMUG sp. z o.o. skupia w swojej strukturze wszystkie dedykowane dawnemu Segmentowi Infrastruktury Powierzchniowej Zakładów Górniczych aktywa oraz integruje w ramach spółki kapitał ludzki niezbędny do profesjonalnego prowadzenia działalności związanej z realizacją umów o usługi budowlane.

Docelowo udziały FAMUR PEMUG sp. z o.o. miały zostać nabyte przez FAMUR FAMA S.A. (transakcja opisana w innej części niniejszego podrozdziału).

Po przeprowadzeniu procesu wydzielenia aktywów z FAMUR S.A., spółka FAMUR PEMUG sp. z o.o. nadal korzysta z praw i wykonuje obowiązki wynikające z do tej pory realizowanych przez Segment Infrastruktury Górniczej umów. Procedura wydzielenia części aktywów z FAMUR S.A. posłużyła uporządkowaniu wewnętrznej struktury i podziale kompetencji w ramach Grupy FAMUR i nie ma wpływu na dane skonsolidowane Grupy FAMUR.

Podział Emitenta

12 stycznia 2016 r. Zarząd FAMUR S.A. powziął informację o dokonaniu wpisu podziału Emitenta przez katowicki sąd rejestrowy. Podział Emitenta dokonał się przez przeniesienie części majątku FAMUR S.A. (Spółka Dzielona) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującej wyodrębnioną pod względem organizacyjnym, finansowym i funkcjonalnym część działalności Spółki Dzielonej, do istniejącej spółki – Spółki Przejmującej FAMUR PEMUG sp. z o.o.

Raportem bieżącym nr 20/2015 w dniu 30 kwietnia 2015 r. Zarząd FAMUR S.A. przekazał Plan podziału FAMUR S.A. wraz ze strategią działania oraz analizą ekonomiczno-finansową możliwości prowadzenia działalności po podziale.

Planowany podział Emitenta dokonał się na podstawie art. 529 § 1 pkt 4 KSH, przez przeniesienie części majątku FAMUR S.A. (Spółka Dzielona), w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ KC, obejmującej wyodrębnioną pod względem organizacyjnym, finansowym i funkcjonalnym część działalności Spółki Dzielonej do istniejącej spółki – Spółki Przejmującej FAMUR PEMUG sp. z o.o. (podział przez wydzielenie). Wydzielona do Spółki Przejmującej część istniejącego przedsiębiorstwa objęła funkcjonujący w strukturze organizacyjnej Spółki Dzielonej niesamobilansujący się oddział działający pod nazwą: FAMUR S.A. Infrastruktura Kopalni Oddział w Katowicach, którego przedmiotem działalności jest wykonywanie usług dla zakładów przeróbki węgla oraz prowadzenie działalności projektowej, budowlanej i konstrukcyjnej w zakresie budowy wież szybowych. W Spółce Dzielonej nie nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego. Wydzielenie nastąpiło z pochodzących z zysków kapitałów własnych Spółki Dzielonej, innych niż kapitał zakładowy, bez obniżania kapitału zakładowego Spółki Dzielonej.

Udziały w podwyższonym kapitale Spółki Przejmującej przyznane zostały w całości jednemu akcjonariuszowi Spółki Dzielonej, tj. FAMUR Finance POLSKIE MASZYNY GÓRNICZE SPÓŁKA AKCYJNA S.K.A. W ramach podziału, akcjonariusz Spółki Dzielonej, tj. FAMUR FINANCE POLSKIE MASZYNY GÓRNICZE SPÓŁKA AKCYJNA S.K.A., objął wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, z jednoczesnym zachowaniem dotychczas posiadanych w kapitale zakładowych Spółki Dzielonej akcji.

Mając na uwadze, że Spółka Dzielona jest jedynym akcjonariuszem spółki FAMUR FINANCE POLSKIE MASZYNY GÓRNICZE SPÓŁKA AKCYJNA S.K.A., która zgodnie z Planem Podziału miała w ramach tego procesu objąć wszystkie udziały w podwyższonym kapitale Spółki Przejmującej, w istocie przeprowadzany podział miał na celu jedynie uporządkowanie struktury organizacyjnej Grupy. W wyniku dokonanego podziału wydzielany ze Spółki Dzielonej majątek nadal bowiem znajduje się w strukturze Grupy, w spółce w pełni kontrolowanej przez Spółkę Dzieloną.

W związku z powyższym przyznanie jednemu z akcjonariuszy Spółki Dzielonej wszystkich udziałów w podwyższonym kapitale Spółki Przejmującej stanowiło jedynie kolejny etap dostosowania struktury organizacyjnej oraz poziomu kosztów działalności Grupy do zachodzących zmian otoczenia konkurencyjnego i nie wpłynęło na wartość aktywów Spółki Dzielonej, wobec czego ma neutralny charakter z punktu widzenia akcjonariuszy Spółki Dzielonej. Wydzielenie Segmentu Infrastruktury Górniczej stanowi potwierdzenie utrwalonego w praktyce podziału organizacyjnego Spółki i Grupy.

30 października 2015 r. NWZ FAMUR S.A. wyraziło zgodę na dokonanie podziału Emitenta. Jak wspomniano wyżej, podział nastąpił w dniu wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (dzień wydzielenia), czyli 12 stycznia 2016 r.

Spółki wchodzące w skład Grupy FAMUR na dzień 31 grudnia 2015 r.

Spółka	Siedziba	Podstawowa działalność	Udział w tym pośrednio	Przejęcie kontroli/ utworzenie
1 FAMUR S.A.	Katowice	Produkcja kombajnów ścianowych		
2 OOO FAMUR	Rosja	Działalność serwisowa	100%	2002
3 POLSKIE MASZYNY GÓRNICZE S.A.	Katowice	Handel zagraniczny	100%	2005
4 FAMUR INSTITUTE SP. Z O.O.	Katowice	Prace badawczo-rozwojowe	100%	2005
5 DAMS GMBH	Niemcy	Produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	2007

Spółka	Siedziba	Podstawowa działalność	Udział w tym pośrednio	Przejęcie kontroli/ utworzenie
6 FAMUR PEMUG SP. Z O.O.	Katowice	Produkcja sterowań, hydraulika siłowa	100%	2007
7 FAMUR INDIA MINING SOLUTIONS PVT LTD	Indie	Handel zagraniczny	100%	2011
8 OOO FAMUR UKRAINA	Ukraina	Handel zagraniczny	100%	2012
9 CTG GLINIK	Rosja	Produkcja, sprzedaż i serwis urządzeń dla górnictwa	50%	2012
10 FM IM. J.S. CZERNYCH	Rosja	Produkcja, sprzedaż i serwis urządzeń dla górnictwa	49%	2012
11 STADMAR SP. Z O.O.	Radziszów	Produkcja przewodów hydraulicznych	50%	2012
12 FAMUR FINANCE PMG S.A. SKA*	Katowice	Działalność holdingów finansowych	100%	2013
13 FAMUR BRAND SP. Z O.O.	Katowice	Zarządzanie własnością intelektualną	100%	2013
14 TOO FAMUR KAZACHSTAN	Kazachstan	Handel zagraniczny	100%	2013
15 FAMUR FAMAK S.A.	Kluczbork	Producent systemów przeładunkowych	99,95%	2014
16 FUGO-PROJEKT SP. Z O.O.	Wrocław	Biuro projektowe	86%	2015
17 BPIRI SEPARATOR SP. Z O.O.**	Katowice	Biuro projektowe	99,53%	2015
18 SKW BIURO PROJEKTOWO-TECHNICZNE SP. Z O.O.	Zgorzelec	Biuro projektowe	100%	2015
19 FAMUR INVEST SP. Z O.O. W ORGANIZACJI***	Katowice	Działalność finansowa	100%	2015
20 FUGO S.A.	Konin	Produkcja maszyn dla górnictwa	1%****	2015

Źródło: GRUPA FAMUR; * pełna nazwa FAMUR FINANCE Polskie Maszyny Górnicze S.A. SKA; ** pełna nazwa Biuro Projektów i Realizacji Inwestycji Separator sp. z o.o.; *** spółka zarejestrowana 22 stycznia 2016 r.; **** 31 grudnia 2015 r. spółka FUGO S.A. posiadała 99% akcji własnych nabytych nieodpłatnie od spółki TDJ S.A. w celu ich umorzenia, natomiast 1% posiadała spółka FAMUR FAMAK S.A. Na dzień 11 lutego 2016 r. FAMUR FAMAK posiadał 100% FUGO S.A.

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

Spółki nieobjęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2015 r.

1. FAMUR INSTITUTE sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
2. OOO FAMUR z siedzibą w Rosji
3. FAMUR INDIA MINING SOLUTIONS Private Limited z siedzibą w Indiach
4. TOO FAMUR KAZACHSTAN z siedzibą w Kazachstanie
5. OOO FAMUR UKRAINA z siedzibą na Ukrainie
6. DAMS GmbH z siedzibą w Niemczech
7. FAMUR PEMUG sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (d. FAMUR Machinery sp. z o.o.)
8. CTG GLINIK z siedzibą w Rosji
9. FM IM. J.S. CZERNYCH z siedzibą w Rosji
10. STADMAR sp. z o.o. z siedzibą w Radziszowie
11. FUGO-PROJEKT sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
12. BIURO PROJEKTÓW I REALIZACJI INWESTYCJI SEPARATOR sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
13. SKW BIURO PROJEKTOWO-TECHNICZNE SP. Z O.O. z siedzibą w Zgorzelcu
14. FUGO S.A. z siedzibą w Koninie (z dniem 11 lutego 2016 r. siedzibą spółki jest Kluczbork)
15. FAMUR INVEST sp. z o.o. w organizacji (zarejestrowana 22 stycznia 2016 r.)
16. ELGÓR+ZAMET sp. z o.o. z siedzibą w Piekarach Śląskich (spółka stowarzyszona; 31 grudnia 2015 r. FAMUR S.A. posiadał 29% udziału w kapitale zakładowym spółki)

1.5. Struktura własnościowa FAMUR S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 4 815 000,00 zł i dzielił się na 481 500 000 szt. akcji serii A i B o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku i głosach na Walnym Zgromadzeniu. Poniższy wykres i tabele przedstawiają stan akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia

2015 r. – zgodny z ostatnim w 2015 r. Walnym Zgromadzeniem Emitenta oraz otrzymanymi zawiadomieniami.

Struktura akcjonariatu na 31.12.2014 r.

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

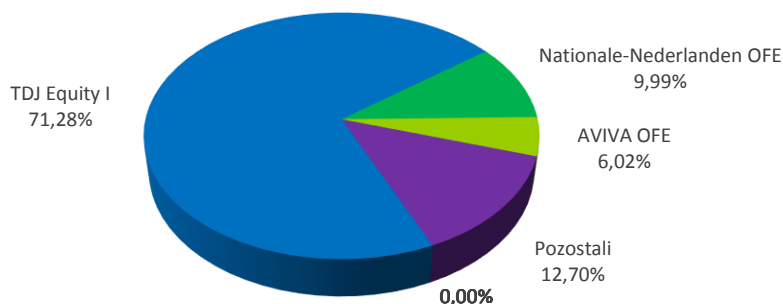
Źródło: GRUPA FAMUR

Struktura akcjonariatu na 31.12.2015 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ	Udział w strukturze kapitału zakładowego
TDJ Equity I sp. z o.o.	343 225 896	343 225 896	71,28%	71,28%
Nationale-Nederlanden OFE	48 123 000	48 123 000	9,99%	9,99%
AVIVA OFE	29 000 000	29 000 000	6,02%	6,02%
Akcje własne*	1 000	1 000	0,0002%	0,0002%
Pozostali akcjonariusze	61 150 104	61 150 104	12,70%	12,70%
Razem	481 500 000	481 500 000	100,00%	100,00%

Źródło: GRUPA FAMUR; * pośrednio przez spółkę zależną

Struktura akcjonariatu na 31.12.2015 r.



Źródło: GRUPA FAMUR

W stosunku do końca 2014 roku, w związku z otrzymanymi w ciągu roku finansowego 2015 zawiadomieniami o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, swoje zaangażowanie w kapitale FAMUR S.A. zmniejszył Nationale-Nederlanden OFE z 48 571 882 akcji stanowiących 10,09% ogólnej liczby głosów na WZ do 48 123 000, stanowiących 9,99% ogólnej liczby głosów na WZ.

Od przekazania raportu rocznego za 2014 rok stan posiadania głównego akcjonariusza TDJ Equity I sp. z o.o. uległ zmianie. W dniu 30 kwietnia 2015 r. spółka zależna Emitenta w drodze darowizny od TDJ Equity I sp. z o.o. nabyła 1 000 szt. akcji FAMUR S.A.

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

Aktualna struktura akcjonariatu zgodna z ostatnim WZ FAMUR S.A.

Według stanu zgodnego z ostatnim Walnym Zgromadzeniem Emitenta z dnia 7 marca 2016 r., wykaz akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% głosów nie różnił się od stanu z 31 grudnia 2015 r.

2. Organizacja i zarządzanie

2.1. Zarząd FAMUR S.A.

Skład Zarządu na dzień 1.01.2015 r.

Mirosław Bendzera	Prezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu

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

Skład Zarządu na dzień 31.12.2015 r.

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

Z dniem 1 stycznia 2016 roku do Zarządu FAMUR S.A. na stanowisko Wiceprezesa został powołany Pan Dawid Gruszczyk.

Skład Zarządu na dzień 1.01.2016 r.

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

1 marca 2016 roku Wiceprezes Zarządu Pan Henryk Sok złożył rezygnację ze sprawowania funkcji w Zarządzie Emitenta. Jako przyczynę swojej rezygnacji przedstawił powierzenie mu nowych zadań związanych z realizacją strategii rozwoju Grupy FAMUR. Rezygnacja Pana Henryka Soka ze skutkiem na dzień 1 marca 2016 roku związana była z wdrażaniem planowanej ścieżki sukcesji w ramach zarządzanej dotychczas przez Prezesa Soka grupy produktowej kompleksu chodnikowego (uprzednio segment kompleksów chodnikowych).

