

Grupa FAMUR Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za pierwsze półrocze 2020 roku

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej FAMUR w pierwszym półroczu 2020 roku zostało sporządzone na podstawie §69 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 poz.757). Dodatkowe informacje są dostępne w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2019 rok.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH | |
| Podsumowanie wyników w pierwszym półroczu i drugim kwartale 2020 roku | 3 |
| Komentarz Prezesa Zarządu do osiągniętych wyników | 4 |
| Analiza czynników, zdarzeń oraz dokonań Emitenta mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki | 5 |
| Czynniki, które w ocenie Grupy mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę FAMUR wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 16 |
| OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA | |
| Ogólne zestawienie istotnych czynników ryzyka i zagrożeń | 19 |
| Ryzyka wynikające z otoczenia zewnętrznego | 20 |
| Ryzyka operacyjne | 25 |
| Ryzyka finansowe | 28 |
| POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU | |
| Opis zmian organizacji Grupy FAMUR | 31 |
| Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz finansowych na dany rok | 31 |
| Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu FAMUR S.A. na dzień opublikowania raportu śródrocznego oraz zmiany w strukturze własności w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego | 31 |
| Zestawienie stanu posiadania wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania akcji FAMUR S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FAMUR S.A., zgodnie z posiadanymi przez FAMUR S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego | 32 |
| Istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 32 |
| Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 32 |
| Informacje o udzieleniu przez FAMUR S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca | 32 |
| Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A. | 34 |
| Alternatywne pomiary wyników | 35 |

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Podsumowanie wyników w I półroczu 2020 roku

- Spadek przychodów o 43% do 567 mln zł, głównie w wyniku istotnego ograniczenia zamówień na rynku pierwotnym oraz na szeroko pojęty aftermarket oraz zmian w strukturze Grupy
- EBITDA na poziomie 221 mln zł, marża EBITDA na poziomie 39% przychodów, poprawa o 10 punktów proc. W kolejnych kwartałach rentowność pod presją na skutek trudnej sytuacji ekonomicznej w polskim górnictwie węgla energetycznego, kryzysu COVID-19 oraz spowolnienia inwestycji i produkcji w sektorze górnictwa węgla.
- Zysk operacyjny na poziomie 132 mln zł
- Zysk netto na poziomie 83 mln zł. Porównywalność zaburzona przez rozpoznanie w II kwartale 2019 r. 141 mln zł zysku netto na sprzedaży akcji PBSz
- Rentowność zysku netto na poziomie 15%, poprawa o 1 punkt proc. względem I półrocza 2019r. (wyłączając 141 mln zł zysku na sprzedaży PBSz w II kwartale 2019r.)
- Przepływy z działalności operacyjnej na poziomie 400 mln zł
- Nadwyżka środków pieniężnych nad długiem brutto na 30.06.2020 - w kwocie 184 mln

| w milionach złotych | 6 m-cy do 30.06.2020 | 6 m-cy do 30.06.2019 | Zmiana |
|--|-------------------------|-------------------------|--------|
| Główne wskaźniki finansowe | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 567 | 994 | -43% |
| Wskaźnik EBITDA | 221 | 293 | -25% |
| Zysk netto | 83 | 284 | -71% |
| Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 400 | 389 | 3% |
| % przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | | | |
| Wskaźnik EBITDA | 39% | 29% | +10 pp |
| Zysk netto | 15% | 14%* | +1 pp* |

*bez 141 mln zł zysku na sprzedaży PBSz w II kwartale 2019r.

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dług netto (w milionach złotych) | -184 | 220 |
| Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA | - 0,5 | 0,5 |

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Podsumowanie wyników w II kwartale 2020 roku

- Spadek przychodów o 57% do 223 mln zł, głównie w wyniku istotnego ograniczenia zamówień na rynku pierwotnym oraz na szeroko pojęty aftermarket, jak również czasowego wstrzymania realizacji wybranych umów na dzierżawy oraz zmian w strukturze Grupy
- EBITDA na poziomie 112 mln zł, spadek o 46 mln zł rok do roku
- marża EBITDA na poziomie 50% przychodów, poprawa o 20 punktów proc. względem II kwartału 2019r., dzięki wygenerowanym 25 mln zł oszczędnościom, poprawie miksu produktów w wyniku większego spadku przychodów z dostaw niż z dzierżaw i aftermarket oraz na skutek dekonsolidacji PBSz i Grupy FAMAK, które ze względu na charakter swojej działalności realizowały niższą marżę. W kolejnych kwartałach rentowność pod presją na skutek trudnej sytuacji ekonomicznej w polskim górnictwie węgla energetycznego, kryzysu COVID-19 oraz spowolnienia inwestycji i produkcji w sektorze górnictwa węgla
- Zysk operacyjny na poziomie 70 mln zł
- Zysk netto na poziomie 31 mln zł. Porównywalność zaburzona przez rozpoznanie w II kwartale 2019 r. 141 mln zł zysku netto na sprzedaży akcji PBSz
- Rentowność zysku netto na poziomie 14%, spadek 1 punkty proc. względem II kwartału 2019r. (wyłączając 141 mln zł zysku na sprzedaży PBSz w II kwartale 2019r.)
- Przepływy z działalności operacyjnej na poziomie 120 mln zł

| w milionach złotych | 3 m-ce do 30.06.2020 | 3 m-ce do 30.06.2019 | Zmiana |
|--|-------------------------|-------------------------|--------|
| Główne wskaźniki finansowe | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 223 | 524 | -57% |
| Wskaźnik EBITDA | 112 | 158 | -29% |
| Zysk netto | 31 | 218 | -86% |
| Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 120 | 188 | -36% |
| % przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | | | |
| Wskaźnik EBITDA | 50% | 30% | +20 pp |
| Zysk netto | 14% | 15%* | -1 pp* |

*bez 141 mln zł zysku na sprzedaży PBSz w II kwartale 2019r.

Komentarz Prezesa Zarządu do osiągniętych wyników

Odnosząc się do wyników za II kwartał 2020 roku, Mirosław Bendzera, Prezes Zarządu, stwierdził: „Drugi kwartał 2020 roku upłynął pod silnym, negatywnym wpływem pandemii COVID-19 na gospodarkę światową, nakładającym się na globalne spowolnienie w branży wydobywczej. Grupa FAMUR we wskazanym okresie przeprowadziła szereg istotnych działań z zakresu bezpieczeństwa oraz optymalizacji kosztów i modelu operacyjnego, aby w jak największym stopniu zmiętkować ryzyka rynkowe, zapewnić ciągłość funkcjonowania organizacji oraz co najistotniejsze bezpieczeństwo pracownikom, klientom i kontrahentom. W II kwartale 2020r. Grupa FAMUR osiągnęła bardziej niż satysfakcjonującą rentowność oraz przyzwoite kwartalne przepływy pieniężne, pomimo bezprecedensowo trudnych warunków otoczenia gospodarczego. Kontynuacja spadku cen węgla na globalnych rynkach w połączeniu z pandemią COVID-19 przyczyniły się do istotnego ograniczenia zamówień zarówno na rynku pierwotnym, jak i w obszarze usług serwisowych. Szczególnie trudna sytuacja występuje na rynku krajowym, gdzie produkcja węgla spadła w II kwartale 2020r. o ok. 26% rok do roku. Ten znaczący spadek wydobycia przy niewielkiej redukcji zapasów węgla u producentów miał istotny wpływ na zmniejszenie zamówień na szeroko pojęty aftermarket. Dodatkowo w wyniku pandemii COVID-19 przedsiębiorstwa wydobywcze w Polsce ogłosiły stan siły wyższej, jednocześnie informując swoich kontrahentów o czasowym wstrzymaniu części realizowanych dostaw zamówionych już maszyn i urządzeń oraz wybranych umów na dzierżawy

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

kombajnów. Ograniczenia w ruchu transgranicznym oraz wprowadzane administracyjne restrykcje na terenie krajów, w których funkcjonują spółki zależne Grupy FAMUR, czyli w Rosji, Kazachstanie i RPA, spowodowały czasowe zawieszenie ich działalności operacyjnej oraz znacząco utrudniły pozyskiwanie nowych kontraktów i zleceń na usługi aftermarket. Powyższe czynniki przyczyniły się do ok 26% spadku przychodów aftermarket oraz ok. 19% niższych przychodów z dzierżaw względem I kwartału 2020r.

Restrykcje administracyjne w ruchu transgranicznym skomplikowały również realizację końcowego etapu dostawy MIKRUS-a polegającej na montażu i uruchomieniu kompleksu, jednakże dzięki zastosowaniu w systemie sterowania MIKRUS zaawansowanych technologii IT oraz zdalnej komunikacji przy ścisłej współpracy z chińskim partnerem udało się zdalnie dokonać uruchomienia kompleksu najpierw w ramach powierzchniowego testu kompatybilności, a następnie na dole kopalni kontrahenta. Obecnie trwa faza testów i odbiorów w warunkach górniczych.

Mimo kryzysu COVID-19 w II kwartale 2020 roku Grupa podpisała i zaraportowała znaczącą umowę na dostawę 120 sztuk sekcji obudów zmechanizowanych na rynek rosyjski o wartości ok. 69 mln zł oraz otrzymała dodatkowe mniejsze wartościowo zamówienia z Rosji i rynku krajowego. Backlog (dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec czerwca 2020 r kształtował się na poziomie ok. 800 mln zł.

Roczny spadek przychodów w II kwartale 2020r. wyniósł 57%, a po wyłączeniu zmian w zakresie konsolidacji, ok. 47% do poziomu 223 mln zł. Największa redukcja przychodów została zanotowana w kategorii przychodów z dostaw maszyn i urządzeń, tj. 68% rok do roku oraz 32% spadku przychodów powtarzalnych. Mimo tak znaczącego obniżenia przychodów Grupa osiągnęła 112 mln zł EBITDA, dzięki szybko wdrożonemu planowi optymalizacji kosztów i wygenerowaniu ok. 25 mln zł oszczędności. Jednak w kolejnych kwartałach można oczekiwać presji na rentowność w konsekwencji utrzymującej się nadal trudnej sytuacji ekonomicznej w polskim górnictwie węgla energetycznego, kryzysu COVID-19 oraz spowolnienia inwestycji i produkcji w sektorze górnictwa węgla. Wypracowana EBITDA wraz z efektywnym zarządzaniem kapitałem obrotowym, a w szczególności monitoringiem spływu należności, przełożyła się na 120 mln zł przepływów operacyjnych w II kwartale 2020r. Na koniec czerwca 2020 r. Grupa FAMUR powiększyła nadwyżkę środków pieniężnych nad długiem do poziomu 184 mln zł.

Osiągnięta rentowność oraz wysokie przepływy operacyjne dowodzą skuteczności przyjętych filarów strategii. Jednakże, można oczekiwać, że ze względu na wciąż niestabilną sytuację epidemiologiczną, kontynuację spadku cen węgla oraz wyjątkową trudną sytuację w polskim górnictwie, popyt na urządzenia i usługi dla górnictwa podziemnego pozostanie pod dalszą presją. Na skutek istotnych oczekiwanych zmian o charakterze globalnym, Grupa FAMUR musi odpowiednio dostosować swoje działania, kładąc większy nacisk na poszukiwanie możliwości akwizycyjnych o odpowiednio dużej skali, zarówno w sektorach komplementarnych (HRM), jak i w perspektywicznych branżach poza górnictwem, w których FAMUR może osiągnąć synergie produktowe, produkcyjne, technologiczne i kosztowe. W nadchodzących miesiącach będziemy szczególnie bacznie obserwować sytuację na rynku globalnym, zapowiadaną reorganizację Polskiej Grupy Górniczej oraz krajowego sektora energetyki konwencjonalnej, by odpowiednio dostosowywać swoje zdolności produkcyjne, zasoby operacyjne oraz strukturę kosztów do zmieniających się warunków.”

