

Grupa FAMUR

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za pierwsze półrocze 2022 roku

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej FAMUR w pierwszym półroczu 2022 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 2021 rok.

SPIS TREŚCI

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH	
Podsumowanie wyników w I półroczu i II kwartale 2022 roku	3
Komentarz Prezesa Zarządu do osiągniętych wyników.....	4
Analiza czynników, zdarzeń oraz dokonań Emitenta mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki	5
Omówienie wyników segmentów operacyjnych Grupy FAMUR.....	9
Czynniki, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę FAMUR wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	15
OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	17
POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU	
Opis zmian organizacji Grupy FAMUR	21
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	21
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	22
Dywidenda.....	22
Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz finansowych na dany rok	22
Istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	22
Transakcje z podmiotami powiązаныmi	22
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	22
Zdarzenia pod dniem bilansowym.....	22
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU FAMUR S.A.	23
ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW	24

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

Podsumowanie wyników w I półroczu i II kwartale 2022 roku

- 550 mln zł przychodów za pierwsze półrocze 2022 roku, wzrost o 10% względem okresu porównywalnego.
 - 524 mln zł przychodów w segmencie maszyny górnicze (5% wzrostu rok do roku) w wyniku wyższych przychodów ze sprzedaży maszyn i urządzeń oraz sprzedaży aftermarket,
 - 26 mln zł przychodów z segmentu fotowoltaiki (rok 2022 to pierwszy pełny okres konsolidacji Segmentu, nieistotna z punktu widzenia Grupy kontrybucja przychodów z Fotowoltaiki za rok 2021 ze względu na relatywnie krótki okres obejmowania konsolidacją Spółek Segmentu PV w 2021r.)
- 290 mln zł przychodów w drugim kwartale 2022 roku, wzrost o 24% względem II kwartału 2021r.
- 191 mln zł EBITDA za pierwsze półrocze 2022 roku, (marża EBITDA 35%)
- w samym drugim kwartale 2022 roku EBITDA wyniosła 99 mln zł (marża EBITDA 34%).
- 87 mln zł zysku netto z działalności kontynuowanej za pierwsze półrocze 2022 roku, 49 mln zł za sam drugi kwartał
- 14 mln zł zysku netto w pierwszym półroczu 2022 roku, spadek r/r o 77%, oraz 22 mln zł straty netto w drugim kwartale 2022 roku w wyniku rozpoznania 71 mln zł straty na działalności zaniechanej przede wszystkim w następstwie utraty kontroli nad rosyjską spółką zależną OOO FAMUR (-58 mln zł)
- -25 mln zł przepływów z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2022 roku, głównie efekt ponoszonych wydatków na rozwój i budowę farm PV.
- 349 mln zł nadwyżki środków pieniężnych nad długiem na 30.06.2022 r.

Główne wskaźniki finansowe	6 miesięcy do			3 miesiące do		
	30.06.2022	30.06.2021	Zmiana %	30.06.2022	30.06.2021	Zmiana %
w milionach złotych						
Przychody	550	500	+10%	290	234	+24%
Wskaźnik EBITDA	191	153	+25%	99	65	+52 %
Wynik netto z działalności kontynuowanej	87	56	+55%	49	19	+158 %
Wynik netto	14	61	-77%	-22	22	n/d
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-25	30	n/d	-123	-55	n/d
jako % przychodów						
Wskaźnik EBITDA	35%	31%	+4 p.p.	34%	28%	+6 p.p.
Wynik netto z. działalności kont.	16%	11%	+5 p.p.	17%	8%	+9 p.p.

	stan na dzień	
	30.06.2022	31.12.2021
Dług netto (w milionach złotych)	-349	-423
Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA	-1,0x	-1,4x

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

Komentarz Prezesa Zarządu do osiągniętych wyników

Odnosząc się do wyników za II kwartał 2022 roku, Mirosław Bendzera, Prezes Zarządu, stwierdził: „W drugim kwartale 2022 roku Grupa FAMUR zwiększyła swoje przychody oraz poprawiła rentowność EBITDA, mimo wciąż obecnego w globalnej gospodarce wyjątkowo wysokiego stopnia niepewności. Z jednej strony utrzymujące się wysokie ceny paliw kopalnych wpływały na wzrost poziomu zapytań ofertowych, z drugiej musieliśmy się mierzyć z wysokimi cenami materiałów, komponentów i energii oraz zaburzeniami w łańcuchach dostaw. Jednak zebrane przez lata doświadczenie oraz wypracowany elastyczny model funkcjonowania naszej organizacji pomógł w szybkiej adaptacji do dynamicznych zmian rynkowych”.

