

Grupa FAMUR Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za pierwsze półrocze 2021 roku

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej FAMUR w pierwszym półroczu 2021 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 2020 rok.

SPIS TREŚCI

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH	
Podsumowanie wyników finansowych w pierwszym półroczu i drugim kwartale 2021 roku	3
Komentarz Prezesa Zarządu do osiągniętych wyników	3
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	11
OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	19
POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU	
Opis zmian organizacji Grupy FAMUR	31
Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz finansowych na dany rok	33
Dywidenda i Program Skupu Akcji Własnych	33
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	34
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	35
Istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	35
Transakcje z podmiotami powiązаныmi	35
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	35
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU FAMUR S.A	36
ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW	37

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Podsumowanie wyników finansowych w I półroczu i II kwartale 2021 roku

- 518 mln zł przychodów za pierwsze półrocze 2021 roku, spadek r/r o 9% głównie w wyniku kontynuacji ograniczenia zamówień na rynku pierwotnym; spadek przychodów z dostaw maszyn i urządzeń częściowo skompensowany przychodami z aftermarket i dzierżaw, a także pozostałymi przychodami.
 - 244 mln zł przychodów w samym drugim kwartale 2021 roku, wzrost r/r o +9%
- EBITDA za pierwsze półrocze 2021 roku na poziomie 161 mln zł, marża EBITDA na poziomie 31% przychodów.
 - 70 mln zł EBITDA w samym drugim kwartale 2021 roku, marża EBITDA na poziomie 29% przychodów
- 61 mln zł zysku netto w pierwszym półroczu 2021 roku, w tym 22 mln zł w drugim kwartale 2021 roku,
- Przepływy z działalności operacyjnej na poziomie 36 mln zł w pierwszym półroczu 2021 roku,
- 386 mln zł nadwyżki środków pieniężnych nad długiem brutto na 30.06.2021 roku.

w milionach złotych	6 miesięcy do			3 miesiące do		
	30.06.2021	30.06.2020	Zmiana %	30.06.2021	30.06.2020	Zmiana %
Główne wskaźniki finansowe						
Przychody	518	567	-9%	244	223	+9%
Wskaźnik EBITDA	161	218	-26%	70	109	-36%
Zysk netto	61	83	-27%	22	31	-29%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	36	400	-91%	-55	120	n/d
jako % przychodów						
Wskaźnik EBITDA	31%	38%	-7 pp	29%	49%	-20 pp
Zysk netto	12%	15%	-3 pp	9%	14%	-5 pp

	Stan na dzień	
	30.06.2021	31.12.2020
Dług netto (w milionach złotych)	386	420
Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA	-1,1	-1,0

Komentarz Prezesa Zarządu do osiągniętych wyników

Odnosząc się do wyników za I półrocze 2021 roku Mirosław Bendzera, Prezes Zarządu, stwierdził: „I półrocze 2021 roku, a w szczególności drugi kwartał 2021 roku, to punkt zwrotny w rozwoju Grupy FAMUR otwierający nowe ścieżki rozwoju w kierunku zielonych technologii. Realizowana przez ostatnie lata strategia pozwoliła osiągnąć Grupie FAMUR pozycję globalnego gracza na rynku dostawców kompleksowych technologii dla podziemnej eksploatacji surowców miękkich – w tym przed wszystkim węgla energetycznego i koksującego. Co więcej, Grupa FAMUR osiągnęła swoją pozycję w branży poprzez konsekwentny rozwój oparty na modelu integracyjnym oraz wypracowany elastyczny model biznesowy, który sprawnie dostosowuje się do zmian zachodzących w otoczeniu. Obecnie Grupa staje przed nowymi wyzwaniami: przyspieszającym w skali globalnej procesem transformacji, w kierunku niskoemisyjnych gospodarek, wygaszaniem górnictwa węgla energetycznego w Polsce, czy radykalnymi zmianami w Polskiej Polityce Energetycznej, która przewiduje między innymi spadek udziału węgla w mixie energetycznym Polski w roku 2040, do poziomu ok. 11% w scenariuszu wysokich cen CO₂ (z 69% w 2020r.).

Strukturalna zmiana otoczenia gospodarczego oraz ostatecznie negatywna ocena wyników mapowania rynku w zakresie możliwości realizacji efektywnego projektu M&A w segmencie HRM sprawiły, że wyznaczone w ogłoszonej 26 września

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

2018 roku „Strategii na lata 2019 – 2023”, cele oraz zakładane w niej poziomy przychodów i korzyści w obecnej sytuacji stają się niemożliwe do realizacji.

Transformacja energetyczna Polski, choć niewątpliwie jest wyzwaniem dla sektora okołogórniczego, to równocześnie staje się szansą na długoterminowy rozwój Grupy FAMUR w nowych, przyszłościowych kierunkach. Aby skorzystać z możliwości i korzyści wynikających z globalnego przechodzenia do niskoemisyjnych gospodarek, Zarząd FAMUR podjął pod koniec maja tego roku decyzję o modyfikacji kierunków strategicznych Grupy. Planujemy budować wartość Grupy FAMUR poprzez optymalizację aktywów górniczych, przebrązowanie wybranych zakładów produkcyjnych oraz rozwój w kierunku holdingu inwestującego w zieloną transformację. Pierwszym krokiem jest wejście w sektor fotowoltaiki wielkoskalowej oraz rozwiązań PV dla sektora B2B, a następnie konsekwentne poszukiwanie atrakcyjnych inwestycji w obszarach związanych z OZE, transportem i logistyką oraz w innych perspektywicznych branżach przemysłowych. Strategiczna decyzja o rozpoczęciu budowy holdingu inwestującego w zieloną transformację ma pozwolić Grupie FAMUR na osiągnięcie do końca 2024 r. poziomu 70 proc. przychodów niezwiązanych z węglem energetycznym.

Pierwsze 6 miesięcy bieżącego roku pokazały, że Grupa FAMUR potrafi efektywnie wykorzystać obecny proces dynamicznych zmian otoczenia rynkowego związanych z transformacją energetyczną. Przykładem konsekwentnych i dobrze ukierunkowanych działań zmierzających do przekształcenia Grupy FAMUR w holding inwestujący w zieloną transformację jest wejście w sektor fotowoltaiczny na bazie połączonych zasobów i kompetencji Projekt Solartech (PST), TDJ i Grupy FAMUR. Nasze kwalifikacje w branży przemysłowej i energetycznej, skala realizowanych przedsięwzięć, silne fundamenty finansowe, w połączeniu ze wsparciem ze strony TDJ - stabilnego i długoterminowego inwestora - pozwoliły na rozpoczęcie działań związanych z rozwojem segmentu PV w strukturach Grupy. Natomiast przewagi i szeroko pojęty kapitał rozwojowy, jaki wnoszą we wspólne przedsięwzięcie FAMUR i TDJ oraz wyjątkowe kompetencje i doświadczenie zespołu Projekt Solartech, stanowią unikalną bazę do jego szybkiego i efektywnego skalowania. Obecnie finalizujemy budowę docelowego modelu struktury operacyjnej segmentu fotowoltaiki w Grupie FAMUR, co szczegółowo zostało opisane w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu. W okresie sprawozdawczym kontynuowaliśmy zakupy projektów fotowoltaicznych, na różnym stopniu rozwoju. Obecnie Grupa FAMUR buduje farmy fotowoltaiczne o łącznej mocy ponad 130 MW z wygraną aukcją URE. Jednocześnie w aukcji OZE zorganizowanej w czerwcu 2021 roku przez Urząd Regulacji Energetyki, 100% projektów fotowoltaicznych wystawionych przez Grupę FAMUR - o łącznej mocy 103 MW - wygrało postępowanie aukcyjne, co powoduje, że obecnie posiadamy prawie 240 MW projektów z wygraną aukcją w 2019, 2020 i 2021 roku. Obecny sumaryczny portfel projektów, na różnym etapie rozwoju, wynosi powyżej 1,2 GW.

Zgodnie z przedstawioną w maju br. aktualizacją kierunków strategicznych, zamierzamy konsekwentnie budować silną pozycję Grupy FAMUR w sektorze OZE m.in. poprzez rozwój nowych kompetencji w obszarze kogeneracji, magazynowania energii, technologii SmartGrid oraz HVAC.

Niezależnie od podejmowanych intensywnych działań dywersyfikacyjnych Grupa FAMUR stara się utrzymywać silną pozycję na globalnym rynku dostawców maszyn i urządzeń górniczych. Od początku bieżącego roku sytuacja rynkowa w segmentach związanych z core businessem Grupy charakteryzowała się znaczącym odbiciem cen węgla na rynkach światowych, jednak ze względu na nadal odczuwalne globalne skutki pandemii COVID-19 nie przełożyło się to dotychczas na istotnie zauważalny wzrost inwestycji w sektorze. Aktywność komercyjna Grupy FAMUR w drugim kwartale 2021 roku pozwoliła na pozyskanie ok. 135 mln zł nowych zamówień z kraju i zagranicy, co sprawiło, że łączny backlog (rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec czerwca 2021 roku wyniósł ok. 530 mln zł.

Przychody Grupy FAMUR w I półroczu 2021 roku wyniosły 518 mln zł, co oznacza 9% spadku względem I półrocza roku ubiegłego, ale w samym drugim kwartale przychody zwiększyły się rok do roku o 9%. Nadal największą redukcję zanotowano w kategorii dostaw maszyn i urządzeń, tj. 38% rok do roku, podczas gdy przychody z aftermarketu i dzierżawy wzrosły o ok. 5%. EBITDA w I półroczu 2021 roku wyniosła 161 mln zł.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

W nadchodzących kwartałach będziemy przede wszystkim skupiać się nad rozwojem segmentu fotowoltaiki oraz dalszej analizie perspektywicznych sektorów przemysłowych, umożliwiających dywersyfikację działalności, jak również bieżącym dostosowywaniu struktury naszych aktywów górniczych oraz działań operacyjnych, do zmian tego sektora zachodzących na rynku globalnym. Wyzwaniem pozostanie również utrzymanie odpowiedniej elastyczności i konkurencyjności kosztowej, szczególnie w sytuacji dynamicznych zmian cen materiałów i usług – głównie na rynku stali, oraz ograniczonej dostępności komponentów elektronicznych i elektrycznych. Będziemy nadal bacznie obserwować dalszy rozwój sytuacji wywołany pandemią i odpowiednio dostosowywać swoje działania, w celu zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom oraz stabilnego dostarczania usług i produktów naszym kontrahentom wraz z minimalizacją ryzyka zaburzenia działalności operacyjnej.”

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

Poniższe omówienie wyników za I półrocze i II kwartał 2021 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 2021 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 2020 roku sporządzonych według MSSF oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy FAMUR za rok 2020. Intencją poniższej analizy osiągniętych wyników w 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”.