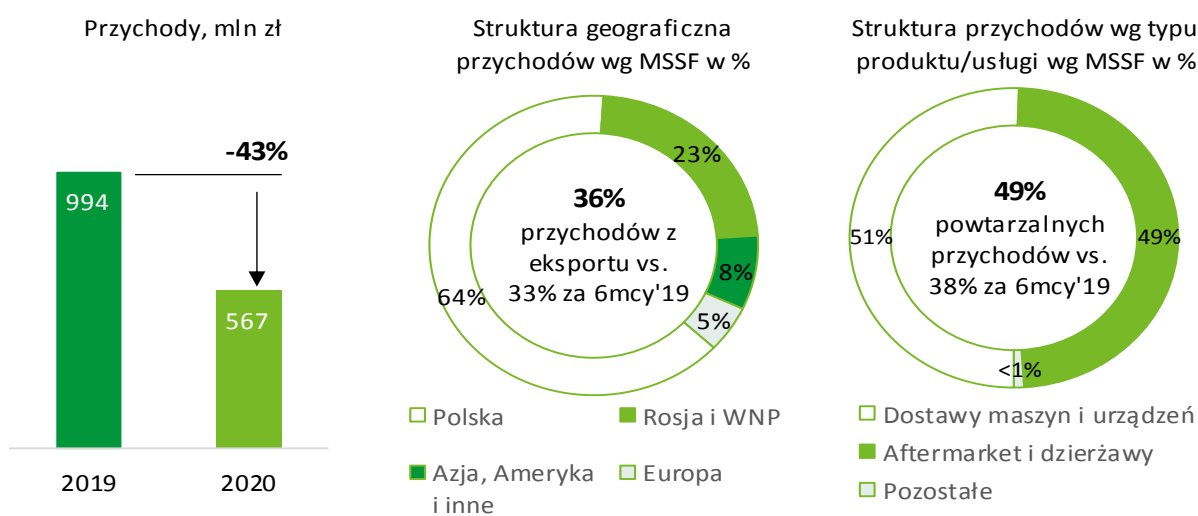
Analiza czynników, zdarzeń oraz dokonań Emitenta mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki

Poniższe omówienie wyników za I półrocze i II kwartał 2020 roku należy czytać łącznie ze Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej FAMUR i Jednostkowym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniem Finansowym FAMUR S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wraz z notami dodatkowymi a także ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy FAMUR i Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym FAMUR S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku sporządzonych według MSSF oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności FAMUR S.A. i Grupy Kapitałowej FAMUR za rok 2019. Intencją poniższej analizy osiągniętych wyników w

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

omawianym okresie jest dostarczenie czytelnikowi informacji, która pozwoli mu zrozumieć zmianę w wybranych głównych pozycjach sprawozdania finansowego, ze wskazaniem istotnych czynników stojących za tymi zmianami. Dokonując oceny i omówienia raportowanych wyników finansowych, sytuacji finansowej i przepływów pieniężnych Grupa FAMUR odnosi się również do innych pomiarów wyników niż tych bezpośrednio zdefiniowanych lub określonych w ramach stosowanej sprawozdawczości finansowej zgodnie z wymogami MSSF, takich jak „wskaźnik EBITDA”, „Dług netto”, „Kapitał obrotowy”, lecz są to miary wyliczone na bazie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF, których definicje i kalkulacje zostały przedstawione w sekcji „Alternatywne pomiary wyników”.

Skonsolidowane przychody Grupy FAMUR w I półroczu 2020 r.



Sytuacja rynkowa

W wyniku kontynuacji spadku cen węgla oraz redukcji popytu na ten surowiec, dodatkowo pogłębionego wybuchem pandemii COVID-19, przedsiębiorstwa wydobywcze redukują, wstrzymują lub wręcz anulują nowe inwestycje, a swoje zamówienia ograniczają głównie do serwisu, zakupów części zamiennych i innych wydatków związanych przede wszystkim z bieżącą eksploatacją, która również jest redukowana ze względu na zmniejszane wydobywanie. Trudna sytuacja na rynkach węgla została wskazana w marcu 2020 r. przez AO "SUEK" Rosja, jako powód wstrzymania na czas nieokreślony realizacji projektu opiewającego na ok. 85 mln EUR, na którego wykonanie oferta FAMUR została uprzednio wybrana w grudniu 2019 r. W pierwszym półroczu 2020 r. produkcja węgla w Polsce spadła o 14% względem tego samego okresu roku ubiegłego, a w samym II kwartale 2020r. spadek produkcji węgla wyniósł 26% rok do roku. Ten znaczący spadek produkcji miał istotny wpływ na redukcję zamówień na nowe maszyny i urządzenia oraz usługi serwisowe i szeroko pojęty aftermarket. Dodatkowo w II kwartale 2020 r. w wyniku pandemii COVID-19 przedsiębiorstwa wydobywcze w Polsce ogłaszały stan siły wyższej i jednocześnie informowały swoich kontrahentów o czasowym wstrzymaniu realizowanych dostaw zamówionych maszyn i urządzeń oraz dzierżawy kombajnów. Ograniczenia w ruchu transgranicznym oraz wprowadzane administracyjne restrykcje na terenie krajów, w których funkcjonują spółki zależne Grupy FAMUR (Rosja, Kazachstan, Południowa Afryka) i które musiały przez to czasowo zawiesić swoją działalność operacyjną, również miały wpływ na spadek zleceń na usługi aftermarket, pozyskiwanie nowych kontraktów na dostarczenie maszyn i urządzeń, a także utrudnienia w realizacji (np. montażu i konieczności wykonywania go w formie zdalnej) dostawy wcześniej zamówionych maszyn i urządzeń.

W I półroczu 2020 roku Grupa podpisała i zaraportowała znaczącą umowę na dostawę 120 sztuk sekcji obudów zmechanizowanych na rynek Rosyjski o wartości ok 69 mln zł. W I kwartale 2020 roku nie była komunikowana żadna

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

znacząca podpisana umowa na dostawy maszyn i urządzeń, choć Grupa otrzymywała mniejsze zamówienia np. w Meksyku i w Polsce. W II kwartale oprócz wymienionej umowy na dostawę sekcji obudów zmechanizowanych na rynek Rosyjski (maj 2020r) Grupa otrzymywała dodatkowo mniejsze zamówienia w Rosji (kombajn) i Polsce (m.in. przenośniki zgrzebłowe, taśmowe lub umowy serwisowe na dostarczony sprzęt). Backlog (dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec czerwca 2020 r kształtował się na poziomie ok. 800 mln zł.

Ewolucja przychodów w I półroczu 2020 roku

Przychody w I półroczu 2020 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) spadły o 427 mln zł (-43%) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego i wyniosły 567 mln zł. Zmniejszenie przychodów częściowo wynika ze zmian zakresu konsolidacji: w maju 2019 roku zostało sprzedane Przedsiębiorstwo Budowy Szybów, którego przychody w kwocie około 94 mln zł były ujęte w przychodach Grupy FAMUR za I półrocze 2019, ponadto w lutym 2020 roku została utracona kontrola nad Grupą FAMAŁ. W konsekwencji od marca 2020 przychody tej grupy przestały być konsolidowane. Wartość kontrybucji Grupy FAMAŁ do przychodów skonsolidowanych wyniosła w I półroczu 2019 r. i 2020 r. odpowiednio około 122 mln zł i około 23 mln zł (po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych). Skorygowane o w/w zmiany w zakresie konsolidacji przychody Grupy FAMUR w I półroczu 2020 roku spadłyby o około 234 mln zł (lub -30%) rok do roku w wyniku niższych przychodów powtarzalnych (głównie aftermarket) oraz spadku przychodów z dostaw maszyn i urządzeń dla sektora wydobywczego.

Poniższa tabela przedstawia strukturę produktową przychodów w I półroczu 2020 r.

| w milionach złotych | 6 m-cy do 30.06.2020 | 6 m-cy do 30.06.2019 | Zmiana |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------|
| Dostawy maszyn i urządzeń | 287 | 517 | -44% |
| Przychody z aftermarket i dzierżaw | 277 | 374 | -26% |
| Pozostałe | 3 | 103 | -97% |
| Przychody z tytułu dostaw i usług, razem | 567 | 994 | -43% |

Dostawy maszyn i urządzeń

Przychody z dostaw maszyn i urządzeń spadły o 230 mln zł w I półroczu 2020 roku względem tego samego okresu 2019 roku, głównie ze względu na spadek przychodów Grupy FAMAŁ, w wyniku gorszej sytuacji rynkowej oraz braku ujęcia jej przychodów począwszy od marca 2020 roku na skutek dekonsolidacji tej grupy w lutym 2020 roku. Dodatkowo wystąpił spadek przychodów z dostaw maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego w następstwie istotnego zmniejszenia zamówień na przenośniki zgrzebłowe w 2020 roku w porównaniu do 2019 roku, przesuwanie decyzji inwestycyjnych kopalni na kolejne okresy oraz wstrzymywania realizacji zawartych kontraktów na dostawy w wyniku wybuchu pandemii COVID-19, których termin wykonania i tym samym rozpoznania przychodów przesunie się na kolejne kwartały 2020 roku.

Przychody z aftermarket i dzierżaw

Przychody z aftermarket i dzierżaw spadły o 97 mln zł w I półroczu 2020 roku względem tego samego okresu 2019 roku głównie z następujących przyczyn: pogarszającej się koniunktury rynkowej skutkującej ograniczaniem wydobycia zarówno u kontrahentów krajowych, jak i zagranicznych w wyniku spadających cen węgla a także zmniejszenia zapotrzebowania na węgiel oraz energię elektryczną spotęgowanej wybuchem pandemii COVID-19. W II kwartale 2020r. widoczny był przyspieszony spadek tej kategorii przychodów (roczny spadek w I kwartale 2020r. i II kwartale 2020 r. odpowiednio 41 mln zł i 56 mln zł) w na skutek istotnego spadku produkcji węgla kamiennego w Polsce i na świecie w wyniku ograniczania lub nawet czasowego wstrzymywania wydobycia w następstwie wzrostu liczby zachorowań na COVID-19, co przełożyło się na istotne zmniejszone zapotrzebowanie na usługi aftermarket, które były niższe w II kwartale 2020 r. o ok 26% względem I kwartału 2020 r. Dodatkowo polscy kontrahenci ogłaszali stan siły wyższej

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

wywołanej sytuacji epidemiologiczną i zgłaszali wstrzymanie wykonywania umów części dzierżaw kombajnów, co przyczyniło się do około 19% spadku tej kategorii przychodów względem I kwartału 2020 r.

Pozostałe

Pozostałe przychody spadły głównie w wyniku sprzedaży w maju 2019 roku Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. (PBSz S.A.).

Główne kierunki geograficzne sprzedaży w I półroczu 2020 r.

Sprzedaż eksportowa Grupy FAMUR w okresie I półroczu 2020 r. stanowiła ok. 36% przychodów ze sprzedaży ogółem, wobec 33% w roku poprzedzającym. Wzrost udziału sprzedaży na rynki zagraniczne wynikał między innymi ze spadku sprzedaży krajowej o 299 mln do poziomu 364 mln zł oraz zmian w zakresie konsolidacji (głównie związanych ze zbyciem PBSz), w tym samym czasie sprzedaż eksportowa spadła o 128 mln zł do poziomu 203 mln zł. Mniejsza sprzedaż na rynki zagraniczne podobnie jak na rynku krajowym była następstwem spadku sprzedaży oraz zmian w zakresie konsolidacji (brak przychodów Grupy FAMAK związanych z utratą kontroli w lutym 2020 r.). Zanotowano mniejsze przychody na rynku Rosyjskim i WNP, szczególnie w II kwartale 2020 r. na skutek gwałtownego ograniczenia poziomu zamówień w wyniku kontynuacji spadków na globalnych rynkach cen węgla oraz kryzysu COVID-19, podczas gdy jeszcze w I kwartale 2020 roku przychody na tym rynku wzrosły o 15 mln zł rok do roku. Spadek przychodów na rynku rosyjskim został częściowo zbilansowany wzrostem sprzedaży na rynku azjatyckim, ze względu na realizację kontraktu do Indonezji.

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.

Silna pozycja na rynkach zagranicznych wspierana jest też poprzez rozwój działalności lokalnych spółek Grupy FAMUR w Rosji i Kazachstanie, których działalność umożliwia rozszerzenie zakresu usług serwisowych i szeroko pojęty aftermarket. W tym celu w 2020 roku dostarczono do TOO FAMUR Kazachstan niezbędny park maszynowy przeznaczony do przeprowadzania prac remontowych hydrauliki siłowej w pełnym zakresie, jednak ze względu na restrykcje w ruchu transgranicznym na skutek pandemii COVID-19 utrudniony jest montaż i rozruch tych urządzeń. Finalizacja projektu pozwoli kazachskiej spółce kompleksowo realizować oczekiwania lokalnych klientów i znacznie szybciej reagować na wymagania rynkowe.