Wyniki finansowe w drugim kwartale i pierwszym półroczu 2022 roku

Przychody w samym drugim kwartale 2022 roku wyniosły 290 mln zł, co oznacza 24% wzrostu względem okresu porównywalnego. Z kolei w pierwszym półroczu 2022 roku przychody osiągnęły poziom 550 mln zł osiągając 10% wzrostu w stosunku do tożsamego okresu ubiegłego roku. Segment maszyn górniczych wygenerował 524 mln zł przychodów (z wyłączeniem rozliczeń między segmentami), co stanowi wzrost o 24 mln zł (tj. 5%) rok do roku. Segment fotowoltaiki dodał 26 mln zł do przychodów Grupy (jest to pierwszy pełen okres sprawozdawczy tego segmentu w wynikach Grupy dlatego brak jest porównywalności). Udział sprzedaży Grupy FAMUR z rynków zagranicznych wyniósł 44%.

Wzrost przychodów przełożył się na poprawę poziomu EBITDA, która w drugim kwartale 2022 roku wyniosła 99 mln zł (wzrost o 34 mln zł względem okresu porównywalnego), a w zakończonym półroczu 2022 roku wyniosła 191 mln zł. Rentowność EBITDA w samym drugim kwartale i w całym pierwszym półroczu tego roku wyniosła odpowiednio 34% i 35%. Poprawa wyniku EBITDA przełożyła się na wzrost zysku netto z działalności kontynuowanej w pierwszym półroczu 2022 roku, który osiągnął poziom 87 mln zł (względem 56 mln zł w okresie porównywalnym). Raportowany zysk netto wyniósł jednak tylko 14 mln zł na skutek wystąpienia w drugim kwartale tego roku straty na działalności zaniechanej głównie w wyniku zdarzeń o charakterze nietypowych, przede wszystkim rozpoznania 58 mln zł straty na skutek utraty kontroli nad rosyjską spółką zależną OOO FAMUR. Negatywne przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 25 mln zł to głównie efekt ponoszonych wydatków na rozwój i budowę farm PV. Mimo to utrzymujemy silną pozycję bilansową z 349 mln zł nadwyżki środków pieniężnych nad długiem finansowym na koniec czerwca 2022 roku.

Segment maszyny górnicze

W segmencie maszyn górniczych widoczny jest wzrost zapytań na nowe urządzenia, co jest następstwem utrzymujących się na rekordowych poziomach cen paliw kopalnych. W ostatnich kwartałach nasza zagraniczna aktywność komercyjna nadal koncentrowała się na zwiększaniu obecności na perspektywicznych rynkach m.in.: Indonezji, krajach Ameryki Północnej czy Chinach. Obserwujemy również pewne ożywienie na rynku krajowym, który nadal pozostaje pod presją zmian wynikających z przyjętego programu wygaszania kopalń węgla energetycznego. W czerwcu bieżącego roku nasza oferta na najem sprzętu górniczego o szacunkowej wartości umowy ok. 96 mln zł została wybrana w postępowaniu przetargowym organizowanym przez znaczącego polskiego kontrahenta. Ponadto zawarliśmy szereg umów o mniejszej wartości na najem i dostawy maszyn oraz usługi posprzedażowe. W samym drugim kwartale 2022 roku pozyskaliśmy łącznie ok. 192 mln zł nowych zamówień z kraju i zagranicy, co oznacza zarówno poprawę rok do roku jak i kwartał do kwartału odpowiednio o ok. 57 mln zł (42%) oraz 40 mln zł (26%). Łączny portfel zamówień (rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na 30 czerwca 2022 roku wzrósł do ok. 736 mln zł względem ok