Sytuacja rynkowa w segmencie maszyn górniczych

Dynamika zamówień na urządzenia górnicze oferowane przez Grupę FAMUR w dużym stopniu wynika z obecnych oraz oczekiwanych globalnych trendów związanych w szczególności z cenami węgla oraz innych surowców energetycznych. W pierwszym półroczu 2021 roku cena węgla energetycznego (indeks ARA) wzrosła o ok 40%, głównie w drugim kwartale tego roku. Rynek węgla koksowego również znajdował się w trendzie wzrostowym: indeks TSI obejmujący cenę węgla hard, wzrósł o ok 26% (wg średnich dziennych w 2Q 2021 r. w stosunku do średniej z 4Q 2020 r.), a względem pierwszego kwartału 2021r. o ok 8%. Z kolei indeks ceny węgla semi-soft wzrósł o ok. 60% (wg średnich dziennych w 2Q 2021 r. w stosunku do średniej z 4Q 2020 r.), a względem pierwszego kwartału 2021 o ok 16%. Jednakże wciąż zaostrzająca się polityka dekarbonizacyjna oraz trwająca pandemia sprawiają, że przedsiębiorstwa wydobywcze nadal ograniczają lub przesuwiają o kolejne miesiące wcześniej zaplanowane inwestycje i ograniczają się głównie do zamówień w ramach aftermarket. Na rynkach wrażliwych cenowo (np. Turcja, Bałkany) widoczna jest rosnąca presja ze strony nisko kosztowych producentów. Z drugiej strony niektórzy ugruntowani dostawcy maszyn górniczych, dominujący na rozwiniętych rynkach wrażliwych na jakość i zaawansowanie techniczne dostarczanych produktów (np. Rosja, USA), rezygnują z oferowania wybranych grup produktów w celu optymalizacji swojej działalności.

Polski rynek węgla w pierwszym półroczu tego roku zanotował wzrost produkcji ok. 5%, względem pierwszego półrocza 2020 roku. Jednocześnie stan zapasów na koniec czerwca 2021 roku zmniejszył się o ok. 14%, względem końca grudnia 2020 roku.¹ Pod koniec maja strona Polska (UOKiK) złożyła Komisji Europejskiej wniosek prenotyfikacyjny dotyczący

¹wyliczenia własne na podstawie danych z <https://polskiirynekwegla.pl/>

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

programu transformacji górnictwa węgla kamiennego, przewidujący jego stopniowe wygaszanie do roku 2049². Kontynuacja redukcji wydobycia węgla w Polsce wraz z przedłużającym się wyżej wspomnianym procesem notyfikacyjnym, nadal wpływała na decyzje inwestycyjne zakładów wydobywczych w Polsce w pierwszym półroczu tego roku. Dodatkowo 2 lutego 2021 roku zatwierdzono „Politykę energetyczną Polski do 2040r.”, która przewiduje m.in. spadek udziału węgla w miksie energetycznym nawet do 11% w 2040r. w scenariuszu wysokich cen CO2 (z 69% w 2020r.).³ A jeden z największych banków w Polsce, Bank PKO BP, zobowiązał się do wyeliminowania ekspozycji na sektor wydobywczy węgla do 2030 roku oraz do wzrostu zielonego finansowania na poziomie co najmniej 5% rocznie.⁴

Grupa FAMUR w pierwszym półroczu 2021 roku pozyskała łącznie zamówienia na dostawy i aftermarket na niemal 244 mln zł (a w samym drugim kwartale 2021 roku 135 mln zł). Znaczące umowy na dostawy maszyn górniczych zawarte przez Grupę FAMUR w pierwszym półroczu 2021 roku były następujące:

- **Marzec** – podpisano szereg umów jednostkowych z Grupą TAURON na najem kombajnów chodnikowych, na łączną kwotę ok. 26 mln zł netto,
- **Maj** – doszło do zawarcia przez Emitenta (jako lider konsorcjum z Hydrotech S.A.) z LW „Bogdanka” S.A. umowy na modernizację oraz dostawy urządzeń układu kompleksu ścianowego o wartości wynagrodzenia 62 mln zł.

Łączny backlog Grupy FAMUR (rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec czerwca 2021 roku kształtował się na poziomie ok. 530 mln zł.

Dodatkowo w dniu 11 sierpnia 2021 r. doszło do wiążącego potwierdzenia przyjęcia przez Century Mining LLC z siedzibą w Volga, WV, Stany Zjednoczone oferty złożonej przez FAMUR S.A (co jest równoznaczne z zawarciem umowy) na dostawę obudowy zmechanizowanej o łącznej wartości ok. 28 mln USD tj. ok. 111 mln zł („Zamówienie”) z terminem realizacji przypadającym w I kwartale 2023 r. Emitent ma prawo do odstąpienia od realizacji Zamówienia w przypadku braku otrzymania zaliczki w uzgodnionym terminie. Z kolei 19 sierpnia 2021 r. pomiędzy Emitentem a AO "SUEK-Kuzbass" (dalej: "Kupujący", „Odbiorca”) została zawarta umowa na dostawy sekcji obudowy zmechanizowanej, o wartości ok 20 mln € (około 92 mln zł).

Ewolucja przychodów

w milionach złotych	6 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Dostawy maszyn i urządzeń	179	287	62	100
Przychody z aftermarket i dzierżaw	290	277	134	121
Pozostałe	49	3	48	2
Przychody z tytułu dostaw i usług, razem	518	567	244	223

Przychody za 6 miesięcy 2021 roku wyniosły 518 mln zł, co oznacza spadek o 49 mln zł (-9%) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. Przychody z dostaw maszyn i urządzeń w okresie 6 miesięcy 2021 roku wyniosły 179 mln zł, co oznacza spadek o 108 mln zł (-38%) względem tego samego okresu 2020 roku, podczas gdy przychody powtarzalne (aftermarket i dzierżawy) zwiększyły się o 13 mln zł (+5%) do poziomu 290 mln zł. Wzrost pozostałych przychodów to głównie efekt transakcji w zakresie kluczowych komponentów pod budowy farm fotowoltaicznych z powiązаныmi spółkami celowymi realizującymi takie projekty. Zgodnie z założeniami budowy segmentu PV w Grupie FAMUR, spółki te zostaną konsolidowane metodą pełną w drugiej połowie roku 2021, po formalnym przejściu nad nimi kontroli. Od tego momentu transakcje te, będą miały charakter wewnątrzgrupowy podlegające wyłączeniu w skonsolidowanym

²forsal.pl/gospodarka/polityka/artykuly/8174886,uokik-zlozyl-wniosek-prenotyfikacyjny-ws-gornictwa-do-komisji-europejskiej.html

³ <https://www.gov.pl/web/klimat/polityka-energetyczna-polski-do-2040-r-przyjeta-przez-rade-ministrow>

⁴ <https://biznes.pap.pl/pl/news/all/info/3135705,pko-bp-chce-wyeliminowac-ekspozycje-na-sektor-wydobywczy-węgla-do-2030-r->

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

sprawozdaniu finansowym Grupy FAMUR i nie będą zaburzać ekonomicznej analizy dynamiki przychodów oraz osiągniętej rentowności.

W samym II kwartale 2021 roku przychody wyniosły 244 mln zł, wzrost wyniósł 21 mln zł (+9%) względem okresu porównywalnego. Wzrost ten był pochodną głównie wyższych o 46 mln zł pozostałych przychodów oraz wzrostu o 13 mln (+11%) przychodów z aftermarket i dzierżaw przy jednoczesnej redukcji o 38 mln zł (-38%) przychodów z dostawy maszyn i urządzeń.

Główne kierunki geograficzne sprzedaży

Sprzedaż eksportowa Grupy FAMUR w okresie 6 miesięcy 2021 roku stanowiła ok. 36% przychodów ze sprzedaży ogółem, utrzymując się na tym samym poziomie jak w okresie porównywalnym. Sprzedaż na rynki zagraniczne obejmowała głównie Rosja i kraje WNP (ok. 29% udziału w przychodach), zaś kraje Azji, Ameryki, Afryki stanowiły łącznie ok. 4% przychodów.

Główne wskaźniki rentowności Grupy FAMUR S.A

w milionach złotych	6 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Główne wskaźniki rentowności				
Zysk brutto na sprzedaży	155	199	75	79
Zysk z działalności operacyjnej	71	129	27	67
EBITDA	161	218	70	109
Zysk netto	61	83	22	31

Zysk brutto na sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży w I półroczu 2021 roku wyniósł 155 mln zł, co oznacza spadek o 44 mln zł względem tego samego okresu 2020 roku, jednocześnie w samym II kwartale 2021 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 75 mln zł, spadek o 4 mln zł względem okresu porównywalnego.

Zysk brutto na sprzedaży w I półroczu 2021 roku jako procent przychodów wyniósł 30%, spadek rok do roku o 5 punktów procentowych głównie na skutek presji na marżach na rynku pierwotnym oraz w efekcie transakcji w zakresie kluczowych komponentów pod budowę farm fotowoltaicznych z powiązanymi spółkami celowymi realizującymi takie projekty. Zgodnie z założeniami budowy segmentu PV w Grupie FAMUR spółki te będą konsolidowane metodą pełną w Grupie FAMUR w drugiej połowie roku 2021 po formalnym przejęciu nad nimi kontroli. Od tego momentu transakcje te będą miały charakter wewnątrzgrupowy podlegające wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy FAMUR i nie będą zaburzać ekonomicznej analizy dynamiki przychodów oraz osiągniętej rentowności.

Zysk operacyjny

Zysk operacyjny w I półroczu 2021 roku wyniósł 71 mln zł, co oznacza spadek o 58 mln zł względem roku ubiegłego. Spadek zysku operacyjnego w pierwszym półroczu roku 2021 względem tego samego okresu 2020 był konsekwencją niższego zysku brutto na sprzedaży oraz stosunkowo niskich kosztów operacyjnych netto w okresie porównywalnym, w których było ujętych łącznie ok 25 mln zł korzyści finansowych w następstwie otrzymanych w 2020 roku dotacji w ramach dofinansowania do wynagrodzeń w oparciu o przepisy tzw. ustawy o tarczy antykryzysowej⁵, obowiązywania w maju i czerwcu 2020 roku 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

⁵ Ustawa o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19 (tzw. ustawa o tarczy antykryzysowej).

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 miesięcy		3 miesiące do	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Zysk z działalności operacyjnej	71	129	27	67
Amortyzacja	90	89	43	42
Wskaźnik EBITDA	161	218	70	109

Wskaźnik EBITDA za półrocze w 2021 roku wyniósł 161 mln zł, co oznacza spadek 57 mln zł względem roku ubiegłego. Na dynamikę EBITDA w omawianym okresie miał wpływ niższy zysk operacyjny oraz nieznacznie wyższa amortyzacja. Wynik EBITDA jako procent przychodów pogorszył się o 7 punktów procentowych, osiągając poziom 31%, to skutek niższej bazy kosztowej w okresie porównywalnym w wyniku realizowanych działań w 2020r. w oparciu o przepisy tzw. ustawy o tarczy antykryzysowej. Dodatkowo analiza rentowności w okresie sześciu i trzech miesięcy do 30.06.2021r. jest zaburzona przez transakcje w zakresie kluczowych komponentów pod budowę farm fotowoltaicznych z powiązаныmi spółkami celowymi realizującymi takie projekty. Zgodnie z założeniami budowy segmentu PV w Grupie FAMUR spółki te będą konsolidowane metodą pełną w Grupie FAMUR w drugiej połowie roku 2021 po formalnym przejęciu nad nimi kontroli. Od tego momentu transakcje te będą miały charakter wewnątrzgrupowy podlegające eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy FAMUR i nie będą zaburzać ekonomicznej analizy dynamiki przychodów oraz osiągniętej rentowności. Skorygowana o wyżej opisane transakcje ze spółkami PV rentowność EBITDA w okresie sześciu i trzech miesięcy do 30.06.2021r. wyniosłaby odpowiednio około 35% i 36%.