Skład Zarządu na dzień podpisania niniejszego sprawozdania

Mirosław Bendzera	Prezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Fryzowicz	Wiceprezes Zarządu
Zdzisław Szypuła	Wiceprezes Zarządu
Dawid Gruszczyk	Wiceprezes Zarządu

2.2. Rada Nadzorcza FAMUR S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1.01.2015 r.

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

W dniu 18 czerwca 2015 r. TDJ Equity I sp. z o.o. – główny akcjonariusz Emitenta – przekazał Zarządowi Emitenta propozycję kandydatur do objęcia funkcji członków Rady Nadzorczej FAMUR S.A. na kolejną kadencję. Zaproponowani kandydaci Pan Tomasz Domogała, Pan Czesław Kisiel, Pan Jacek Osowski, Pan

Wojciech Gelner i Pan Bogusław Galewski zostali powołani do Rady Nadzorczej FAMUR S.A. uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 18 czerwca 2015 r. W tym też dniu wygasł mandat Pana Tadeusza Uhla.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015 r. i dzień podpisania niniejszego sprawozdania

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

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Informacja dotycząca wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została podana w pkt 52 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za 2015 r. Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi umów przewidujących wypłatę odpraw w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska. Spółka zawarła z członkami Zarządu umowy o zakazie konkurencji obowiązujące w trakcie okresu zatrudnienia oraz po rozwiązaniu stosunku pracy. Umowy o zakazie konkurencji przewidują, iż w okresie obowiązywania przewidzianego nimi zakazu konkurencji, przez okres 12 miesięcy po rozwiązaniu stosunku pracy członkom Zarządu wypłacane jest miesięczne świadczenie w wysokości 30% średniego miesięcznego wynagrodzenia za okres ostatnich 12 miesięcy. W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

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

Łącznie akcje FAMUR S.A. posiadane przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej upoważniają do 1,7512% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

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

*Źródło: GRUPA FAMUR; Stan na 2.03.2016 r.; * Przewodniczący RN Pan Tomasz Domogała sprawując bezpośrednią kontrolę nad spółką TDJ S.A., sprawuje pośrednio kontrolę nad większościovym pakietem akcji FAMUR S.A. posiadany przez TDJ Equity I sp. z o.o.*

Liczba akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących uległa zmianie od momentu przekazania informacji w dniu 26 lutego 2016 r. w raporcie za IV kwartał 2015 r. o tyle, iż w dniu 1 marca 2016 r. dotychczasowy Wiceprezes Zarządu Pan Henryk Sok złożył rezygnację z pełnienia funkcji w organach zarządzających Emitenta, a zgodnie z informacją przekazaną w raporcie okresowym za IV kwartał 2015 r. Wiceprezes Henryk Sok posiadał 25 000 szt. akcji Emitenta.

3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

W tabeli przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej FAMUR w 2015 r. oraz kosztach zatrudnienia (z uwzględnieniem osób zarządzających). Przeciętne zatrudnienie w Grupie w 2015 r. wzrosło w porównaniu z rokiem 2014 r. o 9% (nominalnie o 202 osoby).

	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
Przeciętne zatrudnienie		
Pracownicy umysłowi	873	726
Pracownicy fizyczni	1 617	1 564
Pracownicy na urloпах wychowawczych	5	3
Ogółem osób	2 495	2 293

	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
Koszty zatrudnienia		
Wynagrodzenia	132 581	109 050
Składki na ubezpieczenie społeczne	24 577	20 194
Inne świadczenia pracownicze	5 450	4 911
Koszty ogółem	162 608	134 155

Źródło: GRUPA FAMUR; koszty w tys. zł

Wzrost przeciętnego zatrudnienia związany był m.in. z przeprowadzonymi w 2015 roku akwizycjami, w tym biur projektowych, zatrudniających wysokiej klasy specjalistów, co z kolei miało wpływ na wzrost średniego kosztu wynagrodzenia.

4. Sytuacja marketingowa Grupy Kapitałowej FAMUR

Grupa FAMUR jest producentem maszyn i urządzeń dla górnictwa i energetyki, mogącym zaopatrzyć kopalnię w kompletny system wydobywczy, elektrownię w system nawęglania „pod klucz” czy też port w specjalistyczne urządzenia przeładunkowe. Specjalnością Grupy jest kompleksowa mechanizacja procesu wydobycia węgla kamiennego metodą ścianową, projektowanie i dostawa informatycznych systemów zarządzania eksploatacją węgla od przodka ścianowego na powierzchnię kopalni, dostawa systemów przeładunkowych do energetyki i portów oraz systemów eksplanacji metodą odkrywkową.

Głównymi produktami Grupy związanymi z wydobywaniem węgla w technice ścianowej są m.in. kombajny ścianowe, zmechanizowane obudowy ścianowe, przenośniki zgrzebłowe, kruszarki. Ponadto w ramach nowego segmentu Underground Grupa FAMUR wytwarza kombajny chodnikowe, przenośniki taśmowe oraz wyposażenie uzupełniające: kolejki spągowe i podwieszane służące do transportu pracowników i sprzętu, siłowniki hydrauliczne czy system e-kopalnia, umożliwiający zdalny nadzór nad pracą maszyn górniczych.

Z końcem 2014 r. Grupa FAMUR rozszerzyła obszar biznesu o systemy przeładunkowe i suwnicowe oraz rozpoczęła proces integracji z dotychczas prowadzoną działalnością na rynku maszyn i systemów odkrywkowych. Przejęta przez FAMUR S.A. spółka FAMUR FAMAK S.A. specjalizuje się w produkcji m.in. konstrukcji stalowych dla przemysłu, systemów przeładunkowych, urządzeń dźwigniowych, w tym suwnic i wciągarek, urządzeń i systemów dla górnictwa, jak również dla innych gałęzi przemysłu (elektrownie, porty, itp.). Jest wiodącym w kraju dostawcą kompleksowego systemu nawęglania i odżużlania.

W związku z rozwojem Grupy FAMUR, rozszerzeniem przedmiotu jej działalności o produkcję maszyn i urządzeń stosowanych w górnictwie odkrywkowym oraz energetyce i uporządkowaniem działalności dotychczasowego segmentu infrastruktury powierzchniowej zakładów górniczych, Zarząd FAMUR S.A. podjął decyzję o zmianie prezentacji wyników segmentów. Dotychczasowe segmenty kompleksów ścianowych, kompleksów chodnikowych oraz systemów transportowych skoncentrowane zostaną w segmencie górnictwa podziemnego **Underground**, z kolei ww. segment infrastruktury oraz segment urządzeń przeładunkowych i dźwignic prezentowany będzie w segmencie górnictwa odkrywkowego, usług dla górnictwa oraz maszyn i urządzeń dla energetyki **Surface**. Decyzja o połączeniu wybranych dotychczasowych segmentów, poparta była podobnymi cechami gospodarczymi w obszarze produktów, procesów ich produkcji i dystrybucji, a także rodzajem i grupą klientów na produkty i usługi różniące i rozdzielaające górnictwo podziemne oraz górnictwo odkrywkowe.

Przychody ze sprzedaży, wynik brutto ze sprzedaży oraz wynik na sprzedaży Grupy FAMUR, w podziale na segmenty Underground i Surface, zostały przedstawione w poniższych tabelach.



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły ponad 800 mln zł osiągając 13% wzrost w porównaniu z 2014 rokiem

Działalność kontynuowana

	Underground	Surface	Razem
12 miesięcy 2015			
Przychody ze sprzedaży	638 930	162 047	800 976
<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	<i>476 013</i>	<i>125 869</i>	<i>601 883</i>
Zysk brutto na sprzedaży	162 917	36 177	199 094
Zysk na sprzedaży	46 655	21 969	68 624
<i>Marża na sprzedaży</i>	<i>7,3%</i>	<i>13,6%</i>	<i>8,6%</i>
<i>Udział segmentu w przychodach</i>	<i>79,8%</i>	<i>20,2%</i>	<i>100,0%</i>

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

	Underground	Surface*	Razem
12 miesięcy 2014			
Przychody ze sprzedaży	679 168	29 605	708 773
<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	<i>421 418</i>	<i>26 027</i>	<i>447 445</i>
Zysk brutto na sprzedaży	257 750	3 577	261 327
Zysk na sprzedaży	147 530	-701	146 829
<i>Marża na sprzedaży</i>	<i>21,7%</i>	<i>-2,4%</i>	<i>20,7%</i>
<i>Udział segmentu w przychodach</i>	<i>95,8%</i>	<i>4,2%</i>	<i>100,0%</i>

* Konsolidacja z FAMUR FAMAK S.A. od dnia 31 grudnia 2014 r.

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

Poniżej zaprezentowano dane za okres porównawczy 2014 roku według klasyfikacji branżowej stosowanej w tamtym okresie:

	Kompleksy ścianowe	Kompleksy chodnikowe	Systemy transportowe	IPZG	Pozostałe	Razem
12 miesięcy 2014						
Przychody ze sprzedaży	334 120	178 535	164 635	29 605	1 878	708 773
<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	<i>229 622</i>	<i>68 559</i>	<i>120 269</i>	<i>25 946</i>	<i>2 968</i>	<i>447 446</i>
Zysk brutto na sprzedaży	104 498	109 976	44 366	3 659	-1 090	261 327
Zysk na sprzedaży	37 016	88 323	24 919	-701	-2 728	146 829
<i>Marża na sprzedaży</i>	<i>11,1%</i>	<i>49,5%</i>	<i>15,1%</i>	<i>-2,4%</i>	<i>-145,3%</i>	<i>20,7%</i>
<i>Udział segmentu w przychodach</i>	<i>47,1%</i>	<i>25,2%</i>	<i>23,2%</i>	<i>4,2%</i>	<i>0,3%</i>	<i>100,0%</i>

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

W okresie 2015 r. Grupa FAMUR znacząco zwiększyła udział przychodów z segmentu Surface w przychodach ze sprzedaży ogółem do 20,2% z 4,2% w 2014 roku. Jest to efektem wdrożonej strategii polegającej na dywersyfikacji działalności Grupy poza obszar wyłącznie związany z górnictwem. Grupa FAMUR zamierza konsekwentnie budować swoją pozycję w przemyśle elektromaszynowym dla górnictwa odkrywkowego i energetyki.

W segmencie Surface Grupa osiągnęła 13,6% marżę na sprzedaży. Niższą niż w 2014 roku średnią marżę na sprzedaży osiągnął segment Underground, odnotował on spadek z 21,7% do 7,3%. Zmiana ta obrazuje jeszcze trudniejszą niż przed rokiem sytuację i konkurencję wśród zaplecza branży górniczej w Polsce i na rynku globalnym.

Na przychody segmentu górnictwa podziemnego największy wpływ miały realizowane kontrakty zagraniczne, w tym sprzedaż elementów kompleksu ścianowego dla OAO SUEK-KUZBASS, sprzedaż kombajnów ścianowych i chodnikowych na rynki zagraniczne (rosyjski, turecki, meksykański), sprzedaż nowych jak i modernizacja sekcji obudów ścianowych, w tym dla Grupy TAURON, dzierżawy kombajnów chodnikowych wraz z obsługą serwisową, produkcja przekładni do kopalń węgla brunatnego PGE, czy sprzedaż przenośników taśmowych i zgrzeblowych, w tym na eksport.

Jednak dzięki przeprowadzonym wyprzedająco przez Emitenta procesom dostosowującym go do funkcjonowania w trudnych warunkach rynkowych branży, pomimo spadku osiągniętej w 2015 r. marży, wyniki Grupy Kapitałowej FAMUR pozytywnie wyróżniają się na tle podmiotów konkurencyjnych.

W wyniku segmentu powierzchniowego istotny udział mają kontrakty realizowane przez spółkę FAMUR FAMA S.A., w szczególności konstrukcja i produkcja systemów nawęglania dla polskich elektrowni w Kozienicach i Opolu, z zastrzeżeniem, iż największe nakłady na realizację kontraktu opolskiego będą poniesione w 2016 r.

4.1. Rynek krajowy

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

Krajowy sektor górnictwa składa się przede wszystkim z następujących podmiotów:

- Kompania Węglowa S.A.
- Katowicki Holding Węglowy S.A.
- Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
- Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.
- TAURON Wydobycie S.A.
- Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia sp. z o.o.¹



Trzy pierwsze podmioty skupiają ponad 80% krajowych kopalń węgla kamiennego i są głównymi odbiorcami na krajowym rynku maszyn górniczych. Wieloletnia obecność spółek Grupy FAMUR w sektorze maszyn górniczych, zdobyte doświadczenie w kontaktach na rynkach zagranicznych, dysponowanie uznanymi produktami oraz charakterystyka rynku krajowego powodują, iż krąg podstawowych odbiorców jest względnie stały. Dlatego też niepewna sytuacja ekonomiczno-prawna kopalni należących do Kompanii Węglowej S.A. może przekładać się na osiągnięte przez Grupę FAMUR wyniki. W przypadku, gdy obecnie prowadzone i planowane dalsze procesy restrukturyzacyjne w Kompanii Węglowej S.A. nie osiągną zamierzonych efektów, można spodziewać się istotnego – wynikającego między innymi ze zmniejszenia liczby kopalni przynależnych do tego podmiotu – spadku wolumenów transakcji pomiędzy Grupą FAMUR a restrukturyzowaną Kompanią Węglową. Przeniesienie nierentownych kopalni do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A., osiągnięcie zakładanych poziomów przychodów (założenia opracowanego w ubiegłym roku przez KW biznesplanu zakładały m.in. wygenerowanie w 2017 r. ponad 2 mld zł wyniku finansowego na poziomie EBITDA), podniesienie efektywności wydobywania oraz dostęp do finansowania pozwalającego na przeprowadzenie zmian restrukturyzacyjnych i niezbędnych inwestycji poprawiających efektywność – to kluczowe elementy prowadzące do zbudowania rentowego modelu biznesu.

W obliczu spadających cen węgla energetycznego i koksującego, zmniejszenia popytu na surowiec oraz jego importu, również sytuacja pozostałych dużych producentów węgla jest trudna. Katowicki Holding Węglowy oraz Jastrzębska Spółka Węglowa wskazują także na problem ostrej konkurencji cenowej w branży. Szansę na poprawę kondycji producenci upatrują zarówno w poprawie efektywności wydobywania jak i eksploatacji złóż węgla najlepszej jakości. Poprawa efektywności kopalń będzie mogła zostać osiągnięta między innymi dzięki inwestycjom w zakup nowoczesnych maszyn i urządzeń górniczych.

W opinii Emitenta nie istnieje istotne uzależnienie od któregokolwiek z odbiorców maszyn górniczych, jako pojedynczych podmiotów. Jednocześnie można mówić o znaczącej koncentracji sprzedaży do jednego sektora gospodarki jakim jest górnictwo. Wśród odbiorców mających ponad 10%-owy udział

¹ Prywatne przedsiębiorstwo z większościowym kapitałem zagranicznym

w ogóle przychodów Grupy w 2015 roku, można wyróżnić: Kompanię Węglową S.A., OAO SUEK-Kuzbass, Jastrzębską Spółkę Węglową S.A. oraz TAURON Wydobycie S.A.

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

Konsolidacja branży górniczej

Od początku ubiegłej dekady w branży producentów maszyn górniczych trwa proces konsolidacyjny realizowany przez największe podmioty. Proces ten opierał się przede wszystkim o przejęcia podmiotów w celu stworzenia grup kapitałowych o potencjale produkcyjnym umożliwiającym produkcję wszystkich najważniejszych elementów zmechanizowanego kompleksu ścianowego.

17 marca 2016 roku powiązana z Grupą FAMUR spółka celowa TDJ S.A., pośrednio dominującego akcjonariusza FAMUR S.A., zawarła z panem Krzysztofem Jędrzejewskim – większościowym akcjonariuszem KOPEX S.A. umowę warunkową nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki KOPEX. Umowa zakłada, że FAMUR będzie mógł wejść w prawa wynikające z powyższej umowy. Zawarcie umowy nabycia akcji uzależnione jest m.in. od pozytywnych wyników due diligence, restrukturyzacji finansowania Grupy Kapitałowej KOPEX oraz otrzymania od Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na koncentrację.