Ewolucja przychodów w II kwartale 2020 roku

Przychody w II kwartale 2020 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) spadły o 301 mln zł (-57%) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego i wyniosły 223 mln zł. Zmniejszenie przychodów wynika przede wszystkim z pogorszenia globalnej sytuacji rynkowej wywołanej w głównej mierze skutkami pandemii COVID-19 ale również ze zmian zakresu konsolidacji: w maju 2019 roku zostało sprzedane Przedsiębiorstwo Budowy Szybów, którego przychody w kwocie około 37 mln zł były ujęte w przychodach Grupy FAMUR za II kwartał 2019, ponadto w II kwartale 2020r. nie były już ujmowane przychody Grupy FAMAK na skutek utraty kontroli w lutym 2020 roku. Wartość kontrybucji Grupy FAMAK do przychodów skonsolidowanych wyniosła w II kwartale 2019 około 70 mln zł (po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych). Skorygowane o zmiany w zakresie konsolidacji przychody Grupy FAMUR w II kwartale 2020 roku spadłyby na bazie porównywalnej o około 194 mln zł lub około 47% rok do roku w wyniku niższych przychodów z aftermarket oraz z dostaw maszyn i urządzeń dla sektora wydobywczego.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Poniższa tabela przedstawia strukturę produktową przychodów w II kwartale 2020 r.

| w milionach złotych | 3 m-ce do 30.06.2020 | 3 m-ce do 30.06.2019 | Zmiana |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------|
| Dostawy maszyn i urządzeń | 100 | 309 | -68% |
| Przychody z aftermarket i dzierżaw | 121 | 177 | -32% |
| Pozostałe | 2 | 38 | -95% |
| Przychody z tytułu dostaw i usług, razem | 223 | 524 | -57% |

Dostawy maszyn i urządzeń

Przychody z dostaw maszyn i urządzeń spadły o 209 mln zł w II kwartale 2020 roku względem tego samego okresu 2019 roku, a w odniesieniu do I kwartału 2020r. obniżyły się o 86 mln zł, głównie z uwagi na następujące czynniki: globalne pogorszenie sytuacji rynkowej, brak ujęcia przychodów Grupy FAMAK w II kwartale 2020r. na skutek dekonsolidacji; niższe przychody z dostaw maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego będące następstwem istotnego spadku zamówień na przenośniki zgrzebłowe, przesuwanie decyzji inwestycyjnych kopalni na kolejne okresy oraz wstrzymywanie realizacji zawartych kontraktów na dostawy w wyniku wybuchu pandemii COVID-19, których termin wykonania i tym samym rozpoznania przychodów przesunie się na kolejne kwartały 2020 roku

Przychody z aftermarket i dzierżaw

Przychody z aftermarket i dzierżaw spadły o 56 mln zł w II kwartale 2020 roku względem tego samego okresu 2019 roku a w odniesieniu do I kwartału 2020r. obniżyły się o 35 mln zł rok do roku. Na skutek istotnego spadku produkcji węgla kamiennego w Polsce i na świecie związanego z ograniczaniem lub nawet czasowym wstrzymywaniem wydobywania, będącego następstwem skutków pandemii COVID-19, widoczne było istotne zmniejszone zapotrzebowanie na usługi aftermarket, które były niższe w II kwartale 2020r. o ok 26% względem I kwartału 2020 r. Dodatkowo polscy kontrahenci ogłaszali stan siły wyższej wywołanej sytuacją epidemiologiczną, wstrzymując wykonywania umów części dzierżaw kombajnów jak również istotnego ograniczenia zakresu działań lokalnych oddziałów zagranicznych Spółki (lockdown m.in. w Rosji, RPA) , co przyczyniło się do około 19% spadku tej kategorii przychodów względem I kwartału 2020 r.

Pozostałe

Pozostałe przychody spadły głównie w wyniku sprzedaży w maju 2019 roku Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. (PBSz S.A.).

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Rentowność w I półroczu 2020r.

| | | w mln zł | % przychodów |
|---------------------------------|--|----------|---------------------------------------|
| Zysk brutto ze sprzedaży | | | |
| 2020 | | 199 | 35% |
| 2019 | | 291 | 29% |
| EBITDA | | | |
| | <div style="display: flex; justify-content: space-around; font-size: small;"> ■ Zysk z działalności operacyjnej, mln zł ■ Amortyzacja, mln zł </div> | | |
| 2020 | | 221 | 39% |
| 2019 | | 293 | 29% |
| Zysk netto | | | |
| 2020 | | 83 | 15% |
| 2019 | | 284 | 14% bez zysku na sprzedaży PBSz |

Zysk brutto na sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży spadł w I półroczu 2020 roku o 92 mln zł do poziomu 199 mln zł względem tego samego okresu 2019 roku w następstwie niższych przychodów. Zysk brutto na sprzedaży jako procent przychodów poprawił się o 6 punktów procentowych głównie w wyniku realizacji w raportowanym okresie stabilnych marżowo kontraktów m.in. na rynku polskim, w Indonezji oraz kontynuacji kontraktu rosyjskiego. Dodatkowo na wzrost marży miały wpływ zmiany w zakresie struktury Grupy FAMUR. Po pierwsze, sprzedaż w maju 2019 r. Przedsiębiorstwa Budowy Szybów, po drugie, brak ujęcia od początku marca 2020 roku przychodów i kosztów operacyjnych Grupy FAMAK, konsolidowanych metodą pełną do końca lutego 2020 r. Na skutek utraty kontroli wyniki Grupy FAMAK są ujmowane tylko w pozycji „Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności” proporcjonalnie do posiadanego udziału. Działalność wyżej wspomnianych podmiotów gospodarczych, ze względu na swój charakter, generowała niższą marżę od średniej osiąganą przez Grupę FAMUR. Istotny wpływ na poprawę rentowności miały również podejmowane w sposób ciągły działania optymalizujące strukturę kosztów – szczególnie w zakresie struktury organizacyjnej, jaki i działań w ramach projektu Lean Management.

Koszty operacyjne

Koszty sprzedaż w I półroczu 2020 r. kształtowały się na podobnym poziomie jak w roku poprzednim, podczas gdy koszty ogólnego zarządu spadły o 17 mln zł, głównie w wyniku obowiązywania w maju i czerwcu 2020 r. obniżonego wymiaru czasu pracy o 20% i tym samym niższego wynagrodzenia o 20%, zawieszenia systemów premiowych w ramach zastosowania rozwiązań przewidzianych ustawą o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19 (tzw. ustawa o tarczy antykryzysowej).

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 4 mln zł głównie w wyniku wyższych dotacji w ramach otrzymanego dofinansowania do wynagrodzeń w oparciu o przepisy ustawy o tarczy antykryzysowej. Pozostałe koszty operacyjne spadły o 7 mln zł głównie w wyniku niższych odpisów aktualizujących wartości aktywów niefinansowych (w I półroczu 2019r koszty te wynikały ze zidentyfikowania zapasów nierotujących i przeznaczonych w części do likwidacji a także aktualizacji wartości gruntów w jednej ze spółek Grupy FAMUR.)

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

EBITDA

Wynik EBITDA w I półroczu 2020 roku obniżył się o 72 mln zł względem tego samego okresu w roku ubiegłym i wyniósł 221 mln zł. Spadek był konsekwencją niższego o 64 mln zł zysku z działalności operacyjnej w związku z wyżej opisanymi czynnikami, a także zmniejszeniem amortyzacji o 8 mln zł, na skutek głównie zmian w zakresie konsolidacji. Wynik EBITDA, jako procent przychodów poprawił się o 10 punktów procentowych, osiągając poziom 39%, dzięki wygenerowanym oszczędnościom (ok. 25 mln zł), realizacji w raportowanym okresie stabilnych marżowo kontraktów na dostawy m.in. na rynku polskim, w Indonezji oraz kontynuacji kontraktu rosyjskiego przy jednoczesnej zmianie miksu produktów w wyniku większego spadku przychodów z dostaw maszyn i urządzeń niż z dzierżaw i aftermarket oraz na skutek dekonsolidacji PBSz i Grupy FAMAk, które ze względu na charakter swojej działalności realizowały niższą marżę. Jednak w kolejnych kwartałach można oczekiwać presji na rentowność w konsekwencji utrzymującej się nadal trudnej sytuacji ekonomicznej w polskim górnictwie węgla energetycznego, kryzysu COVID-19 oraz spowolnienia inwestycji i produkcji w sektorze górnictwa węgla.

Koszty finansowe netto

Przychody finansowe spadły w I półroczu 2020 roku o 3 mln zł względem tego samego okresu 2019 roku, przede wszystkim w wyniku niższych przychodów z tytułu odsetek. W tym samym czasie koszty finansowe wzrosły o 22 mln zł głównie w następstwie dwóch czynników:

1. dokonanego w II kwartale 2020r. odpisu aktualizującego w kwocie 16 mln zł wartości akcji w spółce stowarzyszonej FAMUR FAMAk S.A. do wysokości wartości możliwej do odzyskania, w następstwie przeprowadzonej w połowie roku 2020 (zgodnie z przyjętym w lutym 2020r. harmonogramem) aktualizacji planu kierunków reorganizacji, a dodatkowo dostosowania założeń biznesowych do sytuacji związanej z kryzysem COVID-19,
2. niekorzystnej zmiany wyceny (w wyniku redukcji stóp procentowych w Polsce) wartości godziwej instrumentu finansowego (IRS) ekonomicznie zamieniającego zmienną stopę procentową obligacji serii B na stopę stałą.

Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Spadek zysku na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych wynika z ujęcia w 2019 r. 141 mln zł zysku w następstwie sprzedaży w maju 2019 r. Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. W I półroczu 2020 roku rozpoznano 12 mln zł zysku o charakterze niepieniężnym, w wyniku dekonsolidacji Grupy FAMAk, w związku z utratą kontroli nad tą grupą w lutym 2020 roku.

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Udział w stracie netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności w kwocie -4 mln zł w I półroczu 2020 roku odzwierciedla 31,88% udziału Grupy FAMUR w stracie Grupy FAMAk za okres od początku marca do końca czerwca 2020 rok, tj, okres po dekonsolidacji, w wyniku utraty kontroli w lutym 2020 r.

Podatek dochodowy

Efektywna stopa podatkowa wyniosła w I półroczu 2020 roku 23% względem nominalnej równej 19% głównie w wyniku dokonanego odpisu aktualizującego wartości akcji w spółce stowarzyszonej FAMUR FAMAk S.A.

Zysk netto

Wyżej omówione czynniki spowodowały spadek zysku netto w I półroczu 2020 roku o 201 mln zł do poziomu 83 mln zł. Dynamika spadku zysku netto jest zaburzona przez rozpoznanie w II kwartale 2019r. 141 mln zł zysku netto na sprzedaży akcji PBSz. Wyłączając wynik na sprzedaży akcji PBSz zysk netto spadłby o 60 mln zł. Rentowność zysku netto była na poziomie 15% przychodów, poprawa o 1 punkt proc. względem I półrocza 2019 r. (wyłączając zysk netto na sprzedaży akcji PBSz).

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Rentowność w II kwartale 2020r.

| | | w mln zł | % przychodów |
|---------------------------------|--|----------|---------------------------------------|
| Zysk brutto ze sprzedaży | | | |
| 2020 | | 79 | 35% |
| 2019 | | 158 | 30% |
| EBITDA | | | |
| | | | |
| 2020 | | 112 | 50% |
| 2019 | | 158 | 30% |
| Zysk netto | | | |
| 2020 | | 31 | 14% |
| 2019 | | 218 | 15% bez zysku na sprzedaży PBSz |

Zysk brutto na sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży spadał w II kwartale 2020 roku o 79 mln zł do poziomu 79 mln zł względem tego samego okresu 2019 roku w następstwie niższych przychodów. Marża zysku brutto na sprzedaży poprawiła się o 5 punktów procentowych głównie w wyniku zmian w zakresie struktury Grupy FAMUR. Po pierwsze, sprzedaż w maju 2019r. Przedsiębiorstwa Budowy Szybów i po drugie, brak ujęcia w II kwartale 2020 roku przychodów i kosztów operacyjnych Grupy FAMAK, konsolidowanych metodą pełną do końca lutego 2020 i na skutek utraty kontroli wyniki tej grupy są ujmowane tylko w pozycji „Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności” proporcjonalnie do posiadanego udziału. Działalność wyżej wspomnianych podmiotów gospodarczych, ze względu na swój charakter, generowała niższą marżę od średniej osiąganą przez Grupę FAMUR. Istotny wpływ na poprawę rentowności miały również podejmowane w sposób ciągły działania optymalizujące strukturę kosztów – szczególnie w zakresie struktury organizacyjnej jak i działań podejmowanych w ramach projektu Lean Management.

Koszty operacyjne

W II kwartale 2020 roku koszty sprzedaż spadły o 4 mln zł głównie na skutek ograniczonej działalności handlowej będącej następstwem pandemii COVID-19. Koszty ogólnego zarządu obniżyły się o 16 mln zł, głównie w wyniku obowiązywania w maju i czerwcu 2020r. obniżonego wymiaru czasu pracy o 20% i tym samym niższego wynagrodzenia o 20%, zawieszenia systemów premiowych w ramach zastosowania rozwiązań przewidzianych ustawą o zmianie ustawy o tarczy antykryzysowej.

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 5 mln zł głównie w wyniku wyższych dotacji w następstwie otrzymanego dofinansowania do wynagrodzeń w ramach ustawy o tarczy antykryzysowej. Pozostałe koszty operacyjne spadły o 16 mln zł głównie w wyniku niższych odpisów aktualizujących wartości aktywów niefinansowych na skutek zidentyfikowania w II kwartale 2019 r. zapasów nierotujących i przeznaczonych w części do likwidacji a także aktualizacji wartości gruntów w jednej ze spółek Grupy FAMUR.