W samym 2 kwartale 2021r. wskaźnik EBITDA wyniósł 70 mln zł, spadek o 39 mln zł względem tego samego okresu w roku ubiegłym.

Wynik na działalności finansowej

Poniższa tabela prezentuje główne pozycje kosztów wynikające z działalności finansowej.

w milionach złotych	6 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Przychody finansowe	9	13	3	2
Koszty finansowe	-10	-48	-5	-28
Koszty finansowe netto	-1	-35	-2	-26
Zyski (straty) z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe	2	3	1	3
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	12	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	4	-4	1	-3
Wynik na działalności finansowej	5	-24	0	-26

Saldo na działalności finansowej w pierwszym półroczu 2021 roku wykazało dodatni wynik 5 mln zł podczas gdy w okresie porównywalnym odnotowano stratę 24 mln zł. Ta korzystna ewolucja wyniku na działalności finansowej była

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

spowodowana przede wszystkim niższymi o 18 mln zł kosztami z tytułu aktualizacji wartości inwestycji (w II kwartale 2020 roku został dokonany odpis aktualizujący w kwocie 16 mln zł wartości akcji w spółce stowarzyszonej FAMAK S.A.) oraz 15 mln zł niższe koszty finansowe netto⁶ z tytułu rozliczenia kontraktów terminowych (II kwartał 2020 roku zawiera niekorzystną zmianę 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 jednostek podporządkowanych w 2020r. to wynik o charakterze niepieniężnym, na skutek dekonsolidacji Grupy FAMAK, mającej związek z utratą kontroli nad tą grupą w lutym 2020 roku.

Udział w zysku netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności w kwocie 4 mln zł w I półroczu 2021 roku odzwierciedla 31,88% udział Grupy FAMUR w zysku Grupy FAMAK, co jest efektem sprawnie przeprowadzanej restrukturyzacji tej Grupy rozpoczętej w 2020 roku. W okresie porównywalnym Grupa FAMAK wykazywała stratę, która proporcjonalnie do posiadanego udziału została przypisana Grupie FAMUR w kwocie 4 mln zł. W samym 2 kwartale 2021 roku wynik netto na działalności finansowej był nieistotny względem ujemnego salda w wysokości 26 mln zł w 2 kwartale 2020 roku.

Zysk netto

Zysk netto za pierwsze półrocze 2021 roku wyniósł 61 mln zł względem 83 mln zł za ten sam okres roku 2020, co oznacza spadek o 22 mln zł, głównie w wyniku niższego zysku operacyjnego oraz dodatniego wpływu wynikającego z działalności finansowej. W samym 2 kwartale 2020 roku zysk netto wyniósł 22 mln zł względem zysku w wysokości 31 mln zł w 2 kwartale 2020 roku.

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 dzień	
	30.06.2021	31.12.2020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	852	899
Dług brutto	466	479
Dług netto	386	-420
Kapitał obrotowy	593	533
Aktywa	2 476	2 492
Wskaźnik dług netto/EBITDA	-1,1	-1,0
Średni stan kapitału obrotowego w kwartale jako % przychodów	54%	47%

w milionach złotych	6 miesięcy do	
	30.06.2021	30.06.2020
Przepływy z działalności operacyjnej	36	400
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-80	-58
Przepływy z działalności finansowej	-3	74

⁶ Koszty finansowe pomniejszone o przychody finansowe.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Dług netto

Na dzień 30 czerwca 2021 roku saldo środków pieniężnych przewyższa zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu o 386 mln zł. Dodatkowo na koniec czerwca 2021 roku Grupa posiadała niewykorzystane linie kredytowe na łączną kwotę 539 mln zł. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, zobowiązań leasingowych oraz wykupu wierzytelności zmalała o 13 mln zł do poziomu 466 mln zł, a wartość środków pieniężnych zmalała o 47 mln zł do kwoty 852 mln zł.

Kapitał obrotowy

Wzrost kapitału obrotowego w pierwszym półroczu 2021 roku o 60 mln zł do poziomu 593 mln zł wynikał głównie z nakładów na rozwój segmentu fotowoltaiki w Grupie FAMUR. Wskaźnik wartości kapitału obrotowego do przychodów za ostatnie 6 miesięcy wyniósł 54%.

Aktywa

Aktywa spadły w I półroczu 2021 roku o 16 mln zł, z czego aktywa obrotowe wzrosły o 25 mln zł, a aktywa trwałe spadły o 41 mln zł.

Przepływy pieniężne

W okresie I półrocza 2021 roku środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej w wysokości 36 mln zł to efekt 161 mln zł EBITDA, skorygowanej o 111 mln zł wzrostu zapotrzebowania na kapitał operacyjny, na skutek budowy nowego segmentu fotowoltaiki w Grupie FAMUR (38 mln zł wzrost nakładów na zapasy oraz 105 mln zł ujemnej zmiany zobowiązań częściowo skorygowanych 32 mln zł wpływu z należności). Zapłacony podatek dochodowy w I półroczu 2021 roku wyniósł 22 mln zł. Pozostałe korekty uzgadniające wskaźnik EBITDA do przepływów z działalności operacyjnej wyniosły +8 mln zł. Środki pieniężne wydatkowane na działalność inwestycyjną to przede wszystkim wydatki w kwocie 50 mln zł na rzeczowe środki trwałe i wartości niematerialne, zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane stronom trzecim w kwocie 55 mln zł, związane z operacyjnym finansowaniem spółek celowych działających w obszarze fotowoltaiki (*raport bieżący 19/2021*) oraz pożyczki udzielone TDJ Equity I sp. z o.o. w ramach umowy zawartej w 2021 roku (*raport bieżący nr 15/2021 oraz 34/2021*). Suma tych wydatków inwestycyjnych została częściowo skompensowana wpływami z rozliczenia sprzedaży majątku nieoperacyjnego w kwocie 25 mln zł. Wypływy z działalności finansowej w kwocie 3 mln zł wynikały głównie z wpływów z tytułu wykupów wierzytelności skompensowanych częściowo wpływami z tytułu spłat kredytów i pożyczek, płatnością odsetek i zobowiązań z tytułu leasingu.

Zatrudnienie

W I półroczu 2021 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie FAMUR wyniosło 2 497 osób względem przeciętnego zatrudnienia w 2020 roku wynoszącego 2 969 osób oraz względem 3 453 osób w I półroczu 2020 roku

W I półroczu 2021 roku zredukowano łącznie 101 etatów w ramach zwolnień grupowych. Dodatkowo zatrudnienie spadło w wyniku odejść naturalnych i dobrowolnych, obejmujących w I półroczu 2021 roku w sumie 96 etatów.

Działania w I półroczu 2021 roku dostosowujące strukturę kosztów Grupy FAMUR do oczekiwanych warunków rynkowych

W celu dostosowania zasobów operacyjnych oraz struktury kosztów do bieżących i oczekiwanych potrzeb rynkowych wynikających z ogólnosiwiatowego spowolnienia gospodarczego, sytuacji na rynku węgla oraz kryzysu COVID-19, Zarząd FAMUR S.A. w I półroczu 2021 roku podjął następujące działania optymalizacyjne:

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

- likwidacja Oddziału Emitenta Systemy Ścienne HYDRAULIKA w Zabrze (raport bieżący nr 8/2021 z dnia 15.02.2021 roku),
- proces zwolnień grupowych obejmujących ok. 85 etatów wraz z uruchomieniem programu dobrowolnych odejść w FAMUR S.A Systemy Ścienne Oddział w Katowicach,
- w maju 2021 roku oddział Glinik podpisał z pracownikami indywidualne porozumienia o obniżeniu etatu i wynagrodzenia.

Powyższe działania pozwalają Grupie FAMUR dostosować swoje zasoby operacyjne do bieżącej i oczekiwanej sytuacji rynkowej, przy równoczesnym zachowaniu kompetencji produkcyjnych, techniczno-technologicznych oraz know-how produktowego, umożliwiających produkcję stosownie do pozyskanych zamówień.

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 FAMUR za rok 2020 w Rozdziale: „Czynniki istotne dla rozwoju Grupy FAMUR”. Niniejsze sprawozdanie dostępne jest na stronie Emitenta <https://famur.com/raporty> w dziale Relacje Inwestorskie.

Najistotniejsze czynniki istotne dla rozwoju Grupy FAMUR to:

- Modyfikacja kierunków strategicznych Grupy FAMUR, w stronę holdingu inwestującego w zieloną transformację i w pierwszym etapie wejście w sektor fotowoltaiczny.
- Wzrost cen stali i produktów pochodnych, stawek frachtu w dostawach kontenerowych, ograniczona dostępność komponentów elektronicznych i elektrycznych oraz rosnące oczekiwania płacowe pracowników.
- Globalne trendy w kierunku niskoemisyjnej gospodarki i transformacja energetyczna w Polsce.
- Globalna koniunktura w branży wydobywczej oraz przyspieszające globalne trendy transformacji w kierunku niskoemisyjnej gospodarki.
- Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy FAMUR.

Poniżej została przedstawiona aktualizacja wpływu czynników, których zmiany wynikały ze zdarzeń w I półroczu 2021 roku.

Modyfikacja kierunków strategicznych Grupy FAMUR, w stronę holdingu inwestującego w zieloną transformację

Aktualne megatrendy oraz przyspieszający w skali globalnej proces transformacji w kierunku niskoemisyjnych gospodarek indukuje istotne zmiany w Polskiej Polityce Energetycznej, których dynamika znacząco przyspieszyła od początku 2020 roku. Zapowiadane wygaszenie górnictwa węgla energetycznego w Polsce do roku 2049 oraz przyjęta w lutym tego roku przez Radę Ministrów „Polityka Energetyczna Polski do 2040 r.”, przewiduje między innymi spadek udziału węgla w mixie energetycznym Polski z 69% w 2020 r. do poziomu ok. 11% w roku 2040 w scenariuszu wysokich cen CO₂. Zważywszy na znaczące powiązanie przychodów Grupy FAMUR z krajowym sektorem górnictwa węgla energetycznego (ok. 64% przychodów w roku 2020 i ok. 43% w pierwszym półroczu 2021 roku), Zarząd FAMUR podjął decyzję o modyfikacji „Strategii na lata 2019 – 2023” ogłoszonej 26 września 2018 roku (raport bieżący 51/2018) oraz stanowiącej jej część polityki dywidendowej, ponieważ w obliczu istotnej strukturalnej zmiany otoczenia gospodarczego zawarte w niej cele dotyczące osiągnięcia pierwotnie zakładanego poziomu przychodów w obecnej sytuacji, stają się niemożliwe do realizacji.