W wyniku rozważanej integracji Grupy KOPEX ze spółkami Grupy FAMUR, możliwe będzie utworzenie silnego polskiego podmiotu, który będzie zdolny realnie i skutecznie konkurować z kluczowymi uczestnikami rynku, którymi są największe światowe grupy JOY Global, Sandvik i Caterpillar, a także z konkurencją ze strony chińskich przedsiębiorców. Zważywszy na siłę chińskiego sektora wydobywczego, posiadają oni znaczącą pozycję w branży oraz zdolność konkurowania ceną, zwłaszcza dzięki niskim kosztom produkcji, stanowiąc przez to realne zagrożenie dla polskich przedsiębiorców.

Biorąc pod uwagę trudną sytuację sektora, podjęcie kluczowych decyzji ze strony wierzycieli KOPEX oraz Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów powinno zostać zrealizowane możliwie jak najszybciej, z uwzględnieniem obecnych warunków rynkowych. Zdaniem Emitenta to absolutnie kluczowe dla powodzenia całego procesu. Jeśli harmonogram procesu będzie przebiegać zgodnie z oczekiwaniami, inwestor ma szansę przeprowadzić transakcję w sierpniu.

Spełnienie warunków umowy między TDJ a panem Jędrzejewskim umożliwi zbudowanie w przyszłości silnego podmiotu opierającego się na doświadczeniu i kompetencjach zarówno Famuru, jak i Kopeksu. Konsolidacja to w obecnej sytuacji rynkowej właściwy kierunek rozwoju dla obu firm, a planowana operacja oznacza możliwość istotnego zwiększenia skali, jakości i efektywności prowadzonych działań na rynku krajowym i zagranicznym.

Konsolidacja to szansa na stabilizację oraz znakomita baza zarówno dla rozwoju obu firm, jak również regionu Śląska. Zintegrowane spółki stanowiąby jedną z większych firm przemysłowych w Polsce, tworząc dobrą platformę dla ekspansji zagranicznej. Historia obydwu firm pokazuje jak polska myśl technologiczna może być wykorzystywana na rzecz rozwoju górnictwa, nie tylko polskiego, ale również światowego. Innowacyjne technologie, prężnie funkcjonujące działy R&D, wieloletnie doświadczenie to tylko niektóre elementy, których jakość jest doceniana przez zagranicznych partnerów Famuru i Kopeksu.

4.2. Rynki zagraniczne

Pozycja oraz funkcjonowanie Grupy FAMUR na rynkach zagranicznych są ściśle związane z możliwościami rozwoju światowego górnictwa. W minionych latach można było zaobserwować na świecie wzrost wydobywania węgla oraz powstanie nowych ośrodków wydobywczych (głównie w Azji). Perspektywy branży energetycznej opartej na węglu w najbliższych 20 latach prezentowane przez koncerny BP i ExxonMobile są nadal umiarkowanie optymistyczne. Szacuje się, że średnioroczne zapotrzebowanie na węgiel będzie rosło w tempie 0,8% rocznie, nieznacznie wolniej niż w przypadku ropy. Aktualne niskie ceny węgla oraz zaostrzająca się polityka środowiskowa mogą być barierami w podejmowaniu decyzji o uruchomieniu nowych projektów



Udział eksportu
wzrósł o 19,3%
w porównaniu
do 2014 roku

wydobywczych, jednak skala działalności w obszarze wydobycia węgla oraz energetyki konwencjonalnej w ujęciu globalnym jest nadal bardzo znacząca.

Zagraniczni kontrahenci często szukają kompleksowych rozwiązań do uzbrojenia ściany. Z tego też względu wartość pojedynczych kontraktów zagranicznych z reguły przewyższa wartość tych zawieranych na rynku krajowym. Przychody ze sprzedaży eksportowej stanowiły w 2015 r. 27% przychodów ze sprzedaży ogółem, a w wartościach nominalnych wyniosły 216,7 mln zł. W 2014 r. udział eksportu wyniósł odpowiednio 26%, a jego wartość 181,6 mln zł. Dynamikę oraz udziały poszczególnych rynków zagranicznych przedstawia poniższa tabela.

Segmentacja geograficzna

Przychody ze sprzedaży	2015	2014	Dynamika	Udział
Polska	584 307	527 199	10,83%	72,95%
Rosja i WNP	136 823	77 992	75,43%	17,08%
Unia Europejska	59 776	36 559	63,51%	7,46%
Pozostałe kraje europejskie	1 607	13 915	-88,45%	0,20%
Pozostałe	18 463	53 108	-65,24%	2,31%
Razem	800 976	708 773	13,01%	100,00%
Kraj	584 307	527 199	10,83%	72,95%
Eksport łącznie	216 669	181 574	19,33%	27,05%

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

Wysoka wartość poszczególnych jednostkowych kontraktów, które realizuje Grupa FAMUR może zmienić udział poszczególnego rynku geograficznego o kilka lub kilkanaście punktów procentowych. Ta zmienność sprzedaży na poszczególnych rynkach zagranicznych może ulegać wahaniom z kwartału na kwartał.

Grupa FAMUR konsekwentnie realizuje strategię rozwoju zakładającą wzmocnioną obecność poza granicami Polski. To właśnie eksport pozostaje gwarantem dalszego wzrostu Grupy. Coraz wyraźniejsza obecność Grupy w atrakcyjnych pod względem znaczenia górnictwa regionach świata będzie korzystnie wpływać zarówno na rezultaty Grupy FAMUR, jak i jej innowacyjność.

Nieprzerwanie do najbardziej perspektywicznych kierunków Grupa FAMUR zalicza rynki wschodzące i tam planuje wzmocnić swoją ekspansję, w szczególności w Indonezji, Wietnamie, Indiach, Ameryce Południowej, na Bałkanach, w Turcji oraz Bliskim Wschodzie. Do tych krajów spółki Grupy chcą eksportować rozwiązania zarówno dla sektora głębinowego, jak i odkrywkowego oraz energetyki. Jednym z najważniejszych odbiorców autorskich rozwiązań Grupy FAMUR pozostaje nadal Rosja i pozostałe kraje Wspólnoty Niepodległych Państw. Konkurencję na tych rynkach zagranicznych stanowi kilka wyspecjalizowanych firm takich jak JOY Mining Machinery (będący częścią holdingu JOY GLOBAL), grupa Caterpillar Inc., Grupa KOPEX, EICKHOFF GmbH, SANDVIK AB czy też producenci chińscy. Powodzenie procesu konsolidacji Grupy FAMUR z Grupą KOPEX, pozwoli na zwiększenie kompleksowości oferty, co odpowiada rosnącym oczekiwaniom nabywców oraz pozwoli skutecznie konkurować z kompleksową ofertą największych konkurentów.

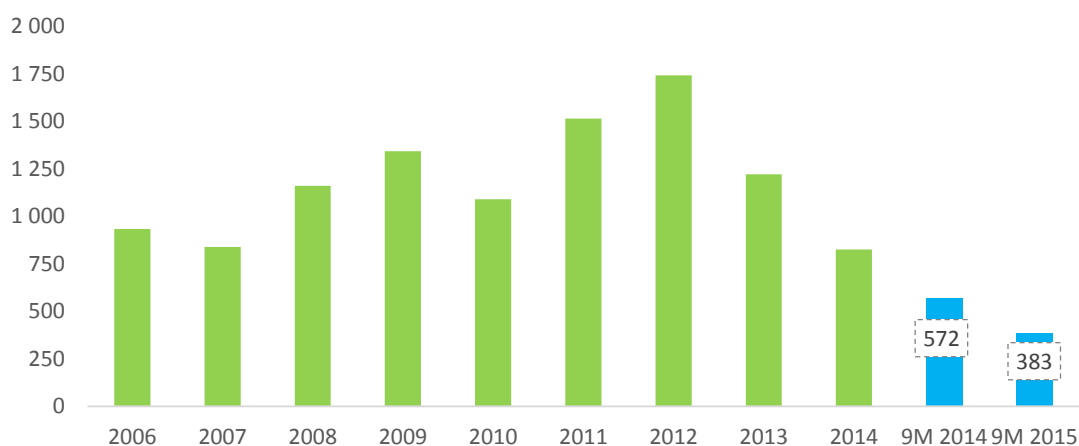
5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej FAMUR

Przychody ze sprzedaży Grupy FAMUR w dużej części uzależnione są od nakładów inwestycyjnych realizowanych w kopalniach, dotyczących zarówno modernizacji i remontów posiadanego przez kopalnie wyposażenia, jak i zakupów maszyn w związku z przygotowywaniem nowych ścian wydobywczych. Dodatkowym źródłem przychodów jest dostawa części oraz usług serwisowych. Z uwagi na fakt, iż duża część sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym, istotne są nakłady inwestycyjne polskiego górnictwa.

Według danych prezentowanych przez Ministerstwo Gospodarki² całkowite nakłady inwestycyjne spółek branży górniczej poniesione w okresie styczeń – wrzesień 2015 r. wyniosły 1 138,3 mln zł i były o 687,9 mln zł niższe niż w analogicznym okresie 2014 r. Wydatki inwestycyjne na zakup maszyn i urządzeń były o 188,3 mln zł niższe niż w okresie styczeń – wrzesień 2014 r. W ramach zakupów maszyn i urządzeń dokonano przede wszystkim zakupów obudów zmechanizowanych i urządzeń transportowych.

² Źródło: Ministerstwo gospodarki. Realizacja Strategii działalności górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015; <http://www.mg.gov.pl/node/8155>

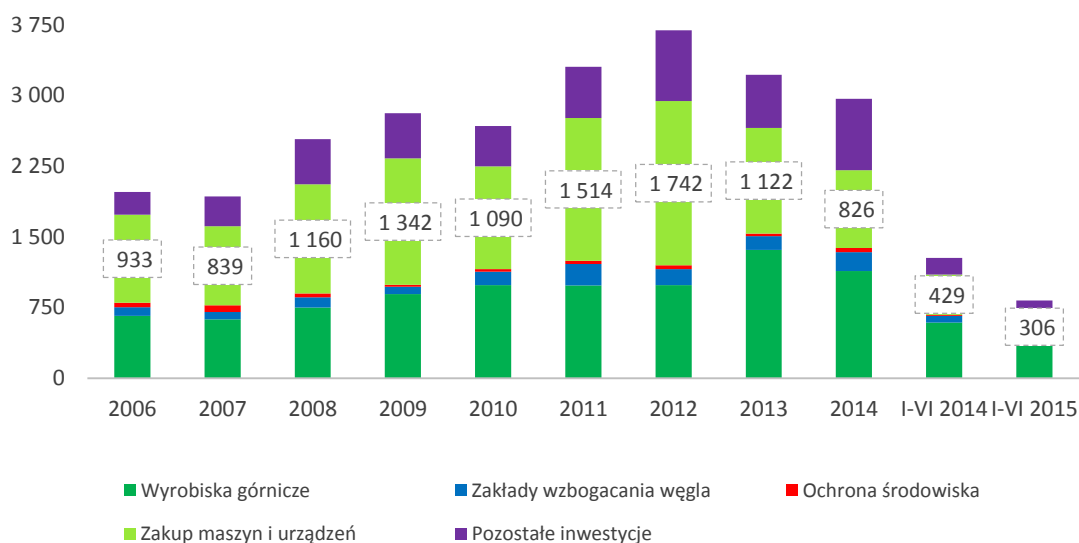
Nakłady inwestycyjne na zakup maszyn i urządzeń na rynku krajowym



Źródło: Ministerstwo gospodarki. Informacja o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego; dane w mln zł

W okresie styczeń – wrzesień 2015 r. nakłady poniesione na poprawę jakości węgla kamiennego były niższe o 62,1 mln zł, natomiast na ochronę środowiska o 15,2 mln zł. Na realizację zadań w zakresie wyrobisk górniczych w okresie styczeń – wrzesień 2015r. poniesiono nakłady niższe o 340,1 mln zł.

Nakłady inwestycyjne na rynku krajowym ogółem



Źródło: Ministerstwo gospodarki. Informacja o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego; dane w mln zł

Wskaźnik natężenia inwestycji kształtował się na poziomie 22,54 zł/t i w porównaniu do okresu styczeń – wrzesień 2014 r. zmniejszył się o 12,54 zł/t. Wskaźnik natężenia inwestycji maszynowych wyniósł 7,59 zł/t i był niższy o 3,39 zł/t.

Ceny węgla w USD/t



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

W pierwszej połowie 2015 r. ceny węgla na światowych rynkach spadły do poziomu oscylującego wokół 58 USD/t z poziomu przekraczającego 73 USD/t przed rokiem. W drugiej połowie 2015 r. ceny węgla energetycznego w dostawach natychmiastowych na rynku europejskim obniżyły się, osiągając w grudniu poziom nienotowany od lat – tygodniowy indeks dla europejskiego węgla w pierwszym grudniowym notowaniu wyniósł 47 USD/t. Niekorzystna dla producentów węgla tendencja utrzymywała się do końca stycznia 2016 r. Na początku kwietnia 2016 r. średnia cena surowca kształtowała się na poziomie ok. 45 USD/t i była niższa o blisko 25% rdr.

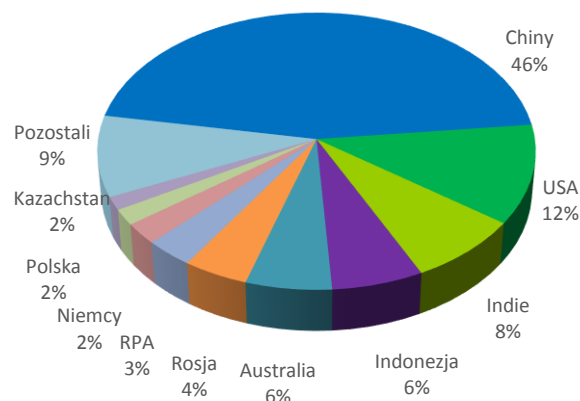
Trudna sytuacja na globalnym rynku surowców oraz niepewna kondycja światowej gospodarki powodują, że na chwilę obecną brak jest wyraźnych oznak mających wpłynąć na wzrost cen węgla w krótkim terminie. Powyższy wykres przedstawia kształtowanie się cen węgla w USD za tonę w porcie europejskim (Amsterdam-Rotterdam-Antwerp) oraz afrykańskim (Richards Bay, RPA) za okres ostatnich 25 tygodni notowań (kontrakty miesięczne).

Długoterminowe prognozowanie trendów na rynku energii opiera się na założeniu, iż w ciągu najbliższych kilkudziesięciu lat wzrost liczby ludności i dochodów spowoduje wzrost jej globalnego zużycia. Niezależne badania przeprowadzone przez koncerny BP oraz ExxonMobil mówią o wzroście odpowiednio o 37% w perspektywie 2013-2035 (lub średnio 1,4% rocznie, za: „BP Energy Outlook 2035”) lub o 35% w analizowanym okresie 2010-2040 (za: „ExxonMobil World Energy Outlook to 2040”). Pomimo niedawnego dramatycznego osłabienia na światowych rynkach energetycznych, spowodowanego spadkami cen ropy naftowej, trwa ekspansja gospodarcza w Azji, stąd znaczny udział we wzroście popytu na energię spowodowany będzie przez Chiny i Indie (patrz wykres: *Światowe tendencje produkcji węgla – prognoza koncernu BP*). Węgiel był najszybciej rosnącym paliwem kopalnianym w ciągu ostatniej dekady, napędzanym przez Państwo Środka, jednakże szacuje się, że w przeciągu najbliższych 20 lat zapotrzebowanie na węgiel będzie rosło w tempie 0,8% rocznie. Zdaniem analityków, spowolnienie spowodowane będzie mniej energochłonnym niż zakładano wzrostem konsumpcji w Chinach, wpływem regulacji i polityki wykorzystania węgla w Stanach Zjednoczonych i Chinach oraz dużą podażą gazu wypierającą węgiel z grona najważniejszych źródeł produkcji energii.