EBITDA

Wynik EBITDA w II kwartale 2020 roku obniżył się o 46 mln zł i wyniósł 112 mln zł. Spadek był następstwem niższego o 38 mln zł zysku z działalności operacyjnej oraz niższej amortyzacji o 8 mln zł w wyniku pogorszenia globalnej sytuacji rynkowej oraz zmian w zakresie konsolidacji. Wynik EBITDA jako procent przychodów poprawił się o 20 punktów proc.,

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

osiągając poziomi 50%, dzięki wygenerowanym oszczędnościom (ok. 25 mln zł), zmianie miksu produktów w wyniku większego spadku przychodów z dostaw maszyn i urządzeń niż z dzierżaw i aftermarket oraz na skutek dekonsolidacji PBSz i Grupy FAMAK, które ze względu na charakter swojej działalności realizowały niższą marżę. Jednak w kolejnych kwartałach można oczekiwać presji na rentowność w konsekwencji utrzymującej się nadal trudnej sytuacji ekonomicznej w polskim górnictwie węgla energetycznego, kryzysu COVID-19 oraz spowolnienia inwestycji i produkcji w sektorze górnictwa węgla.

Koszty finansowe netto

Przychody finansowe spadły w II kwartale 2020 roku o 2 mln zł względem tego samego okresu 2019 roku, głównie przez niższe przychody z tytułu odsetek. W tym samym czasie koszty finansowe wzrosły o 16 mln zł głównie w następstwie dokonanego w II kwartale 2020r. odpisu aktualizującego w kwocie 16 mln zł wartości akcji w spółce stowarzyszonej FAMUR FAMAK S.A. do wysokości wartości możliwej do odzyskania, w następstwie przeprowadzonej w połowie roku 2020 (zgodnie z przyjętym w lutym 2020r. harmonogramem) aktualizacji planu kierunków reorganizacji, a dodatkowo dostosowania założeń biznesowych do sytuacji związanej z kryzysem COVID-19.

Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Spadek wynika z rozpoznania w II kwartale 2019r. 141 mln zł zysku na sprzedaży w maju 2019r. Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A.

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Udział w stracie netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności w kwocie 3 mln zł w II kwartale 2020 roku odzwierciedla 31,88% udziału Grupy FAMUR w stracie Grupy Famak za II kwartał 2020 rok.

Podatek dochodowy

Efektywna stopa podatkowa wyniosła w II kwartale 2020 roku 29% względem nominalnej 19% głównie w wyniku dokonanego odpisu aktualizującego wartości akcji w spółce stowarzyszonej FAMUR FAMAK S.A.

Zysk netto

Wyżej omówione czynniki spowodowały spadek zysku netto w II kwartale 2020 roku o 187 mln zł do poziomu 31 mln zł. Dynamika spadku zysku netto jest zaburzona przez rozpoznanie w II kwartale 2019r. 141 mln zł zysku netto na sprzedaży akcji PBSz. Wyłączając wynik na sprzedaży akcji PBSz zysk netto spadłby o 47 mln zł. Rentowność zysku netto był na poziomie 14% przychodów, spadek 1 punkt proc. względem II kwartału 2019 r. (wyłączając zysk netto na sprzedaży akcji PBSz).

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Zasoby kapitałowe i sytuacja płynnościowa

Poniższa tabela prezentuje wybrane informacje finansowe zgodne z MSSF oraz inne miary sytuacji kapitałowej, których definicje znajdują się w sekcji „Alternatywne pomiary wyników”

| w milionach złotych | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 017 | 602 |
| Dług brutto | 833 | 822 |
| Dług netto | -184 | 220 |
| Kapitał obrotowy | 649 | 1 029 |
| Aktywa | 2 784 | 2 975 |
| Wskaźnik dług netto/EBITDA | -0,5 | 0,5 |
| Średni stan kapitału obrotowego w kwartale jako % przychodów | 44% | 50% |

| w milionach złotych | 6 m-cy do 30.06.2020 | 6 m-cy do 30.06.2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej | 400 | 389 |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | -58 | 69 |
| Przepływy z działalności finansowej | 74 | -28 |

Dług netto

Na dzień 30 czerwca 2020 roku saldo środków pieniężnych przewyższa zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu o 184 mln zł. W I półroczu 2020 roku suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji wzrosła o 31 mln zł do poziomu 784 mln zł w wyniku kombinacji następujących zdarzeń. Zaciągnięcia netto 201 mln zł kredytów w ramach przyznanych linii oraz zmniejszenia długu w następstwie wykupu w styczniu 2020r. obligacji serii A o wartości nominalnej 108 mln zł, 27 mln zł spadku zobowiązań z tytułu wykupów wierzytelności, rozliczenia odsetek oraz zmiany zakresu konsolidacji na skutek utraty kontroli nad Grupą FAMAK. Wartość zobowiązań z tytułu leasingu spadła o 20 mln zł do kwoty 49 mln zł, ze względu na zmiany zakresu konsolidacji oraz 11 mln zł płatności zobowiązań leasingowych.

Kapitał obrotowy

Spadek kapitału obrotowego (rozumianego jako zapasy i krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług pomniejszone o krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług) wynikał z mniejszych przychodów, co spowodowało głównie istotny bilansowy spadek poziomu należności z tytułu dostaw i usług w I półroczu 2020 r. o 472 mln zł do 494 mln zł w wyniku rozliczania kontraktów, z drugiej strony skorygowany spadkiem zobowiązań handlowych w tym samym okresie o 94 mln zł do 146 mln zł, podczas gdy poziom zapasów spadł o 2 mln zł do 301 mln zł na koniec czerwca 2020r. Wskaźnik średniej wartości kapitału obrotowego do przychodów za ostatnie 12 miesięcy poprawił się do poziomu 44%. Spadek zapotrzebowania na kapitał obrotowy istotnie wpłynął na wartości wygenerowanych przepływów z działalności operacyjnej w I półroczu 2020 r.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Aktywa

Aktywa spadły w I półroczu 2020 roku o 191 mln zł, z czego aktywa obrotowe spadły o 136 mln zł a aktywa trwałe o 55 mln zł. Zmniejszenie aktywów wynikało głównie ze zmian zakresu konsolidacji na skutek utraty kontroli nad Grupy FAMAK w lutym 2020 roku.

Przepływy pieniężne

W okresie I półroczu 2020 roku środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej w wysokości 400 mln zł to efekt 220 mln zł EBITDA i 282 mln zł uwolnionego kapitału operacyjnego (352 mln zł wpływu z należności częściowo skorygowanych ujemną zmianą w zapasach i zobowiązaniach krótkoterminowych odpowiednio w kwotach 22 mln zł i 48 mln zł). Zapłacony podatek dochodowy w I półroczu 2020r. wyniósł 63 mln zł. Pozostałe korekty uzgadniające wskaźnik EBITDA do przepływów z działalności operacyjnej wyniosły -39 mln zł. Środki pieniężne wydatkowane na działalność inwestycyjną to przede wszystkim wydatki w kwocie 76 mln zł na rzeczowe środki trwałe i wartości niematerialne, częściowo skompensowane wpływami z rozliczenia sprzedaży majątku nieoperacyjnego w kwocie 7 mln zł. Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej obejmują spłatę pożyczki przez Grupę FAMAK, z kolei inne wpływy to stan środków pieniężnych w tej Grupie na dzień dekonsolidacji. Wpływy z działalności finansowej w kwocie 74 mln zł wynikały ze 201 mln zł zaciągniętych netto kredytów w ramach przyznaných linii, 108 mln zł spłaty obligacji serii A oraz 8 mln zł płatności odsetek i 11 mln zł zobowiązań z tytułu leasingu.

Zatrudnienie

W I półroczu 2020 r. przeciętne zatrudnienie w Grupie FAMUR wyniosło 3 453 osób względem przeciętnego zatrudnienia w 2019 roku wynoszącego 4 636 osób oraz względem 5 032 osób w I półroczu 2019 r.

Spadek wiązał się głównie z dekonsolidacją PBSz, wynikającą ze zbycia udziałów na rzecz JSW w maju 2019 r. oraz dekonsolidacją Grupy FAMAK, wynikającą z utraty kontroli nad FAMAK na rzecz Grupy TDJ w lutym 2020 r. jak również podejmowanymi przez Grupę działaniami w ramach optymalizacji struktury organizacyjnej.

Działania w I półroczu 2020 r. dostosowujące strukturę kosztów Grupy FAMUR do oczekiwanych warunków rynkowych

W celu dostosowania struktury kosztów do oczekiwanych potrzeb rynkowych wynikających z ogólnoświatowego spowolnienia gospodarczego i sytuacji na rynku węgla, na które nałożyły się problemy związane z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-Cov-2, Zarząd FAMUR S.A. rozpoczął na początku roku 2020 analizę kosztów, w tym struktury zatrudnienia w obszarze centralnych funkcji wsparcia w FAMUR S.A. W dniu 13 marca 2020r. powiadomiono stronę społeczną o planowanych zwolnieniach grupowych obejmujących 84 etaty w obszarze centralnych funkcji wsparcia w FAMUR S.A. Po spełnieniu wszystkich przewidzianych prawem procedur związanych ze zwolnieniami grupowymi, z końcem marca 2020r. rozpoczęto wręczanie wypowiedzeń. Ponadto, oczekując istotnej redukcji zamówień na przenośniki zgrzebłowe w dniu 24.04.2020 r. Zarząd podjął uchwałę dotyczącą postawienia w stan likwidacji oddziału D450 w lokalizacji Rybnik. (raport bieżący nr 13/2020 z dnia 24.04.2020r.) Pozwoli to na optymalizację procesów produkcyjnych poprzez skoncentrowanie prowadzenia działalności w grupie produktowej przenośników zgrzebłowych, w jednym zakładzie produkcyjnym przy jednoczesnym zachowaniu przez Grupę FAMUR kompetencji technicznych, technologicznych i produktowych, umożliwiających produkcję przenośników zgrzebłowych oraz urządzeń peryferyjnych stosownie do pozyskanych zamówień. Decyzja ta pozwoli na ograniczenie negatywnych skutków redukcji zamówień w następstwie globalnego kryzysu wywołanego pandemią COVID-19, w wyniku którego kontrahenci zarówno w kraju jak i zagranicą powstrzymują się z inwestycjami w maszyny i urządzenia górnicze, co szczególnie mocno dotknęło grupę produktową przenośników zgrzebłowych. Likwidacja tego oddziału powoduje konieczność przeprowadzenia zwolnień grupowych, obejmujących 204 pracowników. W związku z powyższym Emitent w dniu 24 kwietnia 2020 roku powiadomił stronę społeczną o przyczynach zamierzonego grupowego zwolnienia i jednocześnie powiadomił urząd

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

pracy o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych w oddziale. Proces zwolnień grupowych w oddziale przebiega zgodnie z założeniami, a jego zakończenie planowane jest na początku 2021 roku.

Czynniki, które w ocenie Grupy mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę FAMUR wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Kluczowe czynniki, które mogą mieć wpływ na osiągane wyniki finansowe Grupy FAMUR w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności FAMUR S.A. oraz Grupy Kapitałowej FAMUR za rok 2019 w Rozdziale: „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta i Grupy FAMUR”. Niniejsze sprawozdania są dostępne na stronie Emitenta: <https://famur.com>.

Nowe istotne czynniki zostały opisane poniżej:

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy FAMUR

Dynamika i zasięg rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2 w Polsce oraz na świecie a także związane z tym działania prewencyjne, wprowadzane przez poszczególne kraje, wpłynęły na każdy aspekt życia gospodarczego. W szczególności, w okresie marzec – czerwiec 2020 roku Grupa FAMUR musiała zminimalizować ryzyko zakłócenia ciągłości operacyjnej oraz ograniczyć negatywne finansowe skutki zawieszania wykonywania części umów przez niektórych kontrahentów krajowych.

Działania podjęte w celu zapewnienia ciągłości operacyjnej zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności FAMUR S.A. oraz Grupy Kapitałowej FAMUR za rok 2019 w Rozdziale 7: „Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki”.