Równocześnie przeprowadzane od 2019 roku szczegółowe mapowanie rynku w zakresie możliwości wejścia w segment HRM w oparciu o model M&A, wykazało ograniczone możliwości uzyskania oczekiwanych przez Grupę FAMUR korzyści z realizacji tego projektu, skutkujące decyzją o zaprzestaniu jego dalszej realizacji.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

W odpowiedzi na obserwowane zmiany otoczenia zewnętrznego oraz negatywne wyniki badania możliwości wejścia w segment HRM, pod koniec maja 2021 roku Zarząd zmodyfikował kierunki strategiczne w celu wykorzystania m.in. potencjału i szans wynikających z transformacji energetycznej Polski. Nowe kierunki strategiczne będą skupiały się na:

- Orientacji na generowaniu gotówki z posiadanych aktywów górniczych, poprzez koncentrację na najbardziej rentownych i stabilnych obszarach produktowych oraz bieżące dostosowywanie struktury aktywów operacyjnych zgodnie z kierunkiem transformacji energetycznej Polski, przy zachowaniu kompetencji i know-how, umożliwiających oportunistyczny udział w wybranych projektach górniczych w Polsce oraz na rynkach eksportowych,
- Przebranżowieniu wybranych zakładów produkcyjnych m.in. w modelu partnerstwa strategicznego (np. JV, umowy licencyjne) w sektorach przemysłowych szczególnie zorientowanych na producentów maszyn i urządzeń dla OZE, transportu oraz logistyki i infrastruktury,
- Rozwoju w kierunku holdingu inwestującego w zieloną transformację, w pierwszej kolejności poprzez wejście w segment kompleksowej realizacji projektów fotowoltaicznych dla rynku B2B,
- Konsekwentnym poszukiwaniu atrakcyjnych inwestycji w obszarze związanym z OZE oraz innych perspektywicznych branżach przemysłowych.

Zbudowane przez Grupę FAMUR kompetencje w branży przemysłowej i energetycznej, skala realizowanych przedsięwzięć, unikalna baza zasobów oraz silna pozycja finansowa, pozwolą na dopasowanie profilu działalności Grupy do otoczenia gospodarczego, przekształcającego się zgodnie z Polityką Nowego Zielonego Ładu.

Wejście Grupy FAMUR w nowe sektory i szybkie osiągnięcie skali działania, będzie wspierane poprzez współpracę z Grupą TDJ, stabilnego i długoterminowego inwestora w FAMUR S.A.

Celem zmodyfikowanych i dostosowanych do zmiany otoczenia zewnętrznego kierunków strategicznych jest transformacja Grupy FAMUR w kierunku holdingu inwestującego w zieloną transformację oraz inne perspektywiczne branże przemysłowe. Dzięki powyższym działaniom szacowany udział przychodów powiązanych z sektorem węgla energetycznego powinien spaść w roku 2024 poniżej 30%.

Rozwój w nowych obszarach będzie finansowany z generowanych zysków, dostępnych funduszy UE oraz innych instrumentów finansowych wspierających zieloną energetykę.

Ekspansja Grupy FAMUR w nowych kierunkach, w pierwszej fazie realizacji, wymagać będzie reinwestycji wypracowywanych zysków, co wiąże się z koniecznością zmiany polityki dywidendowej. Ewentualna wysokość proponowanej dywidendy, będzie uzależniona od osiągniętych zysków w danym roku, atrakcyjności inwestycyjnej nowych przedsięwzięć i perspektyw rozwoju oraz sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy FAMUR. Jednocześnie Zarząd FAMUR zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenie 70 mln zł na skup akcji własnych w celu umorzenia. Szczegóły programu zostały opisane w pkt. Dywidenda i Program Skupu Akcji Własnych.

Na przebieg zmodyfikowanej Strategii, a tym samym na możliwość osiągnięcia zakładanych korzyści, mogą wpłynąć następujące czynniki: istotne pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej, istotna zmiana w zapowiadanej transformacji energetycznej Polski, znaczące przyspieszenie programu wygaszania kopalń węgla energetycznego w Polsce oraz inne nietypowe, istotne dla działalności Grupy FAMUR, zdarzenia jednorazowe czy też istotne zmiany regulacji, które mogą pojawić się w miejsce aktualnych przepisów. Zarząd FAMUR S.A. na bieżąco monitoruje aktualną sytuację rynkową, odpowiednio dostosowuje swoje działania operacyjne i analizuje ich wpływ na przyjęte kierunki rozwoju.

Wejście w sektor fotowoltaiczny

Pierwszym etapem w rozwój Grupy FAMUR w stronę zintegrowanego dostawcy nowoczesnych i ekologicznych rozwiązań w obszarze transformacji energetycznej jest wejście w sektor wielkoskalowej fotowoltaiki oraz w segment

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

kompleksowej realizacji projektów fotowoltaicznych dla rynku B2B. Podstawowa działalność będzie się skupiała na osiągnięciu pozycji kompleksowego dostawcy rozwiązań wielkoskalowych projektów fotowoltaicznych, co powinno pozwolić uzyskiwać wyższe poziomy rentowności, między innymi dzięki planowanej integracji większości elementów łańcucha wartości fotowoltaiki dla B2B. Kolejne inwestycje w obszarze zintegrowanego dostawcy nowoczesnych i ekologicznych rozwiązań dla energetyki mogą obejmować takie segmenty jak: kogenerację, magazyny energii, smart grid czy HVAC, przy jednoczesnej identyfikacji kolejnych perspektywicznych obszarów.

Obecnie Polska posiada jedną z najmniejszych mocy zainstalowanej w fotowoltaice (PV) wśród krajów UE. Zgodnie z danymi opublikowanym na stronie Międzynarodowej Agencji Energii Odnawialnej (IRENA) w 2020 roku Polska posiadała ok 4 GW mocy zainstalowanej w PV, podczas gdy w Niemczech jest ok 54 GW a we Włoszech ok 22 GW⁷. Instytut Energetyki Odnawialnej (IEO) w swoim raporcie „Rynek fotowoltaiki w Polsce”, opublikowanym w maju 2021 roku, prognozuje istotny wzrost mocy zainstalowanych w fotowoltaice w Polsce. Oczekuje się w nim, że w 2025 r. Polska będzie posiadać prawie 15 GW mocy zainstalowanej w tym sektorze, względem ok. 4 GW w 2020 roku. Dla porównania w poprzednim projekcji dla tego sektora wg. Krajowego planu na rzecz energii i klimatu przewidywano wzrost mocy osiągniętej w instalacjach PV do ok. 7,3 GW w 2030 roku i ok. 16 GW w 2040 r.⁸

Można wskazać następujące główne szanse oferowane przez obecną fazę rozwoju tego sektora w Polsce:

- Oczekiwany dynamiczny wzrost segmentu wielkoskalowych farm solarnych,
- Rozwój projektów PPA w segmencie prosumenckim, zgodnie z trendami obserwowanymi w krajach o wysokim zaawansowaniu rozwiązań PV,
- Wczesna faza rozwoju rynku,
- Oczekiwany wzrost cen energii,
- Możliwość otrzymania dofinansowania z funduszy UE dla przedsiębiorstw.

Inwestycja w ten sektor niesie również za sobą następujące zagrożenia, które są ściśle monitorowane przez Grupę FAMUR w celu odpowiedniego dostosowywania swoich działań:

- Uzależnienie od otoczenia regulacyjnego,
- Ograniczony dostęp do mocy przyłączeniowych,
- Niedostosowane do szybkiego przyrostu mocy z OZE sieci przesyłowe,

Chcąc wykorzystać szanse wynikające z oczekiwanego dynamicznego wzrostu sektora fotowoltaicznego Grupa FAMUR wraz z TDJ S.A. (**TDJ**) oraz Projekt Solartech S.A. (**PST**), zdecydowała o wspólnej inwestycji w tym obszarze. Połączenie uzupełniających się zasobów, kompetencji i przewag konkurencyjnych Grupy FAMUR, TDJ i PST powinno umożliwić szybkie i skuteczne osiągnięcie pozycji lidera kompleksowo realizującego projekty fotowoltaicznych farm wielkoskalowych (elektrownie solarne) oraz instalacji fotowoltaicznych średniej wielkości (dla klientów biznesowych/przedsiębiorstw). W tym celu FAMUR S.A. (**FAMUR**) wraz z TDJ zawarły w dniu 25 maja 2021 roku umowę inwestycyjną („**Umowa Inwestycyjna**”) o wspólnym przedsięwzięciu w obszarze fotowoltaiki (raport bieżący nr 24/2021 z dnia 25.05.2021 r.).

Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zostały wykonane następujące działania w celu budowy Segmentu Fotowoltaiki w Grupie FAMUR, zgodnie z założeniami Umowy Inwestycyjnej:

- Utworzono spółkę FAMUR SOLAR Sp. z o.o. („**FAMUR SOLAR**”), która w dniu 15.06.2021 r. została wpisana do KRS pod nr 0000906516;

⁷ irena.org/Statistics/View-Data-by-Topic/Capacity-and-Generation/Country-Rankings