Światowe zasoby węgla kamiennego

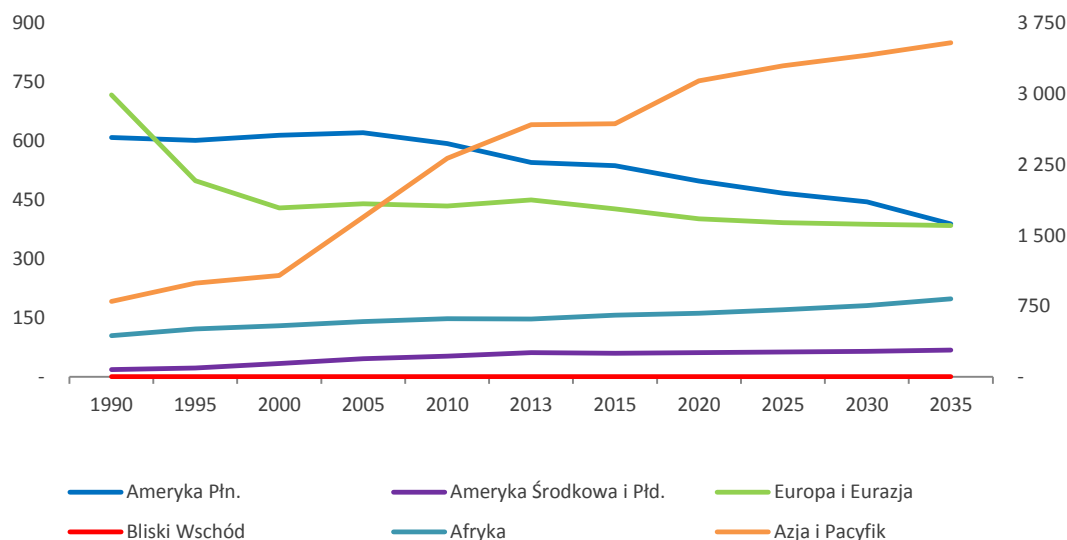
Węgiel jest wciąż ważnym paliwem używanym do wytwarzania energii elektrycznej na całym świecie. Największym producentem i konsumentem węgla są Chiny. Inni wielcy producenci to: Stany Zjednoczone, Indie, Australia, Indonezja, Rosja, RPA, Niemcy i Polska. Z kolei największymi eksporterami węgla są: Indonezja, Australia, Rosja, Stany Zjednoczone, Kolumbia, RPA i Kazachstan (za: <http://www.tradingeconomics.com/commodity/coal>).

Ograniczoność zasobów węgla oraz innych surowców zmieniała również podejście do ich wydobycia. Tendencje w wydobyciu węgla na świecie zmiernają do jak najdokładniejszej eksploatacji złoża, które umożliwia metoda ścianowa. Ponadto rozwój technologii przyczynia się do efektywnego wydobywania węgla z niskich pokładów, których eksploatacja dotychczas była nieopłacalna. Zmiany te są korzystne dla producentów zaawansowanych technicznie maszyn do wydobycia węgla, w tym dla spółek Grupy FAMUR, gdyż maszyny przez nie produkowane pozwalają eksploatować złoża w sposób najbardziej efektywny. Intensywny rozwój portfolio produktowego Grupy FAMUR, dbanie o jakość i efektywność wydobycia sprawia, że Grupa posiada unikatowe w skali światowej kompetencje w zakresie eksploatacji tego typu pokładów.



10 największych producentów węgla na świecie
Źródło: World Coal Association, September 2014

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



Źródło: BP Energy Outlook 2035 Summary Tables 2015

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

Wewnętrznymi czynnikami rozwoju w Grupie Kapitałowej FAMUR są m.in. uruchomiony w 2011 r. nowoczesny zakład produkcyjny FAMUR, proces budowania kadry zastępczej, prowadzone projekty z zakresu R&D czy też uruchomiony w 2014 r. i kontynuowany w 2015 r. Program Integracji Operacyjnej.

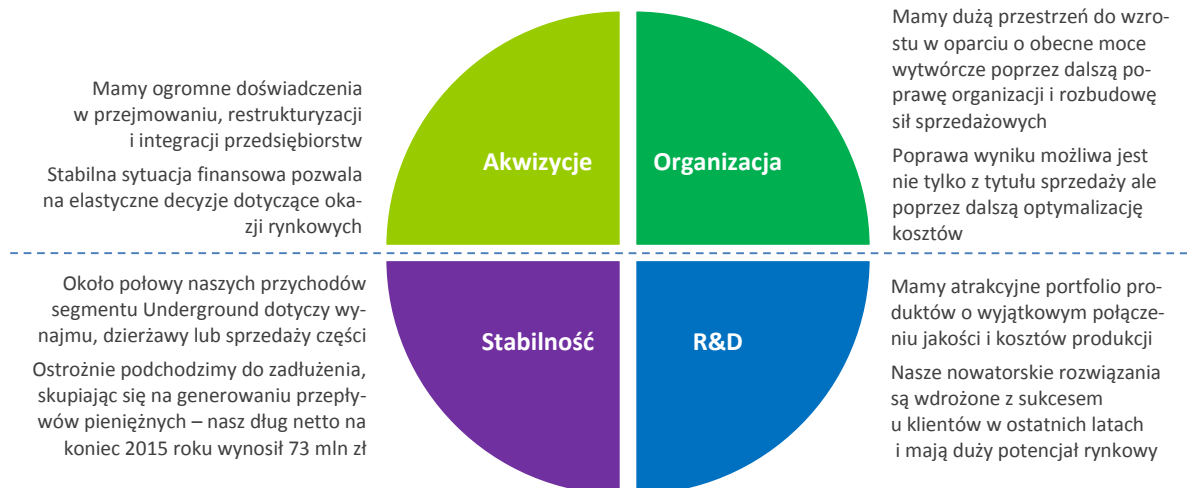
Nowoczesny zakład produkcyjny skutecznie podniósł jakość i stopień zaawansowania oferowanych urządzeń oraz zwiększył moce produkcyjne FAMUR S.A. Fabryka jest jednym z najbardziej innowacyjnych zakładów produkcyjnych sektora maszyn górniczych nie tylko w Polsce, ale też na świecie. Innym czynnikiem wzrostu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

Zarząd FAMUR S.A. w lutym 2014 r. zdecydował o wdrożeniu w Grupie Programu Integracji Operacyjnej. W ramach programu Zarząd FAMUR S.A. zapoczątkował proces łączenia podmiotów Grupy Kapitałowej w taki sposób, aby docelowo stanowiły jeden podmiot z wieloma zakładami produkcyjnymi. Cel długoterminowy, który został postawiony w PIO wynika z realizowanego od wielu lat konsekwentnego procesu upraszczania struktury organizacyjnej, ograniczania kosztów ponoszonych przez Grupę FAMUR oraz dalszą poprawę efektywności. PIO jest bezpośrednim następstwem wprowadzenia struktury macierzowej oraz centralizacji pionów sprzedaży, zakupów, finansów i serwisu w Grupie. Zgodnie z oczekiwaniami

Zarządu, po realizacji całego procesu moce produkcyjne FAMUR S.A. nie zmniejszyły się, a w wyniku jego realizacji Grupa FAMUR jest w stanie generować oszczędności w wysokości ponad 20,0 mln zł rocznie.

W ramach PIO w 2014 r. nastąpiło połączenie FAMUR S.A. z REMAG S.A., FMG PIOMA S.A., NFUG NOWOMAG S.A. oraz połączenie FZOŚ FAZOS S.A. i ZMG GLINIK sp. z o.o. W dniu 7 stycznia 2015 r. FAMUR S.A. połączył się z GEORYT sp. z o.o., a 1 czerwca 2015 r. z ZMG GLINIK sp. z o.o. Już po dniu bilansowym, tj. 1 kwietnia 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie FAMUR S.A. z FAMUR Brand sp. z o.o. Działalność wszystkich łączących się spółek jest kontynuowana w dotychczasowych zakresach, przy pomocy najlepszych rozwiązań, którymi dysponują spółki. Połączenie umożliwiającą w lepszy i bardziej efektywny sposób wykorzystanie potencjału firm.

Fundamenty Grupy FAMUR



Źródło: GRUPA FAMUR

Dzięki systematycznie prowadzonym analizom wskazującym na możliwość wystąpienia dekonjunkury w branży, Grupa FAMUR przygotowywała się do minimalizacji negatywnych skutków zmian na rynku, które – poza uruchomieniem PIO – objęły również procesy renegotjacji kredytów, poszukiwania alternatywnych źródeł finansowania oraz optymalizacji procesów produkcyjnych, dywersyfikacji obszarów prowadzonej działalności tak, by pozostać konkurencyjnym i zdolnym do generowania zysku. Osiągnięte w minionym, trudnym dla krajowego oraz światowego górnictwa, roku wyniki są efektem świadomej i restrykcyjnej polityki finansowej oraz organizacyjnej prowadzonej przez Grupę FAMUR. Systematyczna analiza czynników mogących zagrozić stabilności finansowej, pozwala antycypować ryzyko i reagować na nie, m.in. poprzez bieżące zawiązywanie rezerw i tworzenie odpisów. Te działania porządkujące Grupę FAMUR są aktualnie jednymi z ważniejszych przyczyn stabilnej kondycji biznesowej Grupy. Jeżeli zakładana na drugą połowę 2016 roku konsolidacja Famuru i Kopeksu dojdzie do skutku, przed oboma podmiotami będą postawione nowe ważne zadania przeprowadzenia optymalizacji procesów produkcyjnych i analizy każdego z aspektów działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej, aby stworzyć zdrową i silną wobec konkurentów zagranicznych organizację.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej FAMUR

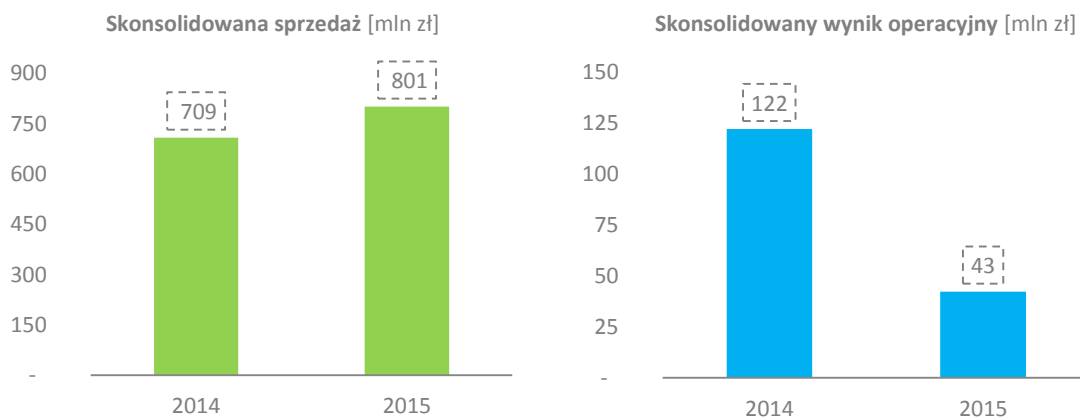
Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy FAMUR za 2015 r. w porównaniu z danymi z 2014 r. prezentuje poniższa tabela.

	2015	2014
Wybrane dane finansowe		
Przychody netto ze sprzedaży	800 976	708 773
Sprzedaż krajowa	584 307	527 199
<i>% sprzedaży ogółem</i>	<i>73%</i>	<i>74%</i>
Sprzedaż eksportowa	216 669	181 574
<i>% sprzedaży ogółem</i>	<i>27%</i>	<i>26%</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 088	121 935

Zysk (strata) netto, w tym:	51 487	100 252
<i>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	51 487	100 252
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	115 142	396 903
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-160 451	-97 605
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 701	-437 160
Przepływy pieniężne netto razem	-47 011	-137 862
Liczba akcji (szt.)	481 500 000	481 500 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,11	0,21
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,11	0,21
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,85	1,74
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,85	1,74
Wyłacony dywidenda na jedną akcję (zł)	-	0,84
Suma aktywów	1 258 940	1 337 962
Kapitały własne	890 226	840 017
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	890 190	836 857
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	368 715	497 945
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe	90 497	68 997

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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2015 r. wyniosły 800,9 mln zł wykazując 13% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, tj. w wartościach nominalnych o 92,2 mln zł. Wzrost sprzedaży był spowodowany głównie realizacją kontraktów z kontrahentami OAO SUEK-Kuzbass z siedzibą w Rosji, TAURON Wydobycie S.A. oraz Polimeksem-Mostostal S.A. Sprzedaż krajowa utrzymała się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Wobec trudnej sytuacji na rynku węgla kamiennego (obniżanie kosztów funkcjonowania kopalń poprzez ograniczenia nakładów inwestycyjnych, przestoje powodujące zawieszenia dzierżaw, utrzymujący się światowy trend spadkowy cen surowców), na poziom sprzedaży krajowej wpływ miały zlecenia realizowane przez spółkę FAMUR FAMAK, w szczególności umowy w konsorcjum z Famurem, dotyczące systemów nawęglania i odżużlenia dla energetyki. Istotny udział w kształtowaniu się przychodów Grupy poza wyrobami gotowymi, dzierżawami oraz towarami i materiałami miała sprzedaż części zamiennych, pozostałych produktów i usług.



Źródło: GRUPA FAMUR; dane w mln zł

Grupa w 2015 r. wypracowała zysk operacyjny na poziomie 43,08 mln zł, co stanowiło 5,4% osiągniętych w tym okresie przychodów ze sprzedaży. Zysk na poziomie operacyjnym był niższy o 64,7% od wypracowanego w roku 2014 r., tj. w wartościach nominalnych o 78,8 mln zł.

Saldo pozostałej działalności w 2015 r. było ujemne i wyniosło -25,5 mln zł. Na strukturę przychodową pozostałej działalności operacyjnej wpływ miały głównie inne przychody operacyjne (27,4 mln zł), w szczególności rozwiązanie rezerw z tytułu kar i grzywien oraz napraw gwarancyjnych (łącznie 7,5 mln zł), pozostałych rezerw (12,9 mln zł) a także przychody ze złomowania i odszkodowania (6,2 mln zł). Natomiast struktura kosztowa pozostałej działalności głównie obejmuje koszty napraw gwarancyjnych (11,5 mln) oraz inne koszty operacyjne w wysokości 35,7 mln zł. W skład tych ostatnich wchodzi poniesione koszty reklamacji, w tym zafakturowane (5,4 mln zł), kary, grzywny i odszkodowania (2,6 mln zł), odprawy z tytułu zwolnień (2 mln zł), inne (9,3 mln zł). Inne pozostałe przychody i koszty zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy FAMUR za rok 2015 w nocie nr 9.