Wpływ pandemii COVID-19 na osiągnięte wyniki finansowe i operacyjne Grupy FAMUR w pierwszym półroczu 2020r. przełożył się głównie na przychody z aftermarket i dzierżawy, a także częściowo na dostawy oraz pozyskiwane zamówienia, w wyniku następujących zdarzeń:

- Powołując się na stan siły wyższej w następstwie pandemii COVID-19 część kontrahentów krajowych poinformowało Emitenta o czasowym zawieszeniu wykonywania wybranych umów na dzierżawy kombajnów. W zależności od kontrahenta wskazywany okres zawieszenia dzierżaw obejmował okres jednego miesiąca, jednego dnia w tygodniu przez okres trzech miesięcy lub bezterminowego zawieszenia. Na stan siły wyższej powołały się m.in. PGG, JSW, Węglkokos i Tauron, przy czym część podmiotów poinformowała już o jego odwołaniu.
- Wprowadzone prewencyjne istotne ograniczenia w pracy zakładów górniczych przekładały się na spadek produkcji a przez to na redukcję zamówień na usługi aftermarket.
- Spadek zamówień serwisowych był również następstwem wprowadzonych restrykcji na terenie Rosji oraz Południowej Afryki (RPA) przez tamtejszą administrację rządową. Działające tam spółki zależne Emitenta musiały znacząco ograniczyć swoją działalność operacyjną. Szerzej w pkt. „Główne kierunki geograficzne sprzedaży w I półroczu 2020 r.” niniejszego sprawozdania.
- W wyniku pandemii COVID-19 obowiązujące restrykcje w przemieszczaniu się transgranicznym osób wraz z ograniczeniami w funkcjonowaniu kopalń w krajach objętych pandemią powodują trudności w pozyskiwaniu nowych zleceń oraz w realizacji końcowych faz kontraktów na dostawy maszyn.
- Kryzys COVID-19 wraz z dalszym spadkiem cen węgla na globalnych rynkach przełożył się również na istotny spadek zamówień na rynku pierwotnym, ponieważ spółki wydobywcze zawieszają lub redukują planowane nakłady na nowe urządzenia ze względu na znaczący wzrost niepewności.
- W kwietniu 2020r. FAMUR S.A. podpisała ze Stroną Społeczną porozumienia w sprawie zastosowania rozwiązań przewidzianych ustawą o tarczy antykryzysowej, o obniżeniu czasu pracy o 20%, a tym samym obniżeniu wynagrodzeń o 20% w okresie od 1 maja do 31 lipca 2020r. W wyniku ubiegania się o wsparcie z ramienia rządowej

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

tarczy antykrzysowej FAMUR S.A. otrzymała do 30 czerwca 2020r. dotacje w kwocie 9 mln zł, stanowiących dopłatę do wynagrodzeń za maj i czerwiec. Dopłata do wynagrodzeń za lipiec wpłynęła do Emitenta w sierpniu i nie została ujęta w wynikach za I półrocze 2020r. Łączna wnioskowana kwota dofinansowania to 14 mln zł.

- Pandemia COVID-19 wpływa również na funkcjonowanie spółki stowarzyszonej Emitenta - FAMAK (wraz z jej jednostkami zależnymi, Grupa FAMAK), która odnotowuje zaburzenia w realizacji kontraktu na rynku holenderskim. Ograniczenia w przemieszczaniu się transgranicznym osób spowodowały opóźnienia fazy montażu i transportu, co wpływa na opóźnienia w fakturowaniu i ma negatywny wpływ na operacyjne przepływy pieniężne. Dodatkowo w przypadku innych kontraktów ze względu na pracę zdalna u kontrahentów nie dotrzymywane są terminy na przekazywanie niezbędnej do przygotowania wyceny i procesu technologicznego dokumentacji, co będzie negatywnie wpływać na poziom obłożenia produkcji i obniżenie rentowności realizowanych kontraktów oraz na przesunięcie przychodów ze sprzedaży na przyszłe okresy. Ze względu na pandemię klienci spółek Grupy FAMAK, opóźniają decyzje inwestycyjne co również będzie miało negatywny wpływ na przychody ze sprzedaży w kolejnych okresach.

Analiza wpływu kryzysu COVID-19 na wycenę aktywów i zobowiązań została przedstawiona w Nocie nr 29 Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku.

Skala wpływu pandemii w kolejnych kwartałach na otoczenie gospodarcze, w którym funkcjonuje Grupa FAMUR, a w szczególności popyt na jej produkty i usługi jest obecnie niemożliwa do precyzyjnego oszacowania i pozostaje poza realnym wpływem lub kontrolą ze strony Grupy FAMUR. Zarząd FAMUR na bieżąco monitoruje zagrożenia wywołane kryzysem COVID – 19 i podejmuje adekwatne działania w celu zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom, kontynuacji funkcjonowania operacyjnego przedsiębiorstwa, wywiązywania się ze swoich zobowiązań, utrzymania płynności finansowej oraz minimalizacji negatywnych skutków tej sytuacji na rentowność Grupy.

Ograniczanie nakładów i produkcji w sektorze wydobywczym węgla u producentów krajowych i zagranicznych z uwagi na trudną sytuację na rynku

Istotny wzrost niepewności gospodarczej na skutek kryzysu COVID-19 oraz kontynuacja spadku cen węgla na rynkach globalnych przekłada się na ograniczenie działalności podmiotów branży górniczej zarówno w kraju jak i zagranicą, redukcję planowanych inwestycji. Dodatkowo spadek wydobycia w następstwie zagrożenia epidemiologicznego w poszczególnych kopalniach oraz ogólnego spadku popytu na węgiel przyczynia się do niższych przychodów aftermarket. Spowolnienie wzrostu zapotrzebowania na węgiel energetyczny w Azji oraz spadek popytu w Europie może przyczynić się do redukcji nakładów inwestycyjnych i w konsekwencji zmniejszenia produkcji między innymi na rynku rosyjskim. W marcu 2020 r. AO "SUEK" Rosja wskazał trudną sytuację na rynkach węgla jako powód wstrzymania na czas nieokreślony realizacji projektu opiewającego na ok. 85 mln EUR, na którego wykonanie oferta FAMUR została uprzednio wybrana w grudniu 2019 r. Wprowadzone restrykcje na terenie Rosji oraz Południowej Afryki (RPA) przez tamtejszą administrację rządową oraz ogólnoświatowe trudności w przemieszczaniu się transgranicznym osób spowodowały, że działające tam spółki zależne Grupy FAMUR musiały znacząco ograniczyć swoją działalność operacyjną, co wraz z istotnymi obostrzeniami w funkcjonowaniu kopalń w krajach objętych pandemią powodują trudności w pozyskiwaniu nowych zleceń, świadczeniu usług z zakresu aftermarket oraz w realizacji końcowych faz kontraktów na dostawy maszyn.

Trudna sytuacja ekonomiczna w polskim górnictwie węglowym, w szczególności w Polskiej Grupie Górniczej (PGG) sprawia, że spółki węglowe w poszukiwaniu oszczędności zapowiadają próbę renegotjacji stawek kontraktów ze swoimi dostawcami.

Grupa FAMUR monitoruje bieżącą sytuację na rynkach, na których działa i będzie odpowiednio dostosowywać swoje zdolności produkcyjne, zasoby operacyjne oraz strukturę kosztów do zmieniających się warunków.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Trudna sytuacja ekonomiczna polskiego górnictwa węgla kamiennego i oczekiwana restrukturyzacja

Trudna sytuacja ekonomiczna polskiego górnictwa węgla kamiennego, pogłębiona pandemią COVID-19 wymusza podjęcie działań naprawczych. Zakres, skala oraz metoda przeprowadzenia potencjalnej restrukturyzacji polskiego sektora górnictwa węgla kamiennego nie jest obecnie znana ale ze względu na znaczącą skalę obrotów Grupy FAMUR wynikających z realizowanych zleceń na rzecz polskich przedsiębiorstw wydobywczych oraz znaczący udział należności tych przedsiębiorstw w bilansie Grupy FAMUR skutki ewentualnej restrukturyzacji mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki Emitenta. Szczególnie trudna sytuacja ekonomiczna jest w Polskiej Grupie Górniczej (PGG), której udział w przychodach Grupy FAMUR wyniósł 28% w I półroczu 2020r. Oczekuje się, że plan restrukturyzacji PGG uzgodniony wspólnie przez Zarząd PGG, Ministerstwo Aktywów Państwowych oraz stronę społeczną ma być gotowy do końca września 2020r. (pierwotnie zapowiadano jego prezentację do końca czerwca 2020r.) i w zależności od ustaleń realizacja tego planu może mieć istotny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy FAMUR w kolejnych kwartałach. Odczuwalną konsekwencją przesuwania w czasie rozwiązań związanych z programem restrukturyzacji krajowego sektora górnictwa energetycznego jest wstrzymywanie decyzji inwestycyjnych ze strony firm górniczych oraz ograniczanie poziomu zamówień na usługi towarzyszące. Na 30 czerwca 2020r. łączna wartość należności Grupy FAMUR od PGG wynosi ok 158 mln zł, w tym wartość należności przeterminowanych wynosi ok 53 mln zł. Natomiast łączna ekspozycja obejmująca zafakturowane już przychody, prawa regresu ze sprzedanych należności oraz pozostałe świadczenia wynikające z zawartych umów będących w trakcie realizacji (w tym między innymi pozostałe do zrealizowania opłaty z tytułu dzierżaw kombajnów ścianowych i chodnikowych), wynosi ok 615 mln zł

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ogólne zestawienie istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Poniższa sekcja Sprawozdania przedstawia opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z podziałem na trzy kluczowe grupy oraz wskazaniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona, przy jednoczesnym przedstawieniu działań ograniczających prawdopodobieństwo ich wystąpienia.

1. Ryzyka wynikające z otoczenia zewnętrznego

- Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce i na świecie
- Ryzyko zmian na globalnym rynku energii oraz presji środowiskowej
- Ryzyko ograniczania finansowania przez instytucje finansowe projektów związanych z węglem energetycznym
- Ryzyko wzrostu cen materiałów, energii, kosztów pracy, znacznych zakłóceń w łańcuchach dostaw lub znaczące niedobory materiałów
- Ryzyko zagrożenia epidemiologicznego
- Ryzyko ograniczenia zamówień na rynku Polskim w wyniku budowy zaplecza wytwórczego dla niektórych typów maszyn górniczych przez przedsiębiorstwa wydobywcze
- Ryzyko zmiany przepisów podatkowych lub ich interpretacji

2. Ryzyka operacyjne

- Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów
- Ryzyko niemożności sprostania oczekiwaniom klienta końcowego w sektorze wydobywczym wobec sprzętu górniczego
- Ryzyko związane z inwestycjami strategicznymi i M&A

3. Ryzyka finansowe

- Ryzyko pogorszenia sytuacji ekonomicznej spółek z branży górniczej
- Ryzyko zmienności kursów walutowych
- Ryzyko zmienności stopy procentowej
- Ryzyko przekroczenia wskaźników finansowych w umowach kredytowych

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka wynikające z otoczenia zewnętrznego

| | |
|--|---|
| Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce i na świecie | stopień narażenia na ryzyko: wysokie |
|--|---|

Opis ryzyka

- Wyniki operacyjne Grupy FAMUR w istotnej mierze zależą od krajowych i globalnych warunków makroekonomicznych, a w szczególności w obsługiwanej przez Grupę branży górniczej.
- Popyt na produkty Grupy FAMUR w dużej części ma charakter falowy powiązany z cyklami inwestycyjnymi w sektorze wydobywczym.
- Inwestycje w sektorze wydobywczym, a w konsekwencji popyt na produkty Grupy, może być istotnie ograniczony w okresach spowolnienia gospodarczego, przejawiającego się ogólnym niższym poziomem inwestycji, często w wyniku spadku poziomu zaufania przedsiębiorców, niższymi zyskami przedsiębiorstw, ograniczonym dostępem do kredytów, wzrostem stopy bezrobocia, nadwyżką mocy produkcyjnych.
- Przedłużające się osłabienie gospodarcze może skutkować wyższymi kosztami związanymi z przeterminowanymi i zagrożonymi należnościami, koniecznością rozpoznania odpisów aktualizujących na zapasy, środki trwałe oraz wartość firmy.
- Głównymi odbiorcami produktów i usług Grupy FAMUR są przedsiębiorstwa z branży górniczej węgla kamiennego, w której poziom nakładów jest uzależniony od obecnych oraz oczekiwanych poziomów ceny węgla na rynkach światowych i krajowych.
- Ceny węgla podlegają ciągłym i często gwałtownym i nieoczekiwanym zmianom w następstwie zmian ogólnej aktywności gospodarczej, regulacjom rządowym, wartości poziomu zapasów, polityki środowiskowej, poziomu produkcji i konsumpcji energii (węgiel energetyczny) i stali (węgiel koksujący), zmianom technologicznym, substytutom dla tych nośników energii (np. spadające ceny gazu lub źródła odnawialne energii), ewentualne zakłócenia w produkcji lub dostawach tych surowców na rynkach globalnych.
- Powyższe czynniki ekonomiczne mogą wpływać na zmniejszenie w przyszłości nakładów inwestycyjnych przez naszych kontrahentów a przez to prowadzić do ograniczenia zamówień na produkty i również na usługi aftermarket Grupy FAMUR, ponieważ kontrahenci mogą wydłużyć najbardziej możliwie okresy przeglądów i napraw serwisowych.