⁸ ieo.pl/pl/raport-rynek-fotowoltaiki-w-polsce-2021

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

- Utworzono fundusz inwestycyjny: Projekt Solartech Fund FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY (**FUNDUSZ**), zarządzający portfelem PV, którego certyfikaty inwestycyjne posiadane są przez FAMUR SOLAR i pana Macieja Marcjanika, odpowiednio w proporcji 51% i 49%. W dniu 24.06.2021 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) na mocy uchwały 844/2021 przyznał FUNDUSZOWI status uczestnika KDPW w trybie Emitent. Fundusz znajduje się pod kontrolą FAMUR (51%).
- W dniu 13.07.2021 r., zgodnie z zapisami Umowy Inwestycyjnej, podwyższono kapitał zakładowy FAMUR SOLAR poprzez wniesienie wkładów pieniężnych o wartości 69 mln zł (35 mln zł stanowiące 51% wniesione przez FAMUR S.A., 34 mln zł stanowiące 49% wniesione przez TDJ). Łączna wartość wkładów pieniężnych w FAMUR SOLAR to 70 mln zł, w proporcji 51% FAMUR i 49% TDJ. Zgodnie z warunkami zawartej Umowy Inwestycyjnej oraz umowy spółki FAMUR SOLAR Emitent ma pełnię władzy korporacyjnej nad FAMUR SOLAR i konsoliduje wyniki tej spółki oraz jej podmiotów podległych metodą pełną.
- W dniu 16.07.2021 r., w celu zapewnienia wystarczających funduszy dla dynamicznego rozwoju budowanego segmentu fotowoltaiki w Grupie FAMUR, w uzgodnieniu z Emitentem, zawarto aneks między spółką zależną TDJ i Panem Maciejem Marcjanikiem („Strony”) do Umowy Inwestycyjnej. Po jej aneksowaniu przeniesiono na FAMUR SOLAR prawa i obowiązki spółki zależnej TDJ wynikające ze zmienionej Umowy Inwestycyjnej. FAMUR SOLAR zobowiązała się do zapewnienia funduszy (bezpośrednio albo przez podmiot powiązany) w postaci pożyczek lub innego rodzaju wsparcia finansowego na rozwój Segmentu Fotowoltaiki (z najpóźniejszym terminem spłaty do 31.12.2023 r.) w ramach łącznego limitu do maksymalnej kwoty 400 mln zł., z możliwością zwiększenia poziomu powyższego finansowania do kwoty 500 mln zł do dnia 30.09.2021 r.. Powyższa kwota obejmuje łącznie finansowanie zapewniane przez FAMUR SOLAR (bezpośrednio albo przez podmiot powiązany) spółkom w ramach Grupy FAMUR, działającym w Segmencie Fotowoltaiki. Oprocentowanie finansowania udzielanego do spółek działających w Segmencie Fotowoltaiki ustalono na warunkach rynkowych, w oparciu o WIBOR 3M plus marża.
W ramach powyższego limitu FAMUR SOLAR jest zobowiązany również do udzielenia (bezpośrednio albo przez podmiot powiązany) w jednej lub kilku transzach pożyczki Panu Maciejowi Marcjanikowi, jako Pożyczkobiorcy („Pożyczka”), na sfinansowanie nabycia certyfikatów inwestycyjnych FUNDUSZU, przypadających na Pożyczkobiorcę („Certyfikaty”) o następujących istotnych parametrach: maksymalna wartość Pożyczki to 150 mln złotych, oprocentowanie Pożyczki ustalono według stałej stopy procentowej na warunkach rynkowych, ostateczny termin spłaty Pożyczki określono na dzień 31 lipca 2022 r. (w odniesieniu do pierwszej transzy Pożyczki) oraz jednego roku od udzielenia kolejnej transzy (w odniesieniu do pozostałych transz Pożyczki), z możliwością wcześniejszej spłaty. Zabezpieczeniem każdej transzy Pożyczki będzie zastaw rejestrowy na tych Certyfikatach, które zostały objęte za kwotę danej transzy Pożyczki. (*raport bieżący nr 34/2021 z dnia 16.07.2021 r.*)
- FAMUR SOLAR zakupił pakiet akcji PST od pana Macieja Marcjanika. Ponadto zgodnie z założeniami Umowy Inwestycyjnej FAMUR SOLAR obejmie nowe akcje PST. Łączna kwota zakupu pakietu akcji oraz objęcia nowych akcji PST wyniesie ok. 48 mln zł. Zakup akcji wraz z objęciem nowych akcji PST pozwoli FAMUR SOLAR uzyskać 51% udziału w Części Operacyjnej.
- Zgodnie z głównymi warunkami Umowy Inwestycyjnej między FAMUR i TDJ, nastąpiła sprzedaż na rzecz FUNDUSZU przez TDJ udziałów w spółkach posiadających projekty fotowoltaiczne o łącznej mocy ok. 100 MW, z wygraną aukcją z 2019r. i 2020r. (*raport bieżący nr 37/2021 z dnia 26.07.2021 r.*) oraz sprzedaż przez FAMUR na rzecz FUNDUSZU udziałów w spółkach posiadających projekty fotowoltaiczne o łącznej mocy ok. 164MW (w tym ok. 104MW z wygraną aukcją 2020r. i 2021r.). Szczegółowy wykaz spółek przeniesionych do FUNDUSZU został opisany w Nocie 34 do Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 r.

Dotychczasowe działania operacyjne w ramach rozwoju Segmentu Fotowoltaiki w Grupie FAMUR obejmowały:

- Zakupiono projekty fotowoltaiczne, na różnym stopniu rozwoju.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

- W aukcji OZE zorganizowanej w czerwcu 2021 r. przez Urząd Regulacji Energetyki 100% projektów fotowoltaicznych wystawionych przez Grupę FAMUR o łącznej mocy 103 MW wygrało postępowanie aukcyjne.
- Ponad 130 MW łącznej mocy farm fotowoltaicznych jest obecnie w budowie, na które zostały zabezpieczone dostawy głównych komponentów. Jednak niektóre terminy realizacji są przesuwane ze względu m.in. ograniczoną dostępność pewnych komponentów elektronicznych, niewystarczające dostosowywanie sieci dystrybucyjnych do dynamicznego przyrostu mocy z OZE i wydłużający się czas przyłączenia wybudowanych elektrowni do sieci operatorów.
- Korzystając ze skali, efektywności i doświadczenia Grupy FAMUR w zarządzaniu logistyką dostaw, zabezpieczono dostawy niezbędnych komponentów fotowoltaicznych takich jak panele, kontenerowe stacje transformatorowe, inwertery, konstrukcje wraz z okablowaniem, które następnie są odsprzedawane spółkom celowym z przeznaczeniem na budowę farm.

W wyniku zakupu projektów, udzielonych pożyczek do Spółek Celowych oraz poniesionych kosztów na budowę farm PV, kapitałowe zaangażowanie bilansowe Grupy FAMUR w projekt fotowoltaiki na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosło ok. 200 mln zł. Powyższa kwota będzie ulegać zmianie stosownie do podejmowanych działań rozwojowych segmentu OZE w Grupie FAMUR, w ramach uzgodnionego łącznego maksymalnego limitu 400 mln zł wsparcia finansowego ze strony FAMUR na rozwój Segmentu Fotowoltaiki (z najpóźniejszym terminem spłaty do 31.12.2023r.), z możliwością zwiększenia poziomu powyższego finansowania do kwoty 500 mln zł do dnia 30.09.2021 r..

Po dniu bilansowym, w ramach segmentu PV, miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 20.07.2021 r. Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 69 mln zł na rzecz FAMUR SOLAR na realizację jej celów statutowych, w szczególności na nabycie certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez FUNDUSZ. Główne warunki umowy opisano w nocie 38 Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku
- W dniu 20.07.2021 r. zawarto umowę pożyczki pomiędzy Spółką a panem Maciejem Marcjanikiem z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia Certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez FUNDUSZ. W dniu 21.07.2021 r. uruchomiono pierwszą transzę pożyczki w kwocie 69 mln zł. Główne warunki umowy opisano w nocie 38 Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku
- W dniu 21.07.2021 r. FAMUR SOLAR nabyła Certyfikaty inwestycyjne serii B wyemitowane przez FUNDUSZ za łączną kwotę 89 mln zł, stanowiącą 51% wszystkich Certyfikatów. Pozostałą część Certyfikatów objął pan Maciej Marcjanik w kwocie 86 mln zł
- w dniu 2.08.2021 r., FAMUR otrzymał informację o przyjęciu przez spółki celowe z segmentu Fotowoltaiki, kontrolowane przez Fundusz, wiążącej oferty złożonej przez ENERGA - OBRÓT S.A. z siedzibą w Gdańsku, na zakup przez ENERGA - OBRÓT energii elektrycznej wytworzonej u spółek przyjmujących ofertę w jednostce wytwórczej OZE i wprowadzonej do sieci dystrybucyjnej OSD, na warunkach określonych w ofercie, wraz z usługą bilansowania, na czas określony do dnia 31.12.2024 r. Przyjęcie oferty jest równoznaczne z zawarciem umowy sprzedaży energii elektrycznej wraz z usługą bilansowania zgodnie z treścią oferty i załączonych do niej projektów umów, które jedynie w celu potwierdzenia wiążących Strony warunków, zostały podpisane w późniejszym terminie. Zgodnie z wiążącymi warunkami oferty szacunkowa wartość wynagrodzenia z tytułu zawartych w następstwie oferty umów na rzecz Sprzedających może osiągnąć w okresie ich obowiązywania ok. 143 mln zł i wyliczona została zgodnie ze wzorem wskazanym w projektach umów, będących załącznikami do oferty, w danych okresach rozliczeniowych (*raport bieżący 38/2021*).

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania szacunkowa łączna moc projektów w portfelu na różnym etapie rozwoju w Segmencie Fotowoltaiki wynosi powyżej 1,2 GW – w tym ok. 240 MW z wygraną aukcją 2019, 2020 i 2021.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Wzrost cen stali i produktów pochodnych, stawek frachtu w dostawach kontenerowych, ograniczona dostępność komponentów elektronicznych i elektrycznych oraz rosnące oczekiwania płacowe pracowników

W pierwszym półroczu 2021 r. widoczny był, zapoczątkowany pod koniec 2020 r., wzrost cen surowców, w tym głównie stali i produktów pochodnych, gwałtowny skok cen stawek frachtu w morskich dostawach kontenerowych, ograniczona dostępność komponentów elektronicznych i elektrycznych. Dodatkowo można zaobserwować rosnące oczekiwania płacowe pracowników. Powyższe czynniki mogą wpływać na wyższe koszty operacyjne, a także wydłużać termin realizacji składanych zamówień.

Wzrost cen stali

Począwszy od końcówki 2020 roku, rynek notuje najbardziej znaczącąwyżkę wybranych gatunków cen stali. Średnie ceny wybranych gatunków stali używanych przez Grupę FAMUR wzrosły prawie o 50 % w porównaniu do średnich cen ze stycznia br. Wzrost cen stali przekłada się na kalkulacje cen oferowanych przez Grupę FAMUR maszyn i urządzeń, głównie obudowy ścianowe i przenośniki zgrzebłowe. To z kolei może spowodować ograniczanie lub wstrzymywanie się odbiorców z inwestycjami, a w Grupie FAMUR przełożyć się na wyższe koszty operacyjne. Wyższe ceny stali przekładają się również na wyższe koszty profili konstrukcyjnych wykorzystywanych przy budowie farm fotowoltaicznych.

Wzrost stawek frachtu

W 2021 r. obserwuje się istotne podniesienie stawek frachtu w morskim transporcie kontenerowym, gdzie wystąpił dużo wyższy skok cen, szczególnie widoczny w imporcie z Chin niż w dostawach z Europy.

Wzrost stawek frachtu ma ograniczony wpływ na segment maszyn górniczych w Grupie FAMUR, ponieważ większość komponentów niezbędnych do budowy kombajnów i obudów (np. stal) pochodzi od producentów europejskich. W przypadku dostarczenia gotowych maszyn górniczych do odbiorcy końcowego, udział kosztów frachtu nie jest szczególnie istotny z perspektywy wartości całego produktu.

Natomiast w przypadku budowy farm fotowoltaicznych istotnym nakładem są panele fotowoltaiczne oraz inwertery, importowane głównie z Chin, co może przekładać się na całościowy finalny koszt budowy farmy PV.

Presja płacowa

Obecnie obserwuje się wzrost oczekiwań płacowych w Polsce. O ile w segmencie budowy maszyn górniczych, nie przekłada się to istotnie na presję płacową, ze względu na ograniczenie zamówień przez sektor wydobywczy węgla kamiennego, o tyle może przekładać się na poziom kosztów operacyjnych w rozwijanym się w Grupie FAMUR segmencie fotowoltaicznym.

Ograniczona dostępność komponentów elektronicznych i elektrycznych

Na rynku występują ograniczenia oraz wydłużenie dostaw wybranych komponentów elektrycznych i elektronicznych, które są niezbędnym elementem szczególnie przy budowie kombajnów. Pod względem kosztowym nie są to istotne elementy, natomiast ich ograniczenia i niedobry wydłużają czas produkcji kombajnów. W związku z problemami z dostarczeniem komponentów na czas, identyfikujemy zagrożenia wynikające z wydłużenia trwania produkcji wraz z przesunięciem dostawy wybranych produktów do klienta. Proces wytwarzania produktów Grupy FAMUR w istotnej 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.