Zysk netto Grupy FAMUR przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego za rok 2015 wyniósł 51,9 mln zł wykazując spadek o 48,3 mln zł, tj. o 48,6% w porównaniu z 2014 r. Saldo działalności finansowej Grupy FAMUR w roku 2015 było dodatnie i wyniosło 8,6 mln zł. Wśród kosztów finansowych istotną pozycję stanowiły koszty z tytułu odsetek (7,6 mln zł), ujemne różnice kursowe (2 mln zł) oraz inne prowizje (2,01 mln zł). Efektywna stopa podatkowa w Grupie FAMUR w 2015 r. wyniosła 19%. Pozytywny wpływ na wynik finansowy netto Grupy FAMUR miały w 2015 r. otrzymane odsetki od podmiotów niepowiązanych w wysokości 9,4 mln zł, w tym odsetki od leasingu, należności czy lokat i środków pieniężnych. Pozostałe przychody i koszty finansowe zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy FAMUR za rok 2015 w nocie nr 10.

Skonsolidowany bilans i wskaźniki

	31.12.2015	31.12.2014		31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	701 221	780 686	Kapitał własny	890 226	840 017
Wartości niematerialne	233 489	239 820	Kapitał zakładowy	4 815	4 815
Rzeczowe aktywa trwałe	385 438	446 800	Kapitał zapasowy	230 026	181 781
Należności długoterminowe	8 017	25 589	Pozostałe kapitały rezerwowe	95 540	95 540
Inwestycje długoterminowe	33 361	25 845	Zyski zatrzymane	559 812	554 720
Pozostałe aktywa długoterminowe	3 067	624	Kapitał przyp. akcjon. podm. dom.	890 190	836 857
Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	37 850	42008	Kapitały mniejszości	36	3 160
Aktywa obrotowe	557 719	557 276	Zobowiązania i rezerwy	368 715	497 945
Zapasy	167 134	160 109	Rezerwy na zobowiązania	100 676	102 902
Należności krótkoterminowe	361 818	324 747	Zobowiązania długoterminowe	1 224	490
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 810	2 280	Zobowiązania krótkoterminowe	244 295	370 029
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 702	65 712	Pozostałe zobowiązania	22 519	24 524
Rozliczenia międzyokresowe	2 256	4 428			
Aktywa trwałe zaklasyfik. jako przezn. do sprzedaży	-	-			
Aktywa razem	1 258 940	1 337 962	Pasywa razem	1 258 940	1 337 962

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

Skonsolidowana suma bilansowa ukształtowała się na poziomie 1 258,94 mln zł wykazując spadek o 6%, co w wartościach nominalnych odpowiada 79 mln zł. Wartość aktywów trwałych ogółem na koniec 2015 r. uległa zmniejszeniu o 10 % w stosunku do końca 2014 r. Znaczną w wartościach bezwzględnych zmianę odnotowano na pozycji rzeczowe aktywa trwałe (spadek o 61,4 mln zł, co odpowiada zmianie o 13,7%).

Stan zapasów w Grupie FAMUR na dzień 31 grudnia 2015 r. ukształtował się na poziomie 167,1 mln zł, z czego prawie połowę stanowiły materiały i był nieznacznie wyższy od stanu na 31 grudnia 2014 r.

Stan zapasów związany jest ze specyfiką działalności. Między innymi spółka FAMUR zobowiązana jest utrzymywać wysokie stany magazynowe związane z obsługą serwisową dzierżawionych kombajnów, gdzie składowane są części zamienne o znacznej wartości. Ponadto z uwagi na krótkie terminy realizacji kontraktów utrzymywane są zapasy standardowych podzespołów, aby móc efektywnie realizować umowy, szczególnie kontrakty eksportowe.

Należności krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiły 361, 8 mln zł (wzrost o 11% w porównaniu z 2014 r.), w tym należności z tytułu dostaw i usług osiągnęły poziom 337,4 mln zł. Grupa FAMUR na koniec 2015 r. dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 18,7 mln zł (spadek o 71,5%).

Po stronie pasywów skonsolidowane kapitały własne Grupy FAMUR osiągnęły poziom 890,2 mln zł. Poziom kapitałów własnych na koniec 2015 r. osiągnął wartość 70,7% aktywów ogółem. Na dzień 31 grudnia 2015 r. poziom zobowiązań i rezerw w Grupie osiągnął wartość 368,7 mln zł wykazując spadek o 26,0% rok do roku.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. zanotowano spadek poziomu rezerw wysokości 2,3 mln zł. Wynikał on w znacznym stopniu ze spadku rezerw na świadczenia pracownicze z 39 mln zł do 34 mln zł oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego z 32,3 mln zł do 27 mln zł. Nastąpił również wzrost pozostałych rezerw o 8,1 mln zł. Zmiany stanu rezerw w 2015 r. zostały opisane w notach 29b i 32 SSF Grupy Kapitałowej FAMUR.

Kredyty i pożyczki oraz leasing

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Grupa FAMUR		
1. Kredyty i pożyczki	90 497	68 997
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	90 497	68 997
2. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 048	14 668
- długoterminowe	540	297
- krótkoterminowe	508	14 371
3. Środki pieniężne	18 702	65 712

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

Skonsolidowane kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe w Grupie, wraz ze zobowiązaniami z tytułu leasingu, kształtują się na poziomie 91,5 mln zł, tj. 10,3% kapitałów własnych. Stan środków pieniężnych na koniec grudnia 2015 r. wyniósł 18,7 mln zł. Dług netto Grupy FAMUR wyniósł 72,8 mln zł.

Podstawowe wskaźniki

	2015	2014	
Grupa FAMUR			
Wskaźnik płynności ogólny	1,8	1,3	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe, w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne
Wskaźnik płynności szybki	1,3	0,9	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe, w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne
Wskaźnik rotacji majątku	0,6	0,5	przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem
Wskaźnik rotacji należności (dni)	154	217	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / koszty działalności operacyjnej x liczba dni
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	75	79	średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży x liczba dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	54	67	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszty działalności operacyjnej x liczba dni
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	29%	37%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik rentowności sprzedaży	5%	17%	wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	6%	14%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

Skonsolidowane przepływy pieniężne

Skonsolidowane operacyjne przepływy pieniężne netto Grupy w 2015 r. wyniosły 115,1 mln zł, przy 396,9 mln zł w roku 2014. Na ich niższy poziom w porównaniu z 2014 rokiem wpłynęła głównie zmiana stanu należności i zobowiązań krótkoterminowych (innych niż kredyty i pożyczki). Z działalności inwestycyjnej Grupa FAMUR wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -160,5 mln zł (w tym zapłata za akcje FAMUR FAMAK S.A. w I kwartale 2015 roku). Przepływy pieniężne netto Grupy z działalności finansowej wyniosły -1,7 mln zł, w porównaniu z -437,2 mln zł w roku 2014 (wypłata dywidendy w lipcu 2014 roku). Łącznie przepływów pieniężnych netto Grupa FAMUR wygenerowała w 2015 roku -47,0 mln zł wobec -137,9 mln zł w roku 2014.

Skonsolidowane przepływy pieniężne oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2014 r. nie zawierają danych FAMUR FAMAK S.A., który podlegał konsolidacji od 31.12.2014 r.

Przewidywana sytuacja Grupy Kapitałowej FAMUR

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

Kryzys w sektorze górniczym obserwowany w latach 2014-2015 wpływał negatywnie na poziom przychodów i wyników na sprzedaży producentów maszyn górniczych. Niska cena surowca, problemy z płynnością spółek węglowych, brak zdecydowanych systemowych działań naprawczych, a w ich wyniku ograniczenie nakładów inwestycyjnych przez kopalnie, odbijał się negatywnie na całym sektorze zaplecza górniczego. Konkurencyjny ze sobą producenci skupieni w branży elektromaszynowej działali pod silną presją

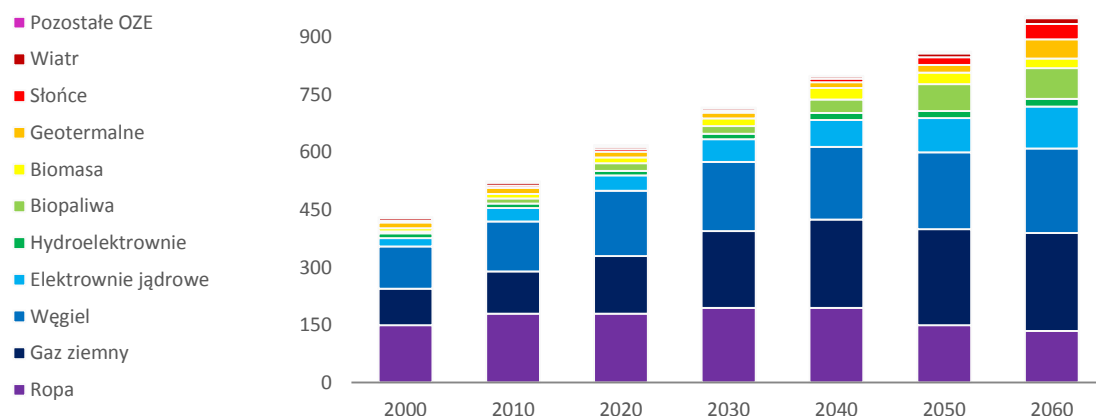
obniżania stawek dzierżawnych czy cen sprzedaży nowych maszyn dla górnictwa oraz wydłużania terminów płatności przy jednoczesnym ograniczaniu źródeł finansowania przez sektor bankowy. Ten trudny dla branży czas może okazać się swoistym testem dla zarządzających – schyłkiem małych, niekonkurencyjnych podmiotów nieprzygotowanych na negatywne zjawiska, a jednocześnie czasem okazji inwestycyjnych dla większych, odpowiednio dostosowanych do aktualnej sytuacji producentów – a jednocześnie dobrym momentem dla decyzji o konsolidacji zaplecza górniczego.

Mając świadomość postępującego procesu spowolnienia rynkowego, od kilku lat Grupa FAMUR podejmuje działania nakierowane na zapewnienie stabilnego rozwoju Spółki. Od 2014 roku sukcesywnie wdrażany był w Grupie Program Integracji Operacyjnej, którego celem było uproszczenie struktury organizacyjnej, odpowiednio dopasowując ją do aktualnej sytuacji rynkowej. W ramach programu przeprowadzono m.in. łączenie FAMUR SA ze spółkami zależnymi, uruchomiono projekty akwizycyjne, wprowadzono rozwiązania konsolidujące funkcje centralne. Dzięki temu obniżono koszty funkcjonowania, poprawiono elastyczność produkcji, a także poszerzono portfolio produktów Grupy. Dzisiaj Grupa FAMUR jest kompleksowym dostawcą rozwiązań do eksploatacji złóż surowców, przede wszystkim węgla, a także, w wyniku przeprowadzonej w 2014 roku akwizycji spółki FAMAK, oferuje szereg urządzeń i usług dla górnictwa odkrywkowego i sektora energetyki, w szczególności w obszarze transportowo-przeładunkowym. Dzięki stabilnej sytuacji finansowej oraz dywersyfikacji źródeł finansowania – w tym poprzez uruchomiony w grudniu 2015 r. Program Emisji Obligacji – Grupa zapewniła sobie komfort działania w ramach prowadzenia bieżącej działalności. Stabilne fundamenty finansowe to również szansa na skuteczne wykorzystywanie pojawiających się „okazji akwizycyjnych” oraz możliwość szerszego wyjścia na rynki międzynarodowe i skutecznej realizacji strategii rozwojowej opierającej się o program ekspansji zagranicznej „GO GLOBAL”.

Zdaniem Emitenta, w obecnej sytuacji najlepszą strategią działania i szansą na rozwój branży okołogórnicznej jest jej przemyślana konsolidacja. W marcu 2016 r. spółka celowa TDJ i większościowy akcjonariusz KOPEX pan Krzysztof Jędrzejewski zainicjowali proces zmierzający do konsolidacji Grupy FAMUR z Grupą KOPEX ze szczególnym uwzględnieniem obszarów synergii i optymalizacji. Współpraca dwóch największych polskich producentów maszyn dla górnictwa dałaby realną szansę na zbudowanie silnego, polskiego podmiotu, który będzie mógł skutecznie konkurować ze światowymi liderami na rynku producentów maszyn górniczych. Podobne procesy konsolidacyjne w obrębie firmy branży elektromaszynowej przeprowadzane były w przeszłości również w innych krajach np. na rynku niemieckim. Zasoby wiedzy, jakimi dysponuje FAMUR i KOPEX oraz wspólne doświadczenie i pozycja rynkowa dają szansę na zbudowanie platformy umożliwiającej ekspansję eksportową polskiej myśli technicznej oraz sprawdzonych produktów i usług. Zdaniem Emitenta to najlepsza droga do skutecznego przeciwstawienia się negatywnym tendencjom w branży. Konsolidacja pozwoli na jeszcze lepsze dopasowanie oferty do aktualnych potrzeb rodzimego górnictwa, optymalizacja procesów produkcyjnych powinna dodatkowo poprawić strukturę kosztową i tym samym może być realnym wsparciem dla spółek węglowych. Realizacja tego projektu z jednej strony umożliwi zbudowanie oferty, która pod kątem cenowym, jakościowym, technologicznym i efektywnościowym pomoże kopalniom w procesie poprawy rentowności wydobycia węgla, z drugiej może zapewnić stabilność oraz wsparcie w realizacji ekspansji eksportowej i programów rozwojowych.

Zdaniem specjalistów, skuteczną metodą przeciwdziałania niekorzystnym zjawiskom w branży węgla kamiennego jest zdecydowana modernizacja infrastruktury i parku maszynowego, która gwarantuje optymalizację kosztów. Kluczem do poprawy rentowności polskiego górnictwa jest stałe obniżanie kosztów wydobycia węgla. Wdrażanie innowacyjnych technologii, a co za tym idzie regularne unowocześnianie urządzeń wykorzystywanych w kopalniach, jest właściwym kierunkiem rozwoju. Im taniej polskimi spółkami węglowymi uda się wydobyć surowiec, tym atrakcyjniejszy cenowo będzie on nie tylko na rodzimym, ale także zagranicznym rynku. Dlatego tak niezwykle istotne jest dbanie o jak najwyższą efektywność i rentowność produkcji. Pomimo iż perspektywy rozwoju rodzimego rynku wydają się duże, w dalszym ciągu nie możemy zaobserwować wzrostu nakładów inwestycyjnych w Polsce. Szacunki wskazują, iż w perspektywie długoterminowej wzrost zapotrzebowania na węgiel będzie umiarkowanie stabilny, a jego procentowy udział w produkcji energii, na którą popyt nie będzie drastycznie spadał, utrzyma się na podobnym poziomie. Krajowe zasoby węgla, które gwarantują bezpieczeństwo energetyczne Polski, powinny sprawić, że będzie on podstawowym surowcem wykorzystywanym do wytwarzania energii przez najbliższe kilkadziesiąt lat.