Działania ograniczające ryzyko

- Ciągła optymalizacja procesów produkcyjnych i kontynuacja wdrażania kultury „lean management” oraz elastyczna struktura organizacyjna dopasowująca się do zmieniającego się otoczenia rynkowego.
- Model operacyjny Grupy FAMUR, oparty na współpracy z poddostawcami i podwykonawcami, przy jednoczesnym zachowaniu kluczowych etapów produkcji we własnych zakładach, pozwala Grupie FAMUR na elastyczne podążanie za zmianami w makro otoczeniu.
- Rozwój sprzedaży exportowej oraz usług aftermarket (rozwój zagranicznych centrów serwisowych)
- Utrzymywanie niskiego poziomu zadłużenia oraz ścisły monitoring spływu należności.
- Prace nad dywersyfikacją działalności o obszar tzw górnictwa skał twardych (Hard Rock Mining) oraz aktywne szukanie potencjalnych podmiotów do ewentualnego przejęcia poza branżą górniczą, umożliwiających wykorzystanie efektów synergii zarówno o charakterze rynkowym jaki i produkcyjno-technologicznym.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka wynikające z otoczenia zewnętrznego

| | |
|---|--------------------------------------|
| Ryzyko zmian na globalnym rynku energii oraz presji środowiskowej | stopień narażenia na ryzyko: średnie |
|---|--------------------------------------|

Opis ryzyka

- Zmiany w miksie energetycznym – w perspektywie długoterminowej na korzyść odnawialnych źródeł energii i gazu.
- Polityki dekarbonizacji i presji na zmniejszenie udziału węgla w strukturze nośników energii w niektórych regionach świata (Unia Europejska), przy wsparciu międzynarodowych organizacji prowadzącego do spadku popytu na węgiel energetyczny.
- W konsekwencji niższe nakłady inwestycyjne branży górniczej węgla energetycznego zarówno lokalnie, jak i w ujęciu globalnym.

Działania ograniczające ryzyko

- Bieżący monitoring aktualnych i prognozowanych trendów na światowym i lokalnym rynku energii oraz rynku wydobywczym, które wskazują, że w najbliższych latach globalny popyt na węgiel pozostanie względnie stabilny, choć udział węgla w miksie energetycznym będzie ulegał stopniowemu zmniejszeniu.
- Intensyfikacja działań proeksportowych.
- Działania w kierunku rozszerzenia działalności Grupy FAMUR w pokrewnych obszarach biznesowych: Hard Rock Mining oraz poza branżą górniczą, dających możliwość wykorzystania efektów synergii zarówno o charakterze rynkowym jaki i produkcyjno-technologicznym).

| | |
|---|--------------------------------------|
| Ryzyko ograniczania finansowania przez instytucje finansowe projektów związanych z węglem energetycznym | stopień narażenia na ryzyko: średnie |
|---|--------------------------------------|

Opis ryzyka

- Niektóre instytucje finansowe, szczególnie zrzeszone w Climate Action 100+ ogłaszają publicznie, że będą ograniczać swoje zaangażowanie finansowe oraz kapitałowe w projekty i spółki związane z węglem energetycznym, zarówno w sektorze wydobywczym jak i energetycznym.
- Może to oznaczać limitowanie lub wręcz odmawianie finansowania nowych projektów związanych z węglem energetycznym, trudność w dostępie do kredytów, gwarancji i innych tradycyjnych form finansowania przez banki i ubezpieczycieli, brak uczestnictwa w nowych emisjach akcji lub obligacji oraz redukcję już posiadanych papierów wartościowych w spółkach w istotnej części produkujących lub wykorzystujących węgiel energetyczny w swojej działalności.
- Następstwem mogą być wyższe koszty finansowe dla realizowanych takich inwestycji oraz presja na wycenę spółek, których istotna część przychodów powiązana jest z węglem energetycznym.

Działania ograniczające ryzyko

- Działania w kierunku rozszerzenia działalności Grupy FAMUR w pokrewnych obszarach biznesowych: Hard Rock Mining oraz poza branżą górniczą, dających możliwość wykorzystania efektów synergii zarówno o charakterze rynkowym jaki i produkcyjno-technologicznym).
- Utrzymywanie niskiego poziomu zadłużenia oraz zdywersyfikowane (przedmiotowo i podmiotowo) źródła finansowania.
- Analiza alternatywnych źródeł finansowania.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka wynikające z otoczenia zewnętrznego

| | |
|--|---|
| Ryzyko wzrostu cen materiałów, energii, kosztów pracy, znacznych zakłóceń w łańcuchach dostaw lub znaczące niedobory materiałów | stopień narażenia na ryzyko: średnie |
|--|---|

Opis ryzyka

- W przypadku wystąpienia wysokiej dynamiki wzrostu gospodarczego w kraju oraz za granicą, zwłaszcza w branży produkcji przemysłowej oraz budowlano-montażowej, może to implikować wzrost kosztów pracy a także zwiększenie kosztów usług,
- Ewentualny wzrost cen surowców, w tym głównie stali i produktów pochodnych a także energii może mieć wpływ na wyższe koszty operacyjne.
- Polityka dekarbonizacji mogąca powodować zmniejszenie liczby potencjalnych dostawców dla Grupy FAMUR, których głównym rynkiem zbytu są spółki wydobywcze oraz z branży okołogórnictwa, co może skutkować wzrostem oferowanych przez nich usług i produktów ze względu na ograniczoną konkurencję
- Wystąpienie pandemii może znacząco zwiększyć ryzyko przerwania ciągłości łańcucha dostaw. Działania prowadzone przez firmę mające na celu bieżące monitorowanie sytuacji u dostawców mogą okazać się krótkoterminowe. Skrócenie czasu od momentu złożenia zamówienia, do chwili, kiedy produkt jest gotowy do obioru, może generować koszty w przypadkach gdy towary i podzespoły kupowane od dostawców zewnętrznych będą musiały być zamawiane ze znacznym wyprzedzeniem.
- Proces wytwarzania produktów Grupy FAMUR w znacznej części opiera się na korzystaniu z kooperantów. Zakłócenia w produkcji u naszych kooperantów lub dostawców materiałów i surowców czy zmniejszenie dostępności surowców lub towarów koniecznych do realizacji zamówień dla kontrahentów Grupy FAMUR może mieć niekorzystny wpływ na zdolność do wywiązania się z zobowiązań wobec klientów, może zwiększyć koszty operacyjne.
- Ograniczony dostęp do wysokokwalifikowanej kadry, a także wzrost oczekiwań płacowych osób zatrudnionych mogą powodować presję na wzrost płac oraz być przyczyną trudniejszego pozyskiwania nowych pracowników i tym samym wpływać negatywnie na zakładane tempo oraz efektywność planowanego rozwoju.
- Powyższe czynniki mogą skutkować wahaniami rentowności Grupy FAMUR w stopniu, w jakim nie uda się w pełni odzwierciedlić tych wzrostów kosztów w realizowanych zamówieniach i oferowanych produktach, poprawie produktywności oraz poprzez programy optymalizacji kosztów.

Działania ograniczające ryzyko

- Działania mające na celu utrzymywanie satysfakcjonującej rentowności m.in. poprzez odpowiednie bazy kalkulacyjne cen oferowanych produktów, podpisywanie długoterminowych umów na dostawy materiałów oraz budowę szerokiej sieci kooperantów.
- Mechanizmy kontrolne ograniczające brak odpowiedniego personelu poprzez wdrażanie licznych programów motywacyjnych i rozwojowych, podnoszeniu poziomu lojalności pracowników oraz atrakcyjności pracy w Grupie FAMUR, monitorowaniu możliwości zatrudniania pracowników zagranicznych, a także prowadzeniu szeroko zakrojonych działań w zakresie pozyskania i utrzymania wartości pracowników w Grupie FAMUR, w tym na rynkach lokalnych.
- Zwiększanie poziomu automatyzacji technologicznych procesów produkcyjnych (np. implementacja zrobotyzowanych stanowisk produkcyjnych).
- Bieżąca kontrola rentowności realizowanych kontraktów oraz dostosowywanie cen ofertowe do aktualnej i spodziewanej sytuacji rynkowej.
- Sukcesywne wdrażanie w całej organizacji usprawnienia, realizowane w ramach działań opartych o program LEAN MANUFACTURING, obejmujące zarówno szeroko pojęte procesy produkcyjne jak i optymalizację procesów funkcji wsparcia.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka wynikające z otoczenia zewnętrznego

| | |
|--------------------------------------|---|
| Ryzyko zagrożenia epidemiologicznego | stopień narażenia na ryzyko: wysokie |
|--------------------------------------|---|

Opis ryzyka

- Możliwość wprowadzenia restrykcji administracyjnych w kraju i zagranicą, w tym ruchu transgranicznego (np. COVID-19).
- Możliwość istotnego spadku aktywności gospodarczej i spadku popytu na produkty i usługi Grupy FAMUR.
- Ograniczone funkcjonowanie podmiotów gospodarczych, w szczególności w zakresie sprzedaży, zakupów, działalności operacyjnej.

Działania ograniczające ryzyko

- Bieżące monitorowanie zaleceń administracji rządowej.
- Opracowana procedura zapewniająca bezpieczeństwo pracownikom.
- Opracowane procedury zapewniające ciągłość operacyjną (vide pkt 7 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy FAMUR oraz FAMUR S.A za rok 2019. „Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki” str 30 i nast.).

| | |
|---|---|
| Ryzyko ograniczenia zamówień na rynku Polskim w wyniku budowy zaplecza wytwórczego dla niektórych typów maszyn górniczych przez przedsiębiorstwa wydobywcze | stopień narażenia na ryzyko: wysokie |
|---|---|

Opis ryzyka

- Przychody Grupy FAMUR uzależnione są od ilości sprzedawanego lub dzierżawionego sprzętu wydobywczego, w tym kombajnów chodnikowych, kombajnów ścianowych, zmechanizowanych obudów ścianowych, przenośników zgrzeblowych i taśmowych lub specjalistycznej aparatury elektrycznej zasilającej oraz łączeniowej do maszyn stosowanych w górnictwie.
- Niektórzy krajowi odbiorcy produktów i usług Grupy FAMUR ogłosili plan rozbudowy własnego zaplecza produkcyjno-remontowego dla wybranych typów maszyn górniczych. Dotyczy to zaplecza w strukturach Jastrzębskiej Spółki Węglowej czy Polskiej Grupy Górniczej (szczególnie w obszarze przenośników zgrzeblowych i obudów ścianowych) co w dalszej przyszłości może wpłynąć na ograniczenie zakupów zewnętrznych przez te podmioty.
- Istnieje też możliwość częściowej i ograniczonej zmiany dotychczasowego modelu dzierżaw sprzętu na rynku Polskim- na typową sprzedaż (dostawy), głównie w przypadku kombajnów chodnikowych i ścianowych.

Działania ograniczające ryzyko

- Monitorowanie bieżących zmian zachodzących na rynku krajowym.
- Utrzymywanie elastycznej struktury kosztowej, ciągła poprawa produktywności.
- Oferowanie produktów konkurencyjnych technologicznie, jakościowo i cenowo.
- Dostosowywanie mocy produkcyjnych do oczekiwanych potrzeb rynkowych.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka wynikające z otoczenia zewnętrznego

| Ryzyko zmiany przepisów podatkowych lub ich interpretacji | stopień narażenia na ryzyko: średnie |
|--|---|
| <p>Opis ryzyka</p> <ul style="list-style-type: none"> • Częste zmiany w obowiązujących przepisach prawa podatkowego w Polsce oraz stosowanej wykładni przez organy administracyjne. • Negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej FAMUR mogą mieć zwłaszcza zmiany w zakresie prawa podatkowego, prawa pracy czy przepisów dotyczących ochrony danych osobowych. • Rozbieżności w interpretacji przepisów rodzi ryzyko przyjęcia przez organy kontrolne odmiennej interpretacji od już zastosowanej przez spółkę i będącej w konsekwencji podstawą możliwości nałożenia kar (co może wywrzeć istotny wpływ na działalność Grupy FAMUR, zarówno pod względem aktualnej sytuacji finansowej, jak i dalszych perspektyw rozwoju). • Panująca pandemia COVID-19 może również wpływać na wprowadzanie zmian w obszarze prawno-podatkowym • Funkcjonowanie w strukturze Grupy Kapitałowej i występowanie wzajemnych transakcji między spółkami Grupy rodzi ryzyko wynikające z ustalania cen transferowych. | |
| <p>Działania ograniczające ryzyko</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wdrażane mechanizmy kontrolne na różnych poziomach działalności Grupy FAMUR. • Bieżący monitoring zmian oraz wszechstronna analiza wykładni przepisów prawa i aktualnego orzecznictwa, • Wprowadzanie odpowiednich rozwiązań organizacyjno-prawnych oraz systemowych, ze szczególnym uwzględnieniem bezpieczeństwa ochrony danych oraz odpowiednich zabezpieczeń systemów informatycznych. • Implementacja polityki cen transferowych i zasad realizacji transakcji pomiędzy spółkami na warunkach rynkowych. | |

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka operacyjne

| | |
|--|---|
| Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów | stopień narażenia na ryzyko: wysokie |
|--|---|

Opis ryzyka

- Ponad 90% (wg stanu za I półrocze 2020 roku) przychodów Grupy FAMUR uzależniona jest od sytuacji sektora górnictwa węgla energetycznego, w tym ok 74% powiązana jest z producentami węgla energetycznego, charakteryzującego się wysokim ryzykiem operacyjnym i finansowym, ze względu na spadające ceny tego surowca, możliwą redukcję popytu na skutek polityki dekarbonizacji i przechodzenia sektora energetycznego na inne źródła energii, głównie odnawialne oraz gaz.
- ok 17% (wg stanu za I półrocze 2020 roku) przychodów pochodzi od producentów węgla koksującego, których działalność operacyjna charakteryzuje się średnim ryzykiem, nie podlega w takim stopniu polityce dekarbonizacji jak węgiel energetyczny, ponieważ w 2017 roku Komisja Europejska potwierdziła status węgla koksowego jako surowca krytycznego na liście 27 surowców, dla których ryzyko niedoboru dostaw oraz jego skutki dla gospodarki są większe niż w przypadku innych surowców; popyt na węgiel koksowy a przez to nakłady inwestycyjne na maszyny i urządzenia dokonywane przez producentów tego surowca uzależniony jest od produkcji stali, która warunkowana jest tempem globalnego wzrostu gospodarczego, globalnej produkcji przemysłowej i podlega znacznym fluktuacjom.
- Dodatkowo ok 64% (stan po 1 półroczu 2020 roku) przychodów Grupy pochodzi z rynku krajowego.
- Potencjalne ograniczenie zamówień z polskiego górnictwa węgla kamiennego może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowych odbiorców.