Występujące ograniczenia w dostępności pewnych komponentów elektronicznych wpływają również na realizację budowy farm fotowoltaicznych. O ile pod względem kosztowym nie są to istotne elementy z punktu całości kosztów budowy, o tyle ich niedobry wydłużają czas realizacji budowanych farm fotowoltaicznych.

Globalne trendy w kierunku niskoemisyjnej gospodarki i transformacja energetyczna w Polsce

Globalna transformacja w kierunku niskoemisyjnej gospodarki szczególnie w ostatnim okresie nabiera coraz szybszego tempa. Przykładem może być porozumienie państw UE w sprawie zwiększenia celu redukcji emisji CO₂ z obecnych 40%

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

do co najmniej 55%. w 2030 roku (w stosunku do roku 1990)⁹. Polska w lutym tego roku zatwierdziła „Politykę energetyczną Polski do 2040 roku”, która przewiduje między innymi w scenariuszu wysokich cen CO2 spadek udziału węgla w miksie energetycznym Polski nawet do 11% w 2040r. z 69% w 2020 roku.¹⁰ W kwietniu tego roku zaproponowano projekt Ministerstwa Aktywów Państwowych dotyczącego wydzielenia aktywów węglowych ze spółek energetycznych, które należą do Skarbu Państwa. Projekt zakłada utworzenie Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego tzw. NABE. Pod koniec kwietnia 2021 roku doszło do parafowania porozumienia strony rządowej z górnikiemami w sprawie stopniowego wygaszania kopalń węgla energetycznego do 2049 roku. Projekt wydzielenia aktywów ma umożliwić bezpieczną oraz dostosowaną do polskich uwarunkowań stopniową i rozpiętą na wiele lat transformację sektora elektroenergetycznego w kierunku pozyskiwania energii ze źródeł nisko- oraz zeroemisyjnych. Skarb Państwa w ramach porozumienia ma nabyć aktywa związane z wytwarzaniem energii w jednostkach węglowych. W dniu 23.07.2021 doszło do podpisania porozumienia z przedstawicielami czterech największych Grup Kapitałowych sektora elektroenergetycznego tj. PGE, ENEA, TAURON i ENERGA a Ministrem Aktywów Państwowych. Celem porozumienia pomiędzy Grupami Kapitałowymi a Skarbem Państwa jest określenie współpracy w procesie wydzielenia aktywów energetyki węglowej i ich integracji w Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego S.A. (NABE), a także wsparcie procesu kształtowania optymalnego modelu działalności NABE. Obecnie projekt jest w trakcie konsultacji międzyresortowych i społecznych. Podpisane porozumienie musi zostać jeszcze uzgodnione z Komisją Europejską.¹¹

Przeciągający się proces ostatecznego i zatwierdzonego planu wygaszania kopalń w Polsce oraz reorganizacji aktywów energetycznych opartych na węglu wpływa na sytuację w polskim górnictwie węgla kamiennego, a w szczególności w Polskiej Grupie Górniczej (PGG), której udział w przychodach Grupy FAMUR po 6 miesiącach 2021 roku wyniósł 20%. Na 30 czerwca 2021 roku łączna wartość zafakturowanych należności Grupy FAMUR od PGG wynosi ok. 180 mln zł, w tym wartość należności przeterminowanych to ok. 7 mln zł, co wynika z realizacji polityki płatniczej PGG. 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. 375 mln zł.

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy FAMUR

W pierwszym półroczu Polska oraz inne kraje wciąż zmagają się z wpływem pandemii COVID-19 na działalność gospodarczą. Drugi kwartał 2021 roku przyniósł lekkie złagodzenie restrykcji i ograniczeń administracyjnych. Dynamicznie zmieniająca się sytuacja rynkowa jest wnikliwie badana i monitorowana przez Emitenta, w celu jak najszybszego dostawania się do nowych warunków rynkowych przy jednoczesnym zapewnieniu bezpieczeństwa pracowników oraz zabezpieczeniu kontynuacji działalności operacyjnej Grupy FAMUR.

Mimo widocznego odbicia na globalnych rynkach cen węgla w dalszym ciągu widoczny jest wpływ pandemii na ograniczanie inwestycji przez kontrahentów Grupy FAMUR, a także na przesunięcia terminów realizacji umów już zawartych. Przykładem jest podpisany w grudniu 2020 kontrakt na dostawy maszyn górniczych przeznaczonych do eksploatacji na terytorium Federacji Rosyjskiej w kopalni węgla koksującego "Inaglinskij", wchodzącej w skład OOO "UK KOLMAR", z terminem realizacji na czwarty kwartał 2021 roku. W lutym 2021 roku Zamawiający poinformował Emitenta o przesunięciu terminu realizacji umowy na okres minimum 6 miesięcy, na skutek trwającej pandemii wywołanej wirusem SARS-CoV-2. Ostatecznie kontrakt nie przeszedł w fazę realizacji wobec braku dokonania przez Zamawiającego wpłaty zaliczki, warunkującej rozpoczęcie produkcji urządzeń stanowiących przedmiot Umowy.

⁹businessinsider.com.pl/wiadomosci/ue-zwiekszenie-celu-redukcji-emisji-co2-z-40-do-55-proc-w-2030-r/r4je99j

¹⁰gov.pl/web/klimat/polityka-energetyczna-polski-do-2040-r-przyjeta-przez-rade-ministrow

¹¹forsa.pl/gospodarka/artykuly/8214750,skarb-panstwa-pge-tauron-i-enea-podpisaly-umowe-o-wspolpracy-przy-wydzieleniu-aktywow-weglowych-do-nabe.html

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

W pierwszym półroczu 2021 roku nadal odczuwalne są restrykcje w ruchu transgranicznym, szczególnie widoczne w podróżach międzykontynentalnych. Taki stan wpływa na utrudnienia w obsłudze kontraktów na rynkach zagranicznych. Wysłanie zespołów serwisowych wiąże się z koniecznością odbywania wielodniowej kwarantanny (w przypadku np. Chin wielotygodniowej), uzyskania specjalnej wizy (zgody) na wjazd oraz poddania wielokrotnym testom na obecność wirusa SARS-CoV-2. Wszystko to, w sposób znaczący, wpływa na ilość i długość pracy ekip serwisowych, a wszelkie podróże służbowe muszą być planowane z ogromnym wyprzedzeniem i znacząco się wydłużają.

W celu minimalizacji ryzyka konieczności istotnego ograniczenia działalności operacyjnej, jak również zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom oraz ich rodzinom, a także firmom współpracującym, Emitent przeprowadził w czerwcu 2021 roku akcje dobrowolnych szczepień. W programie dobrowolnych szczepień (dwoma dawkami) zdecydowało się łącznie wziąć udział około 350 pracowników.

W Segmencie Maszyn Górniczych obecnie jest wdrażania technologia „Service In Grid”. Jest to filozofia obsługi klienta z wykorzystaniem nowoczesnych technik takich jak np. szkolenia Virtual Reality. To narzędzie doskonale wprowadza użytkowników w wirtualne środowisko obsługi maszyny, który samodzielnie lub w grupie, interaktywnie pod okiem eksperta wykonuje czynności serwisowe. W przyszłości obsługa serwisowa ma być wspierana online w „googlach serwisowych” przy połączeniu z Centrum Serwisowym w Polsce. Powyższa technologia "googli serwisowych" była już testowana w Chinach, Indonezji w wyrobiskach kopalni węgla kamiennego. Pełne wdrożenie tej usługi pozwoli na usprawnienie pracy serwisu, szybką reakcję oraz redukcji konieczności odbywania wizyt bezpośrednich u klienta w kraju i zagranicą, co będzie miało istotne znaczenie w przypadku konieczności minimalizacji kontaktów osobowych wyniku nasilenia się pandemii.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zagrożenia wywołane wirusem SARS-CoV-2 oraz jego mutacjami i podejmuje adekwatne działania, w celu zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom, kontynuacji funkcjonowania operacyjnego przedsiębiorstwa, wywiązywania się ze swoich zobowiązań, utrzymania płynności finansowej oraz minimalizacji wpływu negatywnych skutków tej sytuacji na rentowność Grupy.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ogólne zestawienie istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Poniższa sekcja Sprawozdania przedstawia opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z podziałem na trzy kluczowe grupy oraz wskazaniem, w jakim stopniu FAMUR S.A. i Spółki Grupy FAMUR są na nie narażone, 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 dużej mierze w obsługiwanej przez Grupę branży górniczej.
- Popyt na produkty Grupy FAMUR w dużej części powiązany jest z cyklami inwestycyjnymi i koniunkturalnymi 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 fluktuacji cen na globalnym rynku surowcowym, niższymi zyskami przedsiębiorstw, ograniczonym dostępem do kredytów, wzrostem stopy bezrobocia, nadwyżką dostępnych mocy produkcyjnych skutkującą agresywną konkurencją cenową.
- 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 oraz polityki energetycznej poszczególnych rynków lokalnych.
- Ceny węgla podlegają ciągłym, często gwałtownym, nieoczekiwanym zmianom w następstwie zmian ogólnej aktywności gospodarczej, regulacjom rządowym, wartości poziomu zapasów, polityki środowiskowej, poziomu produkcji oraz konsumpcji energii (węgiel energetyczny), a także 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 eksportowej oraz usług aftermarket (rozwój zagranicznych centrów serwisowych).
- Utrzymywanie niskiego poziomu zadłużenia oraz ścisły monitoring spływu należności.
- Modyfikacja kierunków strategicznych Grupy FAMUR, w stronę holdingu inwestującego w zieloną transformację w celu oczekiwanej redukcji udziału przychodów Grupy FAMUR powiązanych z sektorem węgla energetycznego poniżej 30% w roku 2024 z 64% w 2020r.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka wynikające z otoczenia zewnętrznego

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

Opis ryzyka

- Zmiany w miksie energetycznym – w perspektywie długoterminowej na korzyść odnawialnych źródeł energii i gazu. Polska w lutym 2021 roku zatwierdziła „Politykę energetyczną Polski do 2040 roku”, która przewiduje między innymi w scenariuszu wysokich cen CO2 spadek udziału węgla w miksie energetycznym Polski nawet do 11% w 2040r. z 69% w 2020 roku
- Polityki dekarbonizacji i dalsza presja 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

- Bieżące dostosowywanie struktury aktywów operacyjnych zgodnie z kierunkiem transformacji energetycznej Polski, przy zachowaniu kompetencji i know-how, umożliwiających oportunistyczny udział w wybranych projektach górniczych w Polsce oraz na rynkach eksportowych.
- Modyfikacja kierunków strategicznych Grupy FAMUR, w stronę holdingu inwestującego w zieloną transformację w celu oczekiwanej redukcji udziału przychodów Grupy FAMUR powiązanych z sektorem węgla energetycznego poniżej 30% w roku 2024 z 64% w 2020r.

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

Opis ryzyka

- Możliwość wprowadzenia restrykcji administracyjnych w kraju i zagranicą, w tym ruchu transgranicznym (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 i rozwiązania zapewniające ciągłość operacyjną.

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: wysokie
---	--------------------------------------

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 oraz ich dostępność, w tym głównie stali i produktów pochodnych a także komponentów elektrycznych i elektronicznych oraz energii może mieć wpływ na wyższe koszty operacyjne oraz stabilność łańcucha dostaw.
- Polityka dekarbonizacji mogąca powodować zmniejszenie liczby potencjalnych dostawców dla Grupy FAMUR, których głównym rynkiem zbytu są spółki wydobywcze oraz z branży okotógórnicej, co może skutkować wzrostem ceny 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. Wydłużenie 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 istotnej 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 dostawców i 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 dostosowuje ceny ofertowe do aktualnej i spodziewanej sytuacji rynkowej.
- Sukcesywne wdrażane 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 zmiany przepisów podatkowych lub ich interpretacji	stopień narażenia na ryzyko: średnie
---	---

Opis ryzyka

- 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.
- Ewentualne zmiany w zakresie składek lub podatków w powiązaniu z istniejącą konkurencją na rynku pracy w niektórych branżach oraz ograniczoną dostępnością wybranych specjalistów mogą spowodować wzrost presji płacowej ze strony części pracowników.
- 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.

Działania ograniczające ryzyko

- 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.

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.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka wynikające z otoczenia zewnętrznego

- Dostosowywanie bazy aktywów operacyjnych do zmian w popycie przy zachowaniu kompetencji technologiczno-produkcyjnych.

Ryzyko ograniczania finansowania przez instytucje finansowe projektów związanych z węglem energetycznym

stopień narażenia na ryzyko: wysokie

Opis ryzyka

- Europejski Bank Inwestycyjny ograniczy po 2021 roku finansowanie projektów bazujących na paliwach kopalnych, zgodnie z nową polityką kredytowania projektów w sektorze energetycznym, co w praktyce oznacza zakończenie finansowania w szczególności dla wydobycia ropy i gazu, górnictwa węgla, infrastruktury węglowej i gazowej.
- PKO BP planuje wyeliminować ekspozycję na sektor wydobywczy węgla brunatnego i kamiennego, w związku z tym planuje zlikwidować finansowanie do 2030 rok, ponadto bank zobowiązał się że zaangażowanie w zielone finansowanie w relacji do aktywów banku będzie się utrzymywało na poziomie co najmniej trzy razy wyższym niż finansowanie sektorów wysokoemisyjnych.¹²
- 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 tych czynników mogą być wyższe koszty finansowe dla realizowanych takich inwestycji oraz presja na wycenę spółek, których istotna część przychodów powiązana jest z węglem energetycznym jak również utrudnienia w finansowaniu projektów eksportowych dla podmiotów związanych pośrednio lub bezpośrednio z wydobyciem węgla energetycznego.

Działania ograniczające ryzyko

- Bieżące dostosowywanie struktury aktywów operacyjnych zgodnie z kierunkiem transformacji energetycznej Polski, przy zachowaniu kompetencji i know-how, umożliwiających oportunistyczny udział w wybranych projektach górniczych w Polsce oraz na rynkach eksportowych.
- Modyfikacja kierunków strategicznych Grupy FAMUR, w stronę holdingu inwestującego w zieloną transformację w celu oczekiwanej redukcji udział przychodów Grupy FAMUR powiązanych z sektorem węgla energetycznego poniżej 30% w roku 2024 z 64% w 2020r.
- Utrzymywanie niskiego poziomu zadłużenia oraz zdywersyfikowane (przedmiotowo i podmiotowo) źródła finansowania.
- Analiza alternatywnych źródeł finansowania.

¹²<https://biznes.pap.pl/pl/news/all/info/3135705,pko-bp-chce-wyeliminowac-ekspozycje-na-sektor-wydobywczy-węgla-do-2030-r->

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka operacyjne

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

Opis ryzyka

- Ponad 64% przychodów za 2020r. (ok 43% przychodów za I półrocze 2021r.) Grupy FAMUR osiągniętych była uzależniona była od sytuacji sektora górnictwa węgla energetycznego, charakteryzującego się wysokim ryzykiem operacyjnym i finansowym, ze względu na możliwą redukcję popytu na skutek polityki dekarbonizacji i przechodzenia sektora energetycznego na inne źródła energii, głównie odnawialne oraz gaz.
- Ok. 24% przychodów za 2020r. (ok 31% przychodów za I półrocze 2021r.) Grupy FAMUR 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 tej znajduje się 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.
- Ok. 67% przychodów za 2020r. (ok 64% przychodów za I półrocze 2021r.) Grupy FAMUR pochodziła z rynku krajowego, natomiast presja na ograniczanie finansowania projektów związanych pośrednio lub bezpośrednio z wydobywaniem węgla energetycznego może wpływać na ograniczenie możliwości eksportowych tego typu projektów.
- Potencjalne ograniczenie zamówień z polskiego górnictwa węgla kamiennego może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowych odbiorców.

Działania ograniczające ryzyko

- Modyfikacja kierunków strategicznych Grupy FAMUR, w stronę holdingu inwestującego w zieloną transformację w celu oczekiwanej redukcji udział przychodów Grupy FAMUR powiązanych z sektorem węgla energetycznego poniżej 30% w roku 2024 z 64% w 2020r.
- Bieżące dostosowywanie struktury aktywów operacyjnych zgodnie z kierunkiem transformacji energetycznej Polski, przy zachowaniu kompetencji i know-how, umożliwiających oportunistyczny udział w wybranych projektach górniczych w Polsce oraz na rynkach eksportowych.
- Podejmowanie działań w celu przebranżowienia wybranych zakładów produkcyjnych m.in. w modelu partnerstwa strategicznego (np. JV, umowy licencyjne) w sektorach przemysłowych szczególnie
- Aktywne szukanie potencjalnych podmiotów do ewentualnego przejęcia w nowych perspektywicznych sektorach poza branżą górniczą, 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 przestojów, 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 i 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.
- Niedoszacowanie 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,
- W przypadku akwizycji zagranicznej spółki utrudnienia wynikające z konieczności dostosowania odmiennych systemów prawnych oraz dynamicznej ewolucji przepisów, w tym możliwe bariery związane z różnicami kulturowymi i społecznymi,
- Konieczność utworzenia odpisów na składniki majątku trwałego i obrotowego w wyniku realizacji niższych korzyści niż oczekiwane na etapie due diligence.
- Brak zaangażowania zespołu operacyjnego w spółce przejmowanej skutkujące opóźnieniem integracji po transakcyjnej.

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 po transakcyjnych.
- 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 redukcji zaangażowania finansowo-kredytowego w Grupie FAMUR oraz zmian w warunkach umownych.

Działania ograniczające ryzyko

- Aktywne zarządzanie cyklem rotacji należności i zobowiązań.
- 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 oraz 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 oraz 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.
- Modyfikacja kierunków strategicznych Grupy FAMUR, w stronę holdingu inwestującego w zieloną transformację w celu oczekiwanej redukcji udziału przychodów Grupy FAMUR powiązanych z sektorem węgla energetycznego poniżej 30% w roku 2024 z 64% w 2020r.

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.

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.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyka finansowe

Ryzyko zmienności stopy procentowej	stopień narażenia na ryzyko: niskie
Opis ryzyka <ul style="list-style-type: none">• 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 <ul style="list-style-type: none">• 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.	

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Opis zmian organizacji Grupy FAMUR

Skład Grupy Kapitałowej FAMUR na dzień 30 czerwca 2021 roku został zaprezentowany w Notach 8 i 9 Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku sporządzonego według MSSF.

Zestawienie zakupionych przez FAMUR S.A. spółek z projektami PV według stanu na dzień 30.06.2021 r. :

Nazwa spółki kupującej	nr KRS
Invest PV 11 Sp. z o.o. (dawniej: EKOOLESNOPV Sp. z o.o.)	0000840444
Invest PV 12 Sp. z o.o. (dawniej: MOS3 Sp. z o.o.)	0000829093
Invest PV 13 Sp. z o.o. (dawniej: Agro Bio Energy Sp. z o.o.)	0000507743
SPV Solar 10 Sp. z o.o.	0000824366
Solar Farm SPV Sp. z o.o.	0000772495
Solar Project SPV Sp. z o.o.	0000773957
PV Ostrowąsy Sp. z o.o.	0000852418
PV Koryta Sp. z o.o.	0000854946
Resnet 1 Sp. z o.o.	0000873926
Elektrownia PV Grylewo Sp. z o.o.	0000675195
Polska Energia Słoneczna Sp. z o.o.	0000839412
PV Projekt Piotrkowice Sp. z o.o.	0000859386
PV Projekt Strupina Sp. z o.o.	0000858773
PV Skrzypaczowice Dziemiony Sp. z o.o.	0000833844

Nowe podmioty, które zostały powołane przez FAMUR S.A. do dnia 30.06.2021 r.:

Nazwa spółki	Udział FAMUR S.A	nr KRS
Invest PV 1 Sp. z o.o.	100%	0000879459
Invest PV 2 Sp. z o.o.	100%	0000879450
Invest PV 3 Sp. z o.o.	100%	0000879476
Invest PV 4 Sp. z o.o.	100%	0000879446
Invest PV 5 Sp. z o.o.	100%	0000879527
Invest PV 6 Sp. z o.o.	100%	0000879522
Invest PV 7 Sp. z o.o.	100%	0000879452
Invest PV 8 Sp. z o.o.	100%	0000879457
Invest PV 9 Sp. z o.o.	100%	0000879416
Invest PV 10 Sp. z o.o.	100%	0000879455
EXC FMF Sp. z o.o.	100%	0000901074
Famur Solar Sp. z o.o.	51%	0000906516

Opis zmian w strukturze Grupy FAMUR w okresie bilansowym

- w dniu 23 kwietnia 2021 roku FAMUR S.A. zawarł umowę nabycia 50 % udziałów w spółce PV KORYTA sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz umowę przedwstępną nabycia pozostałych 50% udziałów tej spółki w przyszłości,
- w dniu 19 maja 2021 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego spółki EXC FMF sp. z o.o. (100% udziałów w tej spółce ma FAMUR S.A.),

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

- w dniu 15 czerwca 2021 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego spółki FAMUR Solar Sp. z o.o., w której FAMUR S.A. posiada 51% udziałów, a TDJ S.A. 49%,
- w dniu 24 czerwca 2021 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) na mocy uchwały 844/2021 przyznał funduszowi inwestycyjnemu Projekt Solartechnik Fund FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY (Fundusz) status uczestnika KDPW w trybie Emitent. Fundusz znajduje się pod bezpośrednią kontrolą FAMUR S.A. (51%).

Zdarzenia po dniu bilansowym

Opis zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w Nocie 34 do Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 r.

Zmiany w strukturze organizacyjnej Zarządu FAMUR S.A.