Prognozowane globalne źródła energii



Źródło: Opracowanie własne na podstawie FSB Energy – Shell WEM v2.5.18; dane w EJ/rok (1 EJ = 10¹⁸ J)

Długofalowym celem Grupy FAMUR jest stałe wzmacnianie pozycji Spółki na rynku globalnym, a jednym z fundamentów strategii rozwojowej jest konsekwentna realizacja programu ekspansji zagranicznej „GO GLOBAL”. FAMUR posiada znaczny potencjał i bogate doświadczenie na rynkach zagranicznych. Od wielu lat rozwiązania Grupy wybierane są przez klientów na całym świecie. Produkty pod marką FAMUR są obecne między innymi w krajach Wspólnoty Niepodległych Państw, przede wszystkim w Rosji i Kazachstanie, na Bałkanach, w Turcji, a także w Ameryce Południowej i w Azji. Na świecie jest wciąż wiele krajów, których sektor energetyczny będzie nadal rozwijał się w oparciu o paliwa kopalne i to one stanowią dla Famuru naturalny kierunek ekspansji zagranicznej. Zdaniem Zarządu wykorzystanie potencjału i doświadczenia Grupy KOPEX i Grupy FAMUR daje realną szansę na zbudowanie silnej polskiej grupy, która będzie posiadać jeszcze większe możliwości ekspansji eksportowej i będzie mogła z powodzeniem konkurować z największymi firmami w swojej branży.

W odpowiedzi na sytuację w krajowym sektorze górnictwa głębinowego FAMUR dywersyfikuje nie tylko rynki zbytu, ale również rozszerza portfolio o produkty i usługi na rzecz górnictwa odkrywkowego i branży energetycznej. W 2015 roku w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy FAMUR pojawiły się przychody z realizowanych przez FAMUR FAMAK S.A. zleceń w ramach segmentu Urządzeń Przeladunkowych i Dźwignic (od 2016 roku w ramach segmentu Surface). FAMUR wspólnie z FAMAK realizuje niezwykle ważne umowy, dzięki którym projektuje i dostarcza maszyny dla modernizowanych elektrowni w Opolu i Kozienicach. W najbliższym czasie, dostarczy także sprzęt do portu w Rotterdamie. Przedmiotem podpisanego z końcem marca br. kontraktu opiewającego na kwotę przeszło 32 mln zł jest zaprojektowanie, dostawa, montaż i uruchomienie systemu przeladunkowo-transportowego materiałów sypkich o wydajności 6 000 t/godz.

7. Informacje dodatkowe

7.1. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

FAMUR S.A. w Grupie Kapitałowej sprawuje funkcję koordynatora dostaw materiałów. Grupa posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, nie występuje więc uzależnienie od jednego lub więcej dostawców. Wzrost skali działalności Grupy FAMUR wykreował możliwości bardziej efektywnych zakupów materiałowych poprzez wykorzystywanie efektu skali.

7.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 2015 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązаныmi, które oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi i rutynowymi. Szczegółowa informacja na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi została przedstawiona w nocie nr 51 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za rok 2015.

7.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe

Zestawienie zaciągniętych kredytów

Kredyty inwestycyjne oraz obrotowe przedstawiono wg salda pozostającego do spłaty, natomiast kredyty w rachunku bieżącym wg stanu zadłużenia na koniec 2015 r. wraz ze wskazaniem wysokości przyznanego limitu kredytowego. Wykaz kredytów i pożyczek, rozbudowany o zabezpieczenia, znajduje się ponadto w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowych Grupy Kapitałowej FAMUR za rok 2015 w nocie nr 26.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Poniższa tabela zawiera zestawienie krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 r.

Nazwa jednostki/Bank	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł/euro)	Termin spłaty	Waluta	Kwota pozostała do spłaty (tys. zł/euro)	Oprocentowanie
FAMUR S.A.				74 636	
PKO BP S.A.	25 000	2016-04-23	PLN	9 838	WIBOR + marża
PKO BP S.A.	30 000	2016-02-08	PLN	29 377	WIBOR + marża
PKO BP S.A.	42 000	2016-01-15	PLN	28 486	WIBOR + marża
PKO BP S.A.	58 000	2016-10-10	PLN	-	WIBOR + marża
PKO BP S.A.	92 000	2017-04-06	PLN	-	WIBOR + marża
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	100 000	2018-08-31	PLN	-	WIBOR + marża
Raiffeisen S.A.	50 000	2018-09-28	PLN	-	WIBOR + marża
DAMS GmbH (Velbert Niemcy)	7 671 (w tym EUR) 1 800	2015-12-31	PLN/EUR	6 722 1 577	EURIBOR + marża
Bank Gospodarstwa Krajowego	40 000	2018-09-04	PLN	-	WIBOR + marża
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od pożyczek				213	
FAMUR FAMAK S.A.				15 861	
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	20 000	2018-05-24	PLN	15 861	WIBOR + marża

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

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2015	31.12.2014
Dane skonsolidowane		
1. Należności warunkowe	-	
2. Zobowiązania warunkowe	142 827	130 485
- udzielone gwarancje, w tym:	78 418	37 162
- przetargowe	6 454	6 389
- dobrego wykonania kontraktu	63 653	30 773
- pozostałe	8 311	0
- poręczenie i weksle na rzecz instytucji finansowych	0	34 717
- wykup wierzytelności	64 409	58 606

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

7.4. Postępowania sądowe

W nawiązaniu do informacji przekazywanych w ostatnich raportach okresowych Grupy FAMUR oraz raportach bieżących nr 44/2009, 1/2010, 21/2012 czy 12/2014, postępowanie sądowe z powództwa Emitenta (tj. jako następcy prawnego spółki Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. połączonej z Zakładem Maszyn Górniczych GLINIK sp. z o.o., która następnie została połączona z Emitentem) przeciwko KOPEX S.A. oraz Fabryce Urządzeń Górniczych Tagor S.A., dotyczące odszkodowania z tytułu szkody poniesionej przez FAZOS S.A. w związku z brakiem realizacji kontraktu na rzecz odbiorcy chińskiego, decyzją Sądu Okręgowego w Katowicach zostało zawieszona. W postępowaniu tym zgłoszono

żądanie zapłaty odszkodowania z tytułu strat poniesionych w związku z koniecznością ubezpieczenia kursów walutowych. Wysokość dochodzonego odszkodowania to 51 900 400,00 zł.

Zawieszenie ustalono do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia w sprawie przeciwko KOPEX S.A. oraz Tagor S.A. o zapłatę 22 206 707,76 zł tytułem utraconych zysków w związku z brakiem realizacji kontraktu na rzecz odbiorcy chińskiego. Kontrakt miał być realizowany na mocy umowy o współpracy z dnia 11 stycznia 2008 r., przewidującej dostawę urządzeń o wartości ok. 50% kwoty kontraktu podpisanego przez KOPEX S.A. z odbiorcą chińskim. W postępowaniu tym został wyczerpany tok instancyjny, tj. Sąd Najwyższy wydał postanowienie o odmowie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej Emitenta. Postępowanie to zostało zakończone. W związku z tym, postępowanie wskazane w akapicie pierwszym (tj. o zapłatę odszkodowania w kwocie 51 900 400,00 zł), zostało podjęte postanowieniem z dnia 25 marca 2015 r. W dniu 14 maja 2015 r. odbyła się rozprawa, na której Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego instytutu.

W dniu 28 grudnia 2015 r. Sąd zlecił biegłemu sporządzenie pisemnej opinii na okoliczność ustalenia m.in. wysokości szkody poniesionej przez dawną spółkę FAZOS S.A. w związku z terminowymi transakcjami walutowymi, na okoliczność, iż transakcje zostały zawarte w celu zabezpieczenia marży kontraktu podpisanego przez KOPEX z partnerem chińskim w dniu 14 czerwca 2008 r. a także zbadanie podobnych aspektów dotyczących zawartych transakcji. Zobowiązano biegłego do złożenia opinii w terminie 2 miesięcy od doręczenia akt. Po sporządzeniu opinii zostanie wyznaczony termin rozprawy.

7.5. Badania i rozwój

W Grupie Kapitałowej Emitenta działalność badawczo-rozwojowa prowadzona jest przez spółkę FAMUR Institute sp. z o.o., a także w ramach samodzielnej działalności prowadzonej przez oddziały produkcyjne. Dzięki bogatej wiedzy konstruktorów, w Grupie FAMUR realizowanych jest z sukcesem szereg projektów, których celem jest wdrożenie nowych produktów jak i udoskonalenie będących już w ofercie urządzeń. Szczególnymi osiągnięciami centrum badawczo-rozwojowego są m.in. przekładnie z przeznaczeniem dla przemysłu maszynowego, energetyki i górnictwa oraz kombajn chodnikowy FR 160 z funkcją radiowego zdalnego sterowania.

W 2015 roku zespół R&D Grupy FAMUR opracował i przebadał typoszereg ciężkich przekładni przemysłowych o mocach 320 kW, 630 kW i 1MW. Ta nowa linia przekładni oznaczona symbolem FG przeznaczona jest do napędzania przenośników taśmowych w kopalniach węgla brunatnego, ze szczególnym uwzględnieniem wymagań Grupy PGE. W 2015 r. przekładnie te były dostarczane do KWB Turów i KWB Bełchatów.

Ze względu na rosnące wymagania dotyczące emitowanego hałasu, został przeprowadzony szereg badań stanowiskowych przekładni – z wykorzystaniem własnego zaplecza testowo-badawczego – ukierunkowanych na optymalizację emisji hałasu w funkcji rozwiązań systemu chłodzenia. Ponadto opracowano nowe przekładnie o mocy 500 kW do napędu przenośników taśmowych, które zostały wykorzystane w systemie nawęglania przygotowanym dla elektrowni Kozienice.

Przeprowadzono także badania ruchowe i stanowiskowe nowych przekładni FRG250 i FRG160 napędzających organy kombajnów chodnikowych ukierunkowanych na zwiększenie obciążenia pracy. Na podstawie wyników badań wprowadzono szereg zmian, które pomogą zwiększyć trwałość i przeciążalność systemów napędu organów dla kombajnów chodnikowych.

7.6. Ochrona środowiska

FAMUR S.A. w swoich działaniach biznesowych uwzględnia obecne i przyszłe konsekwencje oddziaływań środowiskowych wynikające ze stosowanych procesów technologicznych we wszystkich Oddziałach produkcyjnych. W ramach wdrożonego i certyfikowanego Systemu Zarządzania Środowiskowego ISO 14001, firma dąży do minimalizowania znaczących wpływów na środowisko. W tym zakresie stawiane i realizowane są cele środowiskowe, których ramy wyznacza przyjęta przez Zarząd FAMUR S.A. Polityka Środowiskowa. Cele te są ukierunkowane na doskonalenie gospodarki odpadami, stosowanie technologii przyjaznych środowisku, podnoszenie świadomości ekologicznej pracowników, wprowadzenie racjonalnego gospodarowania mediami energetycznymi. Ponadto dzięki skutecznemu monitoringowi wszystkich naszych aspektów środowiskowych kontrolujemy wpływ na środowisko i w razie potrzeby niezwłocznie podejmujemy działania zmierzające do zmniejszenia ryzyka wystąpienia negatywnych wpływów na środowisko naturalne.

7.7. Papiery wartościowe

Akcje

Uchwałą nr 27 ZWZ FAMUR S.A. z dnia 18 czerwca 2015 r. postanowiono o przedłużeniu okresu upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych (udzielonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 24 w dniu 26 czerwca 2013 r.) do dnia 26 czerwca 2018 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie FAMUR S.A. postanowiło, że pozostałe warunki uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2013 r. pozostają bez zmian.

Obligacje

Uruchomienie Programu Emisji Obligacji

Zarząd FAMUR S.A., na mocy stosownej uchwały Zarządu Spółki z dnia 18 grudnia 2015 r. oraz zgody Rady Nadzorczej FAMUR S.A. udzielonej na podstawie § 15 ust. 2 pkt 13 Statutu FAMUR S.A., podjął decyzję o ustaleniu i uruchomieniu Programu Emisji Obligacji, w ramach którego Emitent może przeprowadzać emisje Obligacji na łączną kwotę (wartość nominalna) do 500.000.000,00 PLN (słownie: pięciuset milionów złotych).

Uzgodniono, iż wartość nominalna jednej Obligacji emitowanej w ramach Programu wyniesie 1.000,00 PLN. Czas trwania Programu Emisji Obligacji, tj. czas, w którym Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o emisji poszczególnych serii Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji, będzie nie dłuższy niż do dnia 31.12.2017 roku, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących łącznej wartości nominalnej Obligacji emitowanych w ramach Programu.

Proponowanie nabycia Obligacji będzie dokonywane zgodnie z art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238, ze zm.), tj. w trybie emisji niepublicznej (emisja prywatna) kierowanej wyłącznie do indywidualnie oznaczonych adresatów, w liczbie nie większej niż 149. Poszczególne emisje Obligacji w ramach kolejnych serii mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji Obligacji, w tym zasady ustalania oprocentowania i jego wysokości. W ramach Programu Emisji Obligacji Spółka będzie mogła emitować jedną lub więcej serii Obligacji. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, a prowadzenie ewidencji i dokonywanie w imieniu Emitenta rozliczeń zostanie powierzone podmiotowi do tego upoważnionemu, w szczególności ustalono, iż Obligacje mogą być zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Emitent został upoważniony do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy lub umów o rejestrację Obligacji.

Obligacje będą obligacjami na okaziciela i będą emitowane jako zabezpieczone lub niezabezpieczone. Szczegółowe warunki dotyczące zabezpieczeń będą określane w warunkach emisji Obligacji przez Zarząd Emitenta dla każdej serii emitowanych Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji.

Warunki emisji każdej serii Obligacji mogą stanowić o ubieganiu się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. Warunki emisji Obligacji mogą przewidywać wprowadzenie Obligacji do obrotu na jednym z wyżej wymienionych alternatywnych systemów obrotu lub na obu tych systemach łącznie.

Uchwała o emisji i przydział Obligacji serii A

22 grudnia 2015 r. Emitent poinformował swoich akcjonariuszy, iż na mocy stosownych uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej, postanowił o emisji obligacji serii A, ustaleniu ich parametrów oraz dokonaniu przydziału obligacji serii A.

Zgodnie z intencją Zarządu Seria A Obligacji jest pierwszą transzą uruchomionego Programu Emisji Obligacji, którego czas trwania przewiduje się do 31.12.2017 r. Zarząd FAMUR S.A. będzie decydował o emisji kolejnych transz w zależności od potrzeb finansowych Emitenta, związanych ze zwiększaniem aktywności rynkowej oraz rozwojem organizacji.

W podjętych uchwałach ustalono, iż FAMUR S.A. wyemituje obligacje na okaziciela serii A, zdematerializowane, zabezpieczone, o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 108.000.000 zł. Spółka wyemituje nie więcej niż 108.000 Obligacji serii A, a wartość nominalna jednej Obligacji serii A będzie wynosić 1.000,00 zł. Cena emisyjna jednej Obligacji serii A będzie wynosić 1.000,00 zł.

Obligacje serii A będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę, dla każdego okresu odsetkowego. Odsetki od Obligacji serii A będą wypłacane co 6 miesięcy. Warunki emisji Obligacji serii A nie przewidują świadczeń niepieniężnych. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji serii A zostały szczegółowo opisane w Warunkach Emisji Obligacji Serii A.

Cel emisji Obligacji serii A nie został określony.