Działania ograniczające ryzyko

- Aktywne działania marketingowo-sprzedażowe na perspektywiczne rynki eksportowe, takie jak Rosja, Kazachstan, Indie, Indonezja, Turcja, Meksyk, kraje Bliskiego Wschodu, kraje Ameryki Południowej, w celu pozyskania nowych kontrahentów oraz budowy trwałej relacji z dotychczasowymi klientami.
- Prace nad rozszerzeniem działalności o obszar tzw. Hard Rock Miningu.
- Aktywne szukanie potencjalnych podmiotów do ewentualnego przejęcia poza branżą górnictwą, umożliwiających wykorzystanie efektów synergii zarówno o charakterze rynkowym jaki i produkcyjno-technologicznym.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka operacyjne

Ryzyko niemożliwości sprostania oczekiwaniom klienta końcowego w sektorze wydobywczym wobec sprzętu górniczego

stopień narażenia na ryzyko: niskie

Opis ryzyka

- Obecnie klienci oczekują wysokiej produktywności od oferowanego sprzętu górniczego ze względu na stale rosnące koszty pracy. Urządzenia mają być jeszcze bardziej niezawodne i efektywne, co ma przełożyć się na zmniejszenie przestoju, czemu ma pomagać szybki i stale dostępny serwis.
- Dodatkowo oczekuje się od dostawców maszyn górniczych rozwiązań IT, które będą na bieżąco monitorować pracę maszyn i z wyprzedzeniem wskazywać konieczność dokonania niezbędnego serwisu (predictive maintenance).
- Bardziej zaawansowane technologicznie i zautonomizowane systemy wydobywcze mają poprawiać bezpieczeństwo środowiska pracy. Często klient oczekuje od dostawcy zorganizowania konkurencyjnego finansowania na zakup maszyn.
- Na niektórych rynkach rozwijających widoczna jest szczególna wrażliwość na niską cenę oferowanego rozwiązania.

Działania ograniczające ryzyko

- Inwestycje w badania i rozwój nad nowymi rozwiązaniami, produktami usługami.
- Oferta obejmująca produkty wpływające na zwiększanie efektywności i bezpieczeństwa pracy odbiorców naszych rozwiązań.
- Oferowanie rozwiązań atrakcyjnych cenowo dzięki poprawie produktywności poprzez wdrażane w całej organizacji usprawnienia w ramach programu LEAN MANUFACTURING.
- Usługi towarzyszące ofercie handlowej - wsparcie Klienta w procesie inwestycyjnym, w tym poprzez pomoc w pozyskiwaniu i organizowaniu finansowania na nabycie sprzętu przez kontrahenta.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka operacyjne

| | |
|---|--------------------------------------|
| Ryzyko związane z inwestycjami strategicznymi i potencjalnymi przejęciami (M&A) | stopień narażenia na ryzyko: średnie |
|---|--------------------------------------|

Opis ryzyka

- Ograniczony dostęp do podmiotu przejmowanego w zakresie dokumentacji, inwentaryzacji aktywów i zobowiązań, skutkujący nadmiernym wydłużeniem etapu negocjacyjnego.
- Nieosiągnięcie zakładanych przychodów, synergii kosztowych, korzyści technologicznych, dostępu do rynków zbytu, nadto nieosiągnięcie innych zakładanych korzyści z potencjalnego przejęcia, w tym problem z utrzymaniem bazy klientów po przeprowadzonej integracji.
- Nieprzewidziane koszty, opóźnienia lub konieczność spełnienia dodatkowych warunków, w związku z obligatoryjnością uzyskania wymaganych zgód organów regulacyjnych.
- Niedoścadowanie czasu (w zakresie przebiegu samego procesu oraz uzyskania spodziewanych korzyści) i zasobów niezbędnych do przeprowadzenia / zakończenia synergii.
- Utrudnienia związane z asymilacją różnych procesów technologicznych, programów oraz kultur korporacyjnych, koszty przekształcenia i integracji systemów IT oraz innych systemów operacyjnych.
- Nieprzewidziane zobowiązania, niespodziewane kary finansowe, podatkowe lub inne działania egzekucyjne,
- Konieczność utworzenia odpisów na składniki majątku trwałego i obrotowego w wyniku realizacji niższych korzyści niż oczekiwane na etapie due dilligence.
- Brak zaangażowania zespołu operacyjnego w spółce przejmowanej skutkujące opóźnieniem integracji potransakcyjnej.

Działania ograniczające ryzyko

- Dobór zespołu operacyjnego, zaangażowanie odpowiedzialnych liderów operacyjnych w proces due diligence, zapewnienie niezbędnego zaangażowania i dyscypliny podczas realizacji transakcji sprawną integrację przejętego podmiotu w ramach Grupy FAMUR po finalizacji transakcji.
- Zaangażowanie zewnętrznych doradców w procesie due diligence w celu utrzymania obiektywnej oceny o realizowanej transakcji.
- Dołożenie należytej staranności w celu uzyskania dostępu do niezbędnych danych do dokonania wyceny spółki oraz oceny, czy wszystkie efekty synergii zostaną osiągnięte.
- Poszukiwanie spółek o silnych fundamentach które można nabyć po rozsądnej cenie.
- Opracowanie planów integracji spółki przejmowanej już na etapie zainicjowania procesu due diligence oraz oszacowanie możliwych ryzyk związanych z tym procesem, odpowiednio wczesne zaangażowanie zespołu operacyjnego odpowiadającego za integrację, rozliczenia i realizację założonych celów potransakcyjnych.
- Badania funkcji handlowych/klientów w procesie due diligence oraz wczesna komunikacja z kluczowymi klientami przejmowanej spółki celem utrzymania przywiązania/lojalności klientów.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka finansowe

| | |
|--|---|
| Ryzyko pogorszenia sytuacji ekonomicznej spółek z branży górniczej | stopień narażenia na ryzyko: wysokie |
|--|---|

Opis ryzyka

- Kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych (ryzyko płynności/kredytowe).
- Opóźnianie w regulowaniu należności przez Kontrahentów Grupy FAMUR.
- Istotne ograniczanie, zawieszanie realizacji kontraktów, dążenie do renegotjacji warunków lub wręcz próba wycofania się z wcześniej zawartych umów na dostawy produktów i usług.
- Niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności mogące skutkować trudnościami w wywiązywaniu się przez Grupę FAMUR ze swoich zobowiązań.
- Konieczność tworzenia odpisów aktualizujących na należności i inne składniki majątkowe (zapasy, środki trwałe)
- Ograniczenie zamówień na produkty i usługi Grupy FAMUR wskutek redukcji nakładów inwestycyjnych i poszukiwania oszczędności przez kontrahenta.
- Wydłużanie terminów płatności przez odbiorców, zmiana oczekiwań w zakresie warunków finansowych przyszłych kontraktów.
- Coraz gorsze postrzeganie branży górniczej przez rynek i instytucje finansowe, dążenie do ograniczania ekspozycji na ryzyko górnicze przez instytucje finansowe i wiążące się z tym dążenie instytucji finansowych do obniżania zaangażowania finansowo-kredytowego w Grupie FAMUR oraz zmian w warunkach umownych.

Działania ograniczające ryzyko

- Aktywne zarządzanie cyklem rotacji należności i zobowiązań.
- Działania w kierunku rozszerzenia działalności Grupy FAMUR w pokrewnych obszarach biznesowych: Hard Rock Mining oraz poza branżą górniczą, dających możliwość wykorzystania efektów synergii zarówno o charakterze rynkowym jaki i produkcyjno-technologicznym).
- Weryfikacja wiarygodności kontrahentów, bieżące monitorowanie i ocena sytuacji finansowej kontrahentów. (potencjalne kontrakty z podmiotami zagranicznymi o mocno niestabilnej sytuacji finansowej nie są rozważane)
- Stosowanie limitów kupieckich.
- Stosowanie instrumentów zarządzania ryzykiem kredytowym: przedpłat, bankowych zabezpieczeń (akredytywy, gwarancje), ubezpieczeń kontraktów eksportowych w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUKE).
- Dywersyfikacja i zarządzanie wielkością dostępnych linii kredytowych i innych źródeł finansowania w celu ograniczenia negatywnych zdarzeń związanych z opóźnieniami w regulowaniu należności przez odbiorców.
- Utrzymywanie niskiego poziomu zadłużenia oraz ścisły monitoring spływu należności.
- Aktywne prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka finansowe

| | |
|-------------------------------------|---|
| Ryzyko zmienności kursów walutowych | stopień narażenia na ryzyko: średnie |
|-------------------------------------|---|

Opis ryzyka

- Istotna część sprzedaży Grupy FAMUR jest realizowana na rynkach zagranicznych i przez to zawierana w różnych walutach, przez co wyniki operacyjne oraz przepływy pieniężne Grupy FAMUR mogą być narażone na ryzyko związane ze zmianą kursów walut w zakresie, jakim przychody są denominowane w innej walucie niż koszty.
- Negatywne fluktuacje kursów walut mogą być dodatkowo potęgowane niestabilną sytuacją geopolityczną i gospodarczą w wielu regionach świata, w których Grupa FAMUR oferuje swoje produkty i usługi,
- Stosowanie instrumentów finansowych w celu ochrony przed ryzykiem zmiany kursów walutowych w postaci transakcji forward może zabezpieczyć Grupę FAMUR przed negatywnymi skutkami związanymi z umocnieniem polskiej waluty, jednak z drugiej strony - w przypadku deprecjacji waluty krajowej, Grupa FAMUR pozbawiona jest płynących z tego korzyści.
- Umocnienie kursu PLN w stosunku do głównych walut (EUR, USD) może powodować większą konkurencyjność cenową produktów oferowanych przez zagraniczne podmioty na rynku krajowym.

Działania ograniczające ryzyko

- Bieżące monitorowanie przepływów i pozycji walutowej Grupy FAMUR.
- Wykorzystanie mechanizmu zabezpieczenia naturalnego, stosowanie określonych zasad polityki hedgingowej oraz rachunkowości zabezpieczeń, zawieranie zabezpieczających transakcji terminowych typu Forward.
- Uwzględnienie ryzyka walutowego przy kalkulacji cen w składanych ofertach i zawieranych umowach.
- Wpisywanie do umów klauzul dotyczących możliwości zmiany cen w przypadku zmian cenowych surowców wywołanych kursem walutowym.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka finansowe

| | |
|-------------------------------------|--|
| Ryzyko zmienności stopy procentowej | stopień narażenia na ryzyko: niskie |
|-------------------------------------|--|

Opis ryzyka

- Grupa FAMUR finansuje swoją działalność głównie poprzez kredyty bankowe oraz obligacje o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR, jednocześnie odsetki od posiadanych wolnych środków pieniężnych również są uzależnione od wysokości stóp procentowych.
- W zależności od aktualnych poziomów zadłużenia i wolnych środków pieniężnych zmienność stóp procentowych może wpływać na osiągnięte wyniki oraz przepływy pieniężne.
- Stosowanie instrumentów finansowych w celu ochrony przed ryzykiem wzrostu stopy procentowej (np. IRS) może zabezpieczyć Grupę FAMUR przed negatywnymi skutkami związanymi ze wzrostem kosztów kredytu, jednak z drugiej strony w przypadku spadku stóp procentowych, Grupa FAMUR pozbawiona jest płynących z tego korzyści a dodatkowo wyniki Grupy mogą być w danym okresie obciążone z tytułu negatywnej wyceny takiego instrumentu zabezpieczającego zawartego przez Grupę FAMUR.