- W dniu 14 czerwca 2021 roku Pan Adam Toborek złożył Spółce rezygnację z członkostwa w Zarządzie Emitenta ze skutkiem na koniec dnia 21.06.2021r. Powodem rezygnacji jest powierzenie zadań w strukturach Grupy TDJ,
- W lipcu 2021 roku nastąpiła zmiana funkcji pełnionej w Zarządzie Emitenta przez Pana Dawida Gruszyczyka z Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży Krajowej Underground na nową funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży, która obejmuje zarówno sprzedaż krajową jak i eksportową.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej FAMUR S.A.

W okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2021 roku do 21 czerwca 2021 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- Tomasz Domogała
- Czesław Kisiel
- Jacek Leonkiewicz
- Magdalena Zajączkowska – Ejsymont
- Dorota Wyjadłowska
- Tomasz Kruk

W dniu 22 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie FAMUR S.A. powołało na nową kadencję Członków Rady Nadzorczej Spółki, w następującym składzie:

- Tomasz Domogała
- Czesław Kisiel
- Jacek Leonkiewicz
- Adam Toborek
- Dorota Wyjadłowska
- Tomasz Kruk

Informacje o powołanych osobach w zakresie wykształcenia i doświadczenia zawodowego Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 30/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r. Pani Dorota Wyjadłowska oraz Pan Tomasz Kruk spełniają ustawowe kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej Emitenta.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz finansowych na dany rok

Zarząd podjął decyzję o nieupublicznianiu prognoz na rok 2021.

Dywidenda i Program Skupu Akcji Własnych

W dniu 22 czerwca 2021 r. decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto Spółki osiągnięty w roku 2020 w kwocie 169,5 mln zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Program Skupu Akcji Własnych

W dniu 17 sierpnia 2021 roku zgodnie z Uchwałą nr 3 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAMUR S.A. („NWZ FAMUR S.A.”) wyraziło zgodę i upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji wyemitowanych przez Spółkę, oznaczonych kodem papierów wartościowych ISIN: PLFAMUR00012, stanowiących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego Spółki, tj. 28.700.000 akcji wszystkich serii o wartości nominalnej 0,01 złotych każda („Uchwała”) z zastrzeżeniem, że nabycie Akcji Własnych przez Spółkę powinno nastąpić zgodnie z następującymi warunkami:

- a) Upoważnienie Zarządu do nabywania Akcji Własnych przez Spółkę obowiązuje od dnia podjęcia Uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych i trwać będzie nie dłużej niż do dnia 31 października 2021 roku („Okres nabywania akcji”), nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na realizację skupu Akcji Własnych,
- b) Akcje Własne będą nabywane przez Spółkę za wynagrodzeniem, ustalonym przez Zarząd Spółki w ramach jednego lub więcej zaproszeń do składania ofert zbycia Akcji Własnych, skierowanych do wszystkich akcjonariuszy Spółki („Oferta Skupu”), cena nabycia jednej Akcji Własnej w danej Ofercie Skupu będzie jednakowa dla wszystkich Akcjonariuszy,
- c) Przedmiotem nabycia mogą być Akcje Własne w pełni pokryte,
- d) Cena nabycia jednej Akcji Własnej nie będzie niższa niż kwota 2,50 zł,
- e) Wynagrodzenie za Akcje Własne zostanie wypłacone z „Kapitału rezerwowego na nabycie Akcji Własnych” utworzonego na podstawie Uchwały z kapitału zapasowego pochodzącego z zysku, przy czym łączna kwota, którą Spółka przeznaczy na nabycie Akcji Własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie przekroczy kwoty 70.000.000,00 złotych,
- f) Akcje Własne nabywane będą poza rynkiem regulowanym w drodze jednego lub więcej zaproszeń do składania ofert zbycia Akcji Własnych, skierowanych do wszystkich akcjonariuszy Spółki („Oferta Skupu”),
- g) W przypadku, kiedy liczba akcji zaoferowanych przez Akcjonariuszy będzie wyższa niż liczba akcji ustalona przez Zarząd Spółki w Ofercie Skupu, nabycie Akcji Własnych nastąpi na zasadzie proporcjonalnej redukcji zgłoszonych ofert i po zaokrągleniu liczby akcji w dół do najbliższej liczby całkowitej, a w przypadku, gdy zastosowanie powyższej zasady alokacji nie pozwoli na pokrycie całkowitej liczby Akcji Własnych przeznaczonych do nabycia, w tym zakresie Spółka nabędzie Akcje Własne kolejno, po jednej, poczynawszy od oferty sprzedaży z największą liczbą zaoferowanych Akcji Własnych, powtarzając tę czynność aż do osiągnięcia ilości Akcji Własnych wskazanej w Ofercie Skupu,
- h) Akcje Własne mogą być nabywane za pośrednictwem firmy inwestycyjnej,
- i) Celem nabycia Akcji Własnych jest ich umorzenie i następnie obniżenie kapitału zakładowego Spółki zgodnie z art. 359 Kodeksu spółek handlowych,
- j) W celu umorzenia Akcji Własnych niezwłocznie po upływie Okresu nabywania akcji, Zarząd Spółki zwoła Walne Zgromadzenie Spółki z porządkiem obrad obejmującym co najmniej podjęcie uchwał(y) w sprawie umorzenia Akcji Własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku umorzenia Akcji Własnych i zmiany Statutu Spółki.

Zarząd został upoważniony do:

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

- a) określenia sposobu i warunków przeprowadzenia nabycia Akcji Własnych w celu ich umorzenia,
- b) dookreślenia zasad nabywania przez Spółkę Akcji Własnych w zakresie nieuregulowanym w niniejszej Uchwale,
- c) zapłaty Ceny za Akcje Własne z kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych, na rzecz akcjonariuszy zbywających Akcje Własne
- d) podejmowania innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych zmierzających do nabycia Akcji Własnych Spółki zgodnie z treścią Uchwały,
- e) ustalenia, po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, ewentualnego podwyższenia Ceny za Akcje Własne, z zastrzeżeniem, że łączna kwota, którą Spółka przeznaczy na nabycie Akcji Własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie przekroczy kwoty 70 mln zł.,
- f) zakończenia realizacji programu nabywania Akcji Własnych w całości lub w części w każdym czasie w uzasadnionych okolicznościach, na podstawie podjętej przez Zarząd uchwały; każdorazowo o decyzji w sprawie zakończenia realizacji części lub całości programu nabywania Akcji Własnych, Spółka poinformuje w formie raportu bieżącego.

Zgodnie z § 2 przedmiotowej Uchwały NWZ FAMUR S.A. postanowiło o utworzeniu „Kapitału rezerwowego na nabycie Akcji Własnych”, z którego środki będą przeznaczone na nabycie Akcji Własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia, na który wydziela się środki pochodzące z części kapitału zapasowego utworzonego z części zysku netto wypracowanego przez Spółkę w poprzednich latach obrotowych, w wysokości 70 mln zł. Jeżeli po zakończeniu realizacji programu nabywania Akcji Własnych na Kapitale rezerwowym na nabycie Akcji Własnych pozostaną niewykorzystane środki finansowe, środki te w dacie zakończenia realizacji programu nabywania Akcji Własnych wskazanej w uchwale Zarządu kończącej program, jednakże nie później niż z dniem następnym po 31 października 2021 roku ulegają automatycznemu przesunięciu na kapitał zapasowy, z którego kapitał rezerwowo został wydzielony, a kapitał rezerwowo ulega rozwiązaniu, bez konieczności podejmowania przez Walne Zgromadzenie odrębnej uchwały.

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 2021 roku przedstawia się następująco:

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*	61 769 000	61 769 000	10,75%
AVIVA OFE AVIVA SANTANDER	55 513 000	55 513 000	9,66%
FAMUR SA**	4 616	4 616	0,00%
Pozostali***	185 622 811	185 622 811	32,29%
Razem	574 763 212	574 763 212	100%

Tabela przedstawia dane zgodnie z ostatnim NWZ FAMUR S.A., tj. według stanu na dzień 17.08.2021 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

*** łącznie pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

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 2021 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 2021 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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Emitent lub jednostki od niego zależne nie zawierały jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, na innych warunkach niż warunki rynkowe. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w Nocie 36 Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku oraz w Nocie 32 Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku sporządzonego według MSSF.

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 FAMAK S.A. („FAMAK”) przez TDJ Equity I w lutym 2020 roku Emitent udostępnił swojej spółce stowarzyszonej FAMAK odnawialnego limitu gwarancyjnego w kwocie 36 mln zł oraz przejął zobowiązania FAMAK wobec banków wynikające z wystawienia swoim klientom zlecenia akredytywy/gwarancji bankowych (limity nieodnawialne), których wartość wg stanu na 30.06.2021 roku wynosi ok. 4 mln zł. Limity gwarancji bankowych są udostępniane spółkom stowarzyszonym na zasadach rynkowych.

Poza wyżej opisanymi zdarzeniami, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 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.

Zarząd FAMUR S.A. w składzie:

- Mirosław Bendzera - Prezes Zarządu,
- Beata Zawiszowska - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Tomasz Jakubowski - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych Underground,
- Dawid Gruszczyk – Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży,
- Ireneusz Kazimierski - Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju Biznesu.

oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

- Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe FAMUR S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku i dane porównywalne, a także Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 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 2021 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 2021 roku oraz Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 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

Dokonując 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 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Zysk z działalności operacyjnej	71	129	27	67
Amortyzacja	90	89	43	42
Wskaźnik EBITDA	161	218	70	109

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	
	30.06.2021	31.12.2020
Zapasy	275	229
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	438	481
Suma częściowa	713	710
Mniej krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-98	-97
Mniej otrzymane zaliczki	-22	-80
Kapitał obrotowy	593	533
Stan kapitału obrotowego jako % przychodów	54%	47%

Alternatywne pomiary wyników

Przychody za ostatnie cztery kwartały zgodne z MSSF

w milionach złotych	Przychody
12 miesięcy 2020	1 139
Mniej 6 m-cy do 30.06.2020	-567
6-cy do 31.12.2020	572
Plus 6 m-cy do 30.06.2021	518
Ostatnie 12 m-cy do 30.06.2021	1 090

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 dzień	
	30.06.2021	31.12.2020
Długoterminowe zobowiązania finansowe	237	437
Kredyty	3	2
Obligacje	200	401
Leasing	25	26
wykup wierzytelności	9	8
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	229	42
Kredyty	2	2
Obligacje	202	-
Leasing	5	5
wykup wierzytelności	20	35
Dług finansowy brutto	466	479
mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-852	-899
Dług finansowy netto	386	420
Wskaźnik dług netto/EBITDA	-1,1	-1,0

EBITDA za ostatnie cztery kwartały

w milionach złotych	EBITDA
12 miesięcy 2020	416
Mniej 6 m-cy do 30.06.2020	-218
6-cy do 31.12.2020	198
Plus 6 m-cy do 30.06.2021	161
Ostatnie 12 m-cy do 30.06.2021	359
Dług finansowy netto na 30.06.2021	-386
Dług finansowy netto/EBITDA	-1,1

Podpisy członków Zarządu FAMUR S.A.

Mirosław Bendzera

Beata Zawiszowska

Dawid Gruszczyk

Tomasz Jakubowski

Ireneusz Kazimierski

Podpisy złożone elektronicznie