Uzgodniono, że roszczenia Obligatariuszy z tytułu Obligacji serii A zostaną zabezpieczone dwoma wekslami własnymi in blanco oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc, ustanowionymi na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń.

Każda deklaracja wekslowa przewiduje między innymi, że: (i) maksymalna kwota, na jaką może być wypełniony jeden weksel nie może przekroczyć 62,5% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji oraz (ii) najpóźniejszą datą, w jakiej może nastąpić uzupełnienie weksli własnych będzie data 31 grudnia 2024 roku.

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji będzie złożone przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń, do maksymalnej kwoty określonej jako 125% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji (przy czym w oświadczeniu o poddaniu się egzekucji zostanie wskazana konkretna kwota), w terminie 7 dni od Dnia Emisji.

Obligacje serii A zostały zaoferowane inwestorom zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238, ze zm.), tj. w trybie emisji niepublicznej (emisja prywatna) kierowanej wyłącznie do indywidualnie oznaczonych adresatów, w liczbie nie większej niż 149.

Obligatariusze będą posiadać możliwość zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii A. Zdarzenia uprawniające Obligatariuszy do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii A oraz procedura dokonywania wcześniejszego wykupu Obligacji serii A zostały określone w warunkach emisji Obligacji serii A.

Emitent począwszy od trzeciego (włącznie) okresu odsetkowego i co 6 miesięcy na koniec każdego kolejnego okresu odsetkowego będzie posiadał możliwość zażądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji serii A na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii A. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 10 dni roboczych przed dniem wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w dniach płatności odsetek.

Zdecydowano, że obligacje serii A będą mogły być wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A., lub do obu tych systemów łącznie. W przypadku podjęcia decyzji o wprowadzeniu Obligacji serii A do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Zarząd Emitenta podejmie wszelkie niezbędne działania w celu wprowadzenia Obligacji serii A do jednego z wyżej wymienionych systemów obrotu lub do obu tych systemów łącznie.

Obligacje serii A będą emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.

Emitent w okresie trwania Obligacji nie wyklucza wzrostu poziomu zobowiązań w wyniku zarówno samej emisji jak i bieżącej działalności Emitenta, w tym realizacji zleceń w obszarze podpisanych kontraktów długoterminowych oraz planowanego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta - w tym ewentualnych akwizycji. Emitent planuje kształtowanie się zobowiązań na bezpiecznym poziomie, który nie spowoduje naruszenia wskaźników ustalonych w Warunkach Emisji Obligacji.

Zarząd FAMUR S.A. działając w oparciu o zgodę Rady Nadzorczej na emisję obligacji w trybie oferty niepublicznej oraz na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 18 grudnia 2015 r. w sprawie ustalenia i uruchomienia Programu Emisji Obligacji do kwoty 500.000.000 zł, a także uchwały Zarządu Spółki, podjętej w dniu 21 grudnia 2015 roku w sprawie emisji obligacji i zatwierdzenia warunków emisji Obligacji serii A, dokonał przydziału 108.000 sztuk Obligacji serii A o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda podmiotom, które subskrybowały Obligacje, tj. złożyły w sposób ważny i skuteczny formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji Serii A. Łączna wartość emisyjna Obligacji wynosi 108.000.000,00 zł.

Rejestracja Obligacji serii A w KDPW

Obligacje serii A zostały zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 12 stycznia 2016 r. Obligacje zarejestrowane w depozycie zostały oznaczone kodem ISIN PLFAMUR00038. Datą emisji Obligacji serii A jest zatem 12 stycznia 2016 r. Datą wykupu Obligacji serii A będzie dzień 13 stycznia 2020 r.

Zarządy GPW i BondSpot w dniu 18 marca 2016 r. podjęły uchwały w sprawie wprowadzenia obligacji serii A FAMUR S.A. do obrotu na ASO GPW i ASO BondSpot. Na 31 marca 2016 r. wyznaczono pierwszy dzień notowania obligacji serii A FAMUR S.A.

7.8. Informacja o dywidendzie

18 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie FAMUR S.A. podjęło uchwałę o przekazaniu zysku netto wypracowanego w roku 2014 w całości na kapitał zapasowy.

W 2015 r. Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej FAMUR S.A. wygenerowała stratę netto w wysokości -5,88 mln zł. W związku z powyższym, Zarząd Emitenta będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pokrycie straty z 2015 r. z kapitału zapasowego FAMUR S.A.

7.9. Realizacja prognozy

Zarząd FAMUR S.A. nie publikował prognoz finansowych Emitenta ani Grupy FAMUR na 2016 r.

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Najwyższym priorytetem Grupy FAMUR jest stabilność finansowa i dywersyfikacja źródeł finansowania. W opinii Zarządu Spółki FAMUR S.A. tryb zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej jest na dobrym poziomie. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania publiczno-prawne oraz względem pracowników są przez Grupę regulowane terminowo, podobnie zaciągnięte kredyty, tj. kolejne raty kapitałowe jak również odsetki płacone w okresach miesięcznych regulowane są na bieżąco. Źródła finansowania działalności są w dużym stopniu zdywersyfikowane i zabezpieczone – w tym dzięki uruchomieniu w grudniu 2015 r. Programowi Emisji Obligacji.

Pomimo trudnej sytuacji w branży górniczej Grupa FAMUR jest w stanie pozyskiwać finansowanie oraz realizować kontrakty w Polsce i za granicą. Sytuacja finansowa Grupy FAMUR na koniec 2015 roku charakteryzowała się umiarkowanie niskim poziomem długu netto na poziomie 73 mln zł. Grupa FAMUR posiada długotrwałe relacje z instytucjami finansowymi, dzięki czemu w sierpniu 2015 roku przedłużyła linie kredytowe w dwóch bankach i pozyskała nową linię kredytową w Banku Gospodarstwa Krajowego na okres 3 lat. Bank Gospodarstwa Krajowego jest strategicznym partnerem Grupy FAMUR w finansowaniu kontraktów eksportowych.

Według aktualnej wiedzy Zarządu FAMUR S.A., obecnie nie występują przesłanki, które mogłyby spowodować roszczenia regresowe instytucji finansowych w związku z zawarciem umów wykupu wierzytelności do FAMUR, gdyż polskie spółki węglowe realizują tego typu płatności terminowo. Zdaniem Grupy FAMUR, należności przysługujące Emitentowi i jego spółkom zależnym od podmiotów z branży górniczej, w szczególności od Kompanii Węglowej S.A. nie są zagrożone. Zarząd FAMUR S.A. został zapewniony przez Kompanię Węglową S.A. w opublikowanym przez nią 9 kwietnia 2015 r. memorandum i w uzgodnionych wzorach trójstronnych porozumień o tym, iż wszystkie zobowiązania względem FAMUR zostaną zapłacone w pełnej wysokości, a w związku z planowaną restrukturyzacją wszystkie istniejące i przyszłe zobowiązania Kompanii Węglowej zostaną przejęte w pełnej wysokości przez Polską Grupę Górniczą sp. z o.o. FAMUR S.A. uzgodnił z Kompanią Węglową S.A. i Polską Grupą Górniczą sp. z o.o. projekty trójstronnych porozumień, na mocy których Polska Grupa Górnicza sp. z o.o. przejmie wszystkie prawa i obowiązki, w tym zobowiązania od Kompanii Węglowej wynikające z umów łączących FAMUR S.A. z Kompanią Węglową S.A.

9. Umowy znaczące

W 2015 r. opublikowanych zostało kilka komunikatów o zawarciu znaczących umów bądź aneksów do nich. Część z raportów dotyczyła szeregu umów spółek Grupy FAMUR z danym kontrahentem, których suma łącznie przekraczała próg tzw. umowy znaczącej:

- W dniu 17 lutego 2015 r. FAMUR S.A. poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej umów ze spółkami Grupy TAURON, o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 29 sierpnia 2014 r. do 16 lutego 2015 r. wyniosła 69.532.248,10 zł (raport bieżący nr 4/2015);

- W dniu 26 lutego 2015 r. FAMUR S.A. poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej umów z Kompanią Węglową S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 29 sierpnia 2014 r. do 26 lutego 2015 r. wyniosła 79.376.516,05 zł (raport bieżący nr 5/2015);
- W dniu 9 marca 2015 r. FAMUR S.A. poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej umów z Jastrzębską Spółką Węglową S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 18 czerwca 2014 r. do 9 marca 2015 r. wyniosła 71.955.675,28 zł (raport bieżący nr 7/2015);
- W dniu 17 kwietnia 2015 r. FAMUR S.A. poinformował, o podpisaniu przez swoją jednostkę zależną, tj. Polskie Maszyny Górnicze S.A. umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego dotyczącej wykupu wierzytelności przysługującej spółce wobec OAO SUEK-Kuzbass. Umowa dotyczyła wykupu z dyskontem przez bank wierzytelności w kwocie 18.725.778,20 euro bez regresu do PMG, z zastrzeżeniem warunków zawieszających za zapłatą ceny wykupu z dyskontem (raport bieżący nr 14/2015). W dniu 19 czerwca 2015 r. Emitent poinformował, że warunki zawieszające zostały spełnione (raport bieżący nr 31/2015);
- W dniu 29 czerwca 2015 r. FAMUR S.A. poinformował o podpisaniu z Hattat Enerji ve Maden Ticaret A.S. (Hattat) aneksu do umowy znaczącej w nawiązaniu do raportów bieżących nr 44/2014 i 81/2014 (raport bieżący nr 32/2015);
- W dniu 25 sierpnia 2015 r. FAMUR S.A. poinformował o podpisaniu z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneksów do umowy na wielocelowy limit kredytowy i umowy na linię gwarancyjną, będących jednymi z szeregu umów znaczących, o których FAMUR S.A. (Kredytobiorca) informował w raportach bieżących nr 48/2013 oraz 59/2014 (raport bieżący nr 38/2015);
- W dniu 7 września 2015 r. FAMUR S.A. poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej umów z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w dniach 4 i 7 września 2015 r. wyniosła 88.874.000 zł (raport bieżący nr 42/2015);
- W dniu 28 września 2015 r. FAMUR S.A. poinformował, iż łączna wartość netto zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej umów z Raiffeisen Bank Polska S.A., o których Emitent powziął wiadomość w okresie od 11 września 2014 r. do 28 września 2015 r. wyniosła 131.126.206 zł (raport bieżący nr 44/2015).

10. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k., z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000481039, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130 (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów).

Rok 2015

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

Źródło: FAMUR

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

Rok 2014

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

Źródło: FAMUR

11. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki

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

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów

Działalność Grupy Kapitałowej FAMUR uzależniona jest w istotnym stopniu od sytuacji polskiego sektora górnictwa węgla kamiennego. Znacząca część przychodów Grupy pochodzi z rynku krajowego. Obserwowane ograniczenie zamówień ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na maszyny górnicze. Dlatego też Grupa FAMUR podejmuje aktywne działania marketingowo-sprzedażowe skierowane na perspektywiczne rynki eksportowe, takie jak Indonezja, Indie, Turcja, Rosja, kraje Bliskiego Wschodu, pozostałe kraje WNP czy kraje Ameryki Południowej, w celu pozyskania nowych kontrahentów oraz budowy trwałej relacji z dotychczasowymi klientami. Ponadto, dzięki akwizycji spółki FAMUR FAMAK S.A., Grupa FAMUR zdywersyfikowała obszary swojej aktywności rynkowej i produktowej, rozszerzając portfolio swojej działalności o systemy przetadunku, suwnic i dźwignic. Dzięki temu Grupa FAMUR zamierza stać się aktywnym i atrakcyjnym partnerem dla podmiotów funkcjonujących w branży energetycznej.

Ryzyko pogorszenia sytuacji ekonomicznej spółek z branży górniczej i niewypłacalności kopalń

Trudna sytuacja ekonomiczna polskiej branży górnictwa węglowego, skutkująca spadkiem nakładów inwestycyjnych kopalń na zakup maszyn i urządzeń, przekłada się na osiągnięte przez Grupę FAMUR wyniki. Pomimo tego, iż zwiększenie efektywności wydobywania węgla niezaprzeczalnie wiąże się z inwestycjami w wyższej jakości sprzęt, tendencja ograniczania wydatków na nowe maszyny i urządzenia przez spółki węglowe może utrzymać się w 2016 roku. W przypadku, gdy obecnie prowadzone w polskich kopalniach procesy restrukturyzacyjne nie osiągną zamierzonych efektów, można spodziewać się dalszego negatywnego wpływu standingu spółek węglowych na całą branżę zaplecza górniczego. Zarząd FAMUR S.A., bazując na przekazywanych opinii publicznej informacjach o zamiarach wdrażania planów naprawczych dedykowanych dla polskiego sektora górniczego, zakłada, że w polskim górnictwie zostaną uruchomione skuteczne programy restrukturyzacyjne, których realizacja ustabilizuje sytuację finansową branży. W celu zapewnienia trwałej rentowności polskich kopalń potrzebne są również liczne inwestycje w modernizację ich parków maszynowych – jednocześnie przeprowadzenie procesów restrukturyzacyjnych w zakresie organizacyjnym, równoległe przeprowadzona mechanizacja i zwiększenie efektywności wydobywania są gwarantami poprawy efektywności polskich spółek węglowych. Niemniej jednak, w obliczu aktualnej trudnej sytuacji polskiego górnictwa, Grupa FAMUR intensyfikuje działania proeksportowe oraz dywersyfikuje działalność operacyjną o usługi i produkcję sprzętu dla sektora energetycznego i górnictwa odkrywkowego. W przypadku kontraktów zagranicznych FAMUR stara się wdrażać szereg narzędzi zabezpieczających spływ należności m.in. poprzez ubezpieczanie kontraktów w ramach współpracy z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKE).

Rola kadry inżyniersko-technicznej

FAMUR S.A. ma pełną świadomość tego, że jego możliwości w zakresie realizacji kontraktów wynikają w dużej mierze ze zdolności do sprawnego, samodzielnego opracowywania pełnej dokumentacji technicznej dla produkowanych maszyn i urządzeń. Proces przygotowania produkcji każdej maszyny związany jest z szeregiem prac o charakterze projektowo-konstrukcyjnym i techniczno-produkcyjnym. Warunkiem wytworzenia produktu spełniającego określone wymagania techniczne jest dysponowanie wysoko wykwalifikowaną kadrą inżynierską. Kadra techniczno-inżynierska stanowi kluczową grupę pracowników w Grupie oraz spółce FAMUR. Działalność Grupy FAMUR jest też związana z zapotrzebowaniem na wyso-

kokwalifikowaną kadre robotników, posiadających duże doświadczenie i wysokie umiejętności w produkcji zaawansowanych technologicznie maszyn. Także wdrażanie nowych konstrukcji wymaga kadry inżynierskiej posiadającej doświadczenie konstrukcyjne. Istnieje ryzyko, że w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji i wdrażania nowych maszyn, konstrukcji i rozwiązań technicznych.