Działania ograniczające ryzyko

- Zawieranie umów o terminową zamianę stopy zmiennej na stałą IRS.
- Bieżący monitoring decyzji Rady Polityki Pieniężnej.
- Ewentualne negocjacje z bankami finansującymi działalność Grupy FAMUR warunków, na jakich udzielone są kredyty oraz lokowane wolne środki pieniężne.

| | |
|---|--|
| Ryzyko przekroczenia wskaźników finansowych w umowach kredytowych | stopień narażenia na ryzyko: niskie |
|---|--|

Opis ryzyka

- Zgodnie z warunkami emisji obligacji oraz umowami kredytowymi Grupa FAMUR jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych na określonym poziomie, których przekroczenie może skutkować postawieniem kredytów, pożyczek w stan natychmiastowej wymagalności, konieczność renegotjacji umów, działań restrukturyzacyjnych, wzrostu kosztów finansowych.

Działania ograniczające ryzyko

- Bieżący monitoring wskaźników.
- Bieżąca współpraca z instytucjami finansującymi.
- Utrzymywanie optymalnego poziomu zadłużenia.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Opis zmian organizacji Grupy FAMUR

Skład Grupy Kapitałowej FAMUR na dzień 30 czerwca 2020 roku został zaprezentowany w Notach 7 i 8 Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku sporządzonego według MSSF. (Schemat Grupy Kapitałowej FAMUR na dzień 30.06.2020r. oraz Wykaz jednostek objętych konsolidacją na dzień 30.06.2020r.)

W lutym 2020 roku na skutek zmian kapitałowych w spółce zależnej FAMUR FAMA S.A. („FAMA”), obniżenia i podwyższenia kapitału zakładowego w FAMA, udział Emitenta w akcjonariacie FAMA spadł do 31,88% i tym samym nastąpiła utrata kontroli nad FAMA oraz jej podmiotami zależnymi. FAMA i podmioty zależne od FAMA stały się tym samym podmiotami stowarzyszonymi i począwszy od dnia utraty kontroli, przy zachowaniu znaczącego wpływu przez Emitenta, FAMA jest konsolidowany metodą praw własności od dnia utraty kontroli.

Dodatkowo w marcu 2020 doszło do zawarcia umów sprzedaży udziałów, na mocy których FAMUR zbył 100% udziałów posiadanych w K-Construction. W wyniku tej transakcji Emitent utracił kontrolę nad tą spółką i zaprzestał jej konsolidacji od dnia transakcji.

Postanowieniem z dnia 9 czerwca 2020 r. Sąd Rejonowy w Wałbrzychu, VI Wydział Gospodarczy, stwierdził zakończenie postępowania upadłościowego "WAMAG" Sp. z o.o. w likwidacji w upadłości w Wałbrzychu.

W dniu 22 lipca 2020 roku Emitent, posiadający 73,23% akcji w kapitale zakładowym Primetech S.A. (Spółka) ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej Spółki, celem łącznego posiadania 100% akcji. W wyniku planowanego Wezwania, FAMUR, jako podmiot nabywający akcje, zamierza nabyć 4.178.208 akcji uprawniających do 4.178.208 głosów na Walnym Zgromadzeniu Primetech S.A., stanowiących 26,77% ogólnej liczby głosów w spółce i 26,77% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Primetech S.A., tj. wszystkie akcje w kapitale zakładowym Primetech S.A. poza akcjami znajdującymi się już w posiadaniu FAMUR S.A. (vide raport bieżący nr 20/2020). Pełna treść wezwania dostępna jest na stronie Emitenta w zakładce Relacje Inwestorskie.

W dniu 6 sierpnia 2020 roku Sąd Rejonowy w Opolu Wydział VIII Gospodarczy KRS dokonał wpisu przekształcenia FUGO S.A. w FUGO II sp. z o.o. z siedzibą w Kluczborku.

Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz finansowych na dany rok

Zarząd podjął decyzję o nieupublicznianiu prognoz na rok 2020.

Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu FAMUR S.A. na dzień opublikowania raportu śródrocznego oraz zmiany w strukturze własności w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z wiedzą Emitenta, na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu śródrocznego za okres 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2020 roku przedstawia się następująco:

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

| Akcjonariusz | Liczba posiadanych akcji | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w kapitale zakładowym |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| TDJ Equity I Sp. z o.o. | 271 853 785 | 271 853 785 | 47,30% |
| Nationale-Nederlanden OFE* | 61 800 000 | 61 800 000 | 10,75% |
| AVIVA OFE | 55 513 000 | 55 513 000 | 9,66% |
| FAMUR SA** | 4 616 | 4 616 | 0,00% |
| Pozostali | 185 591 811 | 185 591 811 | 32,29% |
| Razem | 574 763 212 | 574 763 212 | 100% |

Tabela przedstawia dane zgodnie z ostatnim ZWZ FAMUR S.A., tj. według stanu na dzień 29.06.2020 r.

*Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. tj.: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ("OFE") oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny ("DFE")

**pośrednio przez spółki zależne

Zestawienie stanu posiadania wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania akcji FAMUR S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FAMUR S.A., zgodnie z posiadanymi przez FAMUR S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie znajdują się obecnie żadne akcje FAMUR S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, z zastrzeżeniem, że w okresie sprawozdawczym i na dzień publikacji sprawozdania większościowy pakiet akcji Emitenta posiadał pośrednio pan Tomasz Domogała poprzez spółkę TDJ Equity I Sp. z o.o., będącą spółką zależną TDJ S.A., pozostając znaczącym akcjonariuszem Emitenta.

Istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie I półrocza 2020 r. oraz na dzień złożenia sprawozdania nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z punktu widzenia Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w Nocie 28 Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku. sporządzonego według MSSF. W okresie I półrocza 2020 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązаныmi, które oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi i rutynowymi.

Informacje o udzieleniu przez FAMUR S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Wypełniając ustalenia dotyczące przejęcia od Emitenta (FAMUR S.A.) kontroli nad FAMUR FAMA S.A. („FAMAK”) przez TDJ Equity I, w lutym 2020 roku Emitent udostępnił swojej spółce stowarzyszonej FAMA S.A. odnawialnego limitu gwarancyjnego w kwocie 21 mln zł.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Dodatkowo FAMUR S.A. przejął dotychczasowe zobowiązania FAMAK wobec banków wynikające z wystawienia swoim klientom zlecenia akredytywy/gwarancji bankowych o łącznej wartości 44 mln złotych (raport bieżący nr 6/2020 z dnia 14.02.2020 r., nr 7/2020 z dnia 18.02.2020 r. oraz nr 8/2020 z dnia 28.02.2020 r.). Jednocześnie FAMUR S.A. udzielił FAMAK nieodnawialnych limitów w tej samej kwocie, które wygasają w datach zapadalności zgodnie z harmonogramem. Wartość limitów nieodnawialnych wg stanu na 30.06.2020r. wynosi ok 24 mln zł.

Limity gwarancji bankowych są udostępniane spółkom stowarzyszonym na zasadach rynkowych.

Poza wyżej opisanymi zdarzeniami, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku Emitent lub jednostka od niej zależna nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość byłaby znacząca.

Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A.

Rzetelność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd FAMUR S.A. w składzie:

- Mirosław Bendzera - Prezes Zarządu
- Beata Zawiszowska - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- Adam Toborek - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży Eksportowej Underground
- Tomasz Jakubowski - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych Underground
- Dawid Gruszczyk - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży Krajowej Underground
- Ireneusz Kazimierski - Wiceprezes Zarządu ds. Surface

oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

- Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe FAMUR S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. i dane porównywalne, a także Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową FAMUR S.A. i Grupy Kapitałowej FAMUR oraz jej wynik finansowy.

- Sprawozdanie Zarządu z działalności FAMUR S.A. oraz Grupy FAMUR za I półrocze 2020 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji FAMUR S.A. oraz Grupy FAMUR, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Audytor

BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020r. oraz Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Alternatywne pomiary wyników

Dokonyjąc oceny i omówienia raportowanych wyników finansowych, sytuacji finansowej i przepływów pieniężnych Grupa FAMUR odnosi się również do alternatywnych pomiarów wyników (APM), które są inne niż te zdefiniowane lub określone w ramach stosowanej sprawozdawczości finansowej zgodnie z wymogami MSSF, lecz są to miary wyliczone na bazie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF. APM są zgodne z tym, w jaki sposób Zarząd FAMUR mierzy i ocenia wyniki działalności Grupy w ramach wewnętrznej sprawozdawczości zarządczej oraz są pomocne w prezentowaniu sytuacji finansowej i operacyjnej, a także ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych wyników Grupy zarówno dla potrzeb wewnętrznych, jak i zewnętrznych w rozmowach z analitykami finansowym, potencjalnymi inwestorami, akcjonariuszami i obligatariuszami oraz instytucjami finansującymi działalność Grupy FAMUR.

Alternatywne pomiary wyników prezentowane przez Grupę FAMUR stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej oraz są najczęściej używane do omawiania wyników w sektorze producentów maszyn i urządzeń dla górnictwa. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

Zgodnie z wytycznymi ESMA „Alternatywne pomiary wyników” poniższa lista przedstawia definicje stosowanych przez Grupę FAMUR alternatywnych pomiarów wyników oraz uzgodnienie do danych ujętych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Wskaźnik EBITDA

Wskaźnik EBITDA („EBITDA”) jest głównym miernikiem zyskowności operacyjnej używanym przez Zarząd i odpowiada zyskowi z działalności operacyjnej przed amortyzacją i utratą wartości aktywów trwałych. Sposób kalkulacji wskaźnika EBITDA nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

| w milionach złotych | 6 m-cy do 30.06.2020 | 6 m-cy do 30.06.2019 | 3 m-ce do 30.06.2020 | 3 m-ce do 30.06.2019 |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Zysk z działalności operacyjnej | 132 | 196 | 70 | 108 |
| Amortyzacja | 89 | 97 | 42 | 50 |
| Wskaźnik EBITDA | 221 | 293 | 112 | 158 |

Kapitał obrotowy i kapitał obrotowy jako % przychodów

Kapitał obrotowy jest miernikiem używanym przez Zarząd do oceny zapotrzebowania na kapitał w celu realizacji kontraktów. Kapitał obrotowy jako procent przychodów pokazuje efektywności zarządzania operacyjnym cyklem konwersji gotówki. Sposób kalkulacji kapitału obrotowego nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

| w milionach złotych | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zapasy | 301 | 303 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług | 494 | 966 |
| Suma częściowa | 795 | 1 269 |
| Mniej krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług | -146 | -240 |
| Kapitał obrotowy | 649 | 1 029 |

Alternatywne pomiary wyników

Przychody za ostatnie cztery kwartały zgodne z MSSF

| w milionach złotych | Przychody |
|---|--------------|
| 12 miesięcy 2019 | 2 165 |
| Mniej 6 m-cy do 30.06.2019 | -994 |
| 6-cy do 31.12.2019 | 1 171 |
| Plus 6 m-cy do 30.06.2020 | 567 |
| Ostatnie 12 m-cy do 30.06.2020 | 1 738 |
| Kapitał obrotowy na 30.06.2019 | 897 |
| Kapitał obrotowy na 30.06.2020 | 649 |
| Średni stan kapitału obrotowego w okresie | 773 |
| Średni stan kapitału obrotowego w kwartale jako % przychodów | 44% |

Dług netto

Dług netto jest miernikiem poziomu zadłużenia używanym przez Zarząd. Sposób kalkulacji długu finansowego netto nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

| w milionach złotych | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Kredyty, pożyczki i obligacje długoterminowe | 406 | 421 |
| Kredyty, pożyczki i obligacje krótkoterminowe | 378 | 332 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu | 44 | 61 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu | 5 | 8 |
| Dług finansowy brutto | 833 | 822 |
| Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty | -1 017 | -602 |
| Dług finansowy netto | -184 | 220 |

EBITDA za ostatnie cztery kwartały

| w milionach złotych | EBITDA |
|---|-------------|
| 12 miesięcy 2019 | 451 |
| Mniej 6 m-cy do 30.06.2019 | -293 |
| 6-cy do 31.12.2019 | 158 |
| Plus 6 m-cy do 30.06.2020 | 221 |
| Ostatnie 12 m-cy do 30.06.2020 | 379 |
| Dług finansowy netto na 30.06.2020 | -184 |
| Dług finansowy netto/EBITDA | -0,5 |

Podpisy członków Zarządu FAMUR S.A.

Mirosław Bendzera

Beata Zawiszowska

Dawid Gruszczyk

Tomasz Jakubowski

Ireneusz Kazimierski

Adam Toborek