Ryzyko niestabilnej sytuacji makroekonomicznej

Ogólna sytuacja makroekonomiczna, w tym polityka gospodarcza Rządu oraz polityka pieniężna Banku Centralnego, mają wpływ na skalę obrotów realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej FAMUR. Zapowiedziane w poprzednich latach prywatyzacje kopalń – również poprzez GPW – które mogłyby być sygnałem do pozytywnych zmian, nie są przeprowadzane. Zawirowania na światowych rynkach finansowych, spadki cen surowców, niestabilna sytuacja geopolityczna i gospodarcza w wielu regionach świata, duża zmienność kursów walutowych oraz trudna sytuacja ekonomiczna głównych spółek węglowych w Polsce – będących znaczącym odbiorcą Grupy FAMUR – odbijają się negatywnie na poziomie osiągniętych przychodów. Dlatego też FAMUR oraz jego podmioty zależne będą brały pod uwagę powyższe czynniki ryzyka przy podpisywaniu ewentualnych umów, a potencjalne kontrakty z podmiotami zagranicznymi o mocno niestabilnej sytuacji finansowej nie będą rozważane. Emitent będzie zabiegał o ubezpieczenia znaczących kontraktów eksportowych w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUKE) czy też korzystać ze wsparcia podobnych instytucji.

Ryzyko finansowe

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

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

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

i. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w Grupie związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. Grupa na rynku krajowym przeprowadza transakcje głównie w ramach sektora górniczego i w stosunku do tych należności występuje największa koncentracja ryzyka. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe (akredytywa, gwarancje bankowe), co minimalizuje ryzyko niewypłacalności. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, w tym analiza wrażliwości, zaprezentowane zostały w nocie 39 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy FAMUR za rok 2015.

ii. Ryzyko płynności

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

iii. Ryzyko rynkowe

- Ryzyko stopy procentowej – Grupa narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. Większość wartości

kredytów to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego też Grupa na bieżąco monitoruje decyzje Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjuje z bankami warunki na jakich udzielone są kredyty.

- Ryzyko cenowe – na ryzyko wzrostu cen Grupa narażona jest w przypadku materiałów niezbędnych dla działalności, głównie wyrobów hutniczych. Grupa dąży do minimalizowania ryzyka poprzez zagwarantowanie w umowach z odbiorcami (branża hutnicza, hydrauliczna, elementy śrubowe) możliwości negocjacji cen oraz w formie tzw. zamówień otwartych, które pozwalają zagwarantować cenę i ilość dostawy, odbiór zaś poszczególnych partii odbywa się sukcesywnie w miarę potrzeb. Grupa w zakresie w jakim jest to możliwe posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i świadczenia usług kooperacyjnych.
- Ryzyko kursowe – z uwagi na fakt, iż część produkcji Grupy jest eksportowana, narażona jest ona na ryzyko kursowe. Pomiędzy datą zawarcia kontraktów eksportowych na dostawę określonych maszyn/urządzeń a datą ich realizacji mija zwykle okres od 2 do 5 miesięcy, co jest związane z długością cyklu produkcyjnego (w przypadku większych kontraktów eksportowych okres ten jest nawet dłuższy). Ponieważ jednocześnie podstawowa część kosztów produkcji ponoszona jest w złotych, Grupa FAMUR ponosi ryzyko kursowe związane z działalnością eksportera. Grupa podejmuje działania mające na celu minimalizację tego ryzyka poprzez: zawieranie zabezpieczających walutowych transakcji terminowych (F/X forward) oraz stosowanie w niektórych przypadkach przedpłat na dostawy.

Wycenę instrumentów pochodnych na dzień bilansowy 31.12.2015 r. w Grupie FAMUR przedstawia poniższa tabela.

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość przyszłych przepływów pieniężnych wg kursu terminowego	Wartość rynkowa transakcji zabezpieczających na dzień 31.12.2015	Zabezpieczone ryzyko
FAMUR FAMAK S.A.				
Forward - sprzedaż EUR	I kwartał 2016	5 486	5 420	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II kwartał 2016	20 931	20 645	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2016	11 075	10 961	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV kwartał 2016	5 121	5 056	Ryzyko walutowe
FAMUR S.A.				
Forward - sprzedaż EUR	I kwartał 2016	1 061	1 070	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż RUB	I kwartał 2016	1 812	1 723	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II kwartał 2016	7 225	7 280	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż RUB	II kwartał 2016	423	383	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2016	49 905	50 290	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż RUB	III kwartał 2016	827	750	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż RUB	IV kwartał 2016	401	368	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż RUB	I kwartał 2017	394	364	Ryzyko walutowe
Razem		104 661	104 310	

Źródło: FAMUR; dane w tys. zł

12. Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A.

Rzetelność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Grupy FAMUR za 2015 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie to zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy FAMUR, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Audytor

Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FAMUR za 2015 rok, został

wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

13. Raport dotyczący stosowania przez FAMUR SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2015

FAMUR S.A. jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie podlega w zakresie tematyki ładu korporacyjnego zasadom opublikowanym przez Radę Giełdy w dokumencie „Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW”. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie korporacyjnej. Tam też znajduje się kalendarium najważniejszych wydarzeń, wyniki finansowe Spółki, jak i informacje o bieżących wydarzeniach w Spółce.

Wskazanie zasad, które nie były przez Emitenta stosowane

W 2015 r. Spółka nie stosowała zasady odnoszącej się do funkcjonowania strony internetowej Emitenta w języku angielskim w ściśle określonym zakresie. FAMUR S.A. prowadzi stronę w języku angielskim w zakresie w jakim uznano za konieczny ze względów handlowych. Jednocześnie nie znaleziono uzasadnienia dla ponoszenia znacznych dodatkowych kosztów tłumaczeń przy rozszerzeniu zakresu informacyjnego. Zarząd stoi na stanowisku, iż w przypadku zainteresowanych podmiotów odpowiednia angielskojęzyczna informacja finansowa dotycząca grupy kapitałowej jest dostępna w stosownych serwisach informacyjnych. W ocenie FAMUR S.A. stosowanie zasady dotyczącej tłumaczeń nie wpłynęłoby istotnie na poprawę komunikacji z inwestorami ani też na realne wzmocnienie praw akcjonariuszy. W świetle powyższego, w ocenie Spółki nie wystąpią istotne negatywne skutki niezastosowania omawianej zasady.

Spółka nie stosowała w 2015 r. zasady opisanej w podrozdziale IV p. 10 Dobrych Praktyk, dotyczącej możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz dwustronnej komunikacji podczas obrad w czasie rzeczywistym. FAMUR S.A. zapewnia udział akcjonariuszom w obradach walnego zgromadzenia zgodnie z obligatoryjnymi wymogami przepisów Kodeksu spółek handlowych. W związku z powyższym, Spółka nie stosuje także zasady opisanej w podrozdziale II p. 9a, tj. nie zamieszcza na stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.

Spółka w 2015 r. nie stosowała zasady przedstawionej w części II p. 1 pp. 11 Dobrych Praktyk, tj. nie zamieszczała powziętych przez Zarząd, na podstawie oświadczeń członków Rady Nadzorczej, informacji o powiązaniach członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Niemniej jednak, informacja o powiązaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej pana Tomasza Domogały z akcjonariuszem TDJ Equity I sp. z o.o. zamieszczana jest każdorazowo w raportach okresowych Emitenta.

Spółka nie realizowała w pełni w minionym roku zapisu części III p. 6 Dobrych Praktyk, tzn. kryterium niezależności spełnia tylko jeden członek Rady Nadzorczej FAMUR S.A.

Opis systemu kontroli wewnętrznej

Główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanego w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych obejmują:

1. Transakcje przeprowadza się na podstawie ogólnej lub szczegółowej ich akceptacji przez kierownictwo / w zależności od wagi dokumentu /,
2. Dokumenty są sprawdzane, akceptowane i opisywane przez osoby odpowiedzialne zarówno rachunkowo jak i merytorycznie,
3. Każda transakcja jest odpowiednio weryfikowana przez dział prawny, aby umożliwić prawidłowe zgodne z prawem bilansowym i podatkowym ujmowanie w księgach,
4. Stosowanie ustalonych przez kierownictwo procedur kontroli, do których należą:
 - sprawdzanie poprawności rachunkowej zapisów przez osoby odpowiedzialne,
 - kontrola programów i środowiska komputerowych systemów informacyjnych drogą ustanowienia opieki informatyków oraz firm informatycznych,
 - prowadzenie i przegląd kont pomocniczych i zestawień obrotów i sald,
 - zatwierdzanie i kontrola dokumentów,
 - porównywanie z planami wyników finansowych i ich analiza,

5. Wszystkie transakcje i pozostałe zdarzenia są bezzwłocznie ewidencjonowane w prawidłowych kwotach, na odpowiednich kontach i we właściwym okresie obrachunkowym tak, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z określonymi założeniami koncepcyjnymi sprawozdawczości finansowej,
6. Dostęp do aktywów i ewidencji jest możliwy jedynie za zgodą kierownictwa,
7. Zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego, a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
8. Opracowana jednolita polityka rachunkowości dla wszystkich spółek tworzących grupę kapitałową,
9. Bieżąca aktualizacja polityki rachunkowości w oparciu o aktualne postanowienia prawa bilansowego.

Znaczne pakiety akcji

Poniżej przedstawiono zestawienie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji FAMUR S.A. na ostatni dzień roku obrotowego 2015. Jako poziom istotności uznaje się 5% udziału w kapitale. Pan Tomasz Domogała jest podmiotem powiązanim z TDJ S.A. oraz TDJ Equity I sp. z o.o.

Wyemitowane akcje nie posiadają żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, nie istnieją również żadne inne papiery wartościowe mogące dawać specjalne uprawnienia kontrolne. Zarządowi nie są również znane żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności powyższych akcji ani żadne umowy, które mogą spowodować zmiany struktury akcjonariatu w przyszłości.

Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ	Udział w strukturze kapitału zakładowego
TDJ Equity I sp. z o.o.	343 225 896	343 225 896	71,28%	71,28%
Nationale-Nederlanden OFE	48 123 000	48 123 000	9,99%	9,99%
AVIVA OFE	29 000 000	29 000 000	6,02%	6,02%
Akcje własne*	1 000	1 000	0,0002%	0,0002%
Pozostali akcjonariusze	61 150 104	61 150 104	12,70%	12,70%
Razem	481 500 000	481 500 000	100,00%	100,00%

Źródło: GRUPA FAMUR

Akcjonariat Spółki na dzień podpisania niniejszego sprawozdania*

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ	Udział w strukturze kapitału zakładowego
TDJ Equity I sp. z o.o.	343 225 896	343 225 896	71,28%	71,28%
Nationale-Nederlanden OFE	48 123 000	48 123 000	9,99%	9,99%
AVIVA OFE	29 000 000	29 000 000	6,02%	6,02%
Akcje własne*	1 000	1 000	0,0002%	0,0002%
Pozostali akcjonariusze	61 150 104	61 150 104	12,70%	12,70%
Razem	481 500 000	481 500 000	100,00%	100,00%

Źródło: GRUPA FAMUR; *wg wiedzy Emitenta na podstawie ostatniego WZ oraz otrzymywanych zawiadomień

Skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu

Zgodnie z zaleceniami Dobrych Praktyk, w spółkach w których Rada Nadzorcza posiada minimalną wymaganą przepisami prawa liczbę członków, zadania Komitetu Audytu mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą. W świetle obowiązujących rekomendacji dotyczących funkcjonowania Komitetu Audytu wydanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, zadania Komitetu Audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu spółki FAMUR S.A. na ostatni dzień roku obrotowego 2015 oraz na dzień opublikowania niniejszego raportu przedstawiono w poniższych tabelach.

Organy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r.

Zarząd		Rada Nadzorcza	
Mirosław Bendzera	Prezes Zarządu	Tomasz Domogała	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu	Czesław Kisiel	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Zbigniew Fryzowicz	Wiceprezes Zarządu	Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej
Henryk Sok	Wiceprezes Zarządu	Wojciech Gelner	Członek Rady Nadzorczej
Zdzisław Szypuła	Wiceprezes Zarządu	Bogusław Galewski	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: GRUPA FAMUR

Organy Spółki na dzień podpisania niniejszego sprawozdania

Zarząd		Rada Nadzorcza	
Mirosław Bendzera	Prezes Zarządu	Tomasz Domogała	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu	Czesław Kisiel	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Fryzowicz	Wiceprezes Zarządu	Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej
Dawid Gruszczyk	Wiceprezes Zarządu	Wojciech Gelner	Członek Rady Nadzorczej
Zdzisław Szypuła	Wiceprezes Zarządu	Bogusław Galewski	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: GRUPA FAMUR

Opis zmian w składzie organów zarządzających i nadzorujących spółki FAMUR S.A. w 2015 r. został przedstawiony szczegółowo w pkt 2 niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FAMUR za rok 2015.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania członków zarządu i ich wymiany oraz zmiany statutu Spółki, uprawnień członków zarządu (w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji)

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd Spółki składa się z jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu i w przypadku Zarządu wieloosobowego - Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. Dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje Wiceprezes Zarządu lub wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu.

Zgodnie ze Statutem Spółki (wg stanu po Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z 28 czerwca 2012 r.) Zarząd upoważniony jest do podwyższania kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 2.523.491 PLN, poprzez emisję nowych akcji, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.523.491 PLN, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie. Zarząd jest upoważniony do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego w okresie 3 lat od zarejestrowania przez właściwy Sąd zmiany Statutu, upoważniającej Zarząd do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w kwocie nie wyższej niż 2.523.491 PLN. Wykonując upoważnienie, o którym mowa w poprzednich zdaniach, Zarząd w ramach dokonywanych emisji decyduje samodzielnie – z zastrzeżeniem odmienności postanowień Kodeksu spółek handlowych – o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego, w szczególności Zarząd jest uprawniony do:

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

- d) podjęcia decyzji o wydaniu akcji w ramach danej emisji w zamian za wkład pieniężny, wkład niepieniężny lub za wkład pieniężny i wkład niepieniężny; wydanie akcji za wkład niepieniężny może nastąpić także w trybie określonym w art. 447¹ ksh, ale w każdym przypadku wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki;
- e) podjęcia czynności w celu rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia i dopuszczenia do notowań i obrotu giełdowego na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji wyemitowanych przez spółkę w ramach kapitału docelowego.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do dokonania wszystkich czynności niezbędnych do rozpoczęcia notowania akcji wyemitowanych przez Spółkę w ramach kapitału docelowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., upoważnienie obejmuje w szczególności:

- a) podpisanie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy w sprawie dematerializacji akcji wyemitowanych przez Spółkę w ramach kapitału docelowego oraz ich rejestracji we właściwym rejestrze,
- b) złożenie wniosków lub zawiadomień do właściwych organów i instytucji w zakresie wprowadzenia i dopuszczenia akcji wyemitowanych przez Spółkę w ramach kapitału docelowego do notowań i obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

Walne Zgromadzenie FAMUR S.A. działa na podstawie Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Statutu Spółki oraz Kodeksu spółek handlowych. Do zasadniczych uprawnień Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami określonymi w przepisach prawa i Statucie Spółki, należą:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- c) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- d) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- e) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- f) ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej.

Walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej:

1. datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
2. precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,

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

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

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

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

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

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

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

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

Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu

Beata Zawiszowska – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Fryzowicz – Wiceprezes Zarządu

Zdzisław Szypuła – Wiceprezes Zarządu

Dawid Gruszczyk – Wiceprezes Zarządu

Katowice, dnia 27 kwietnia 2016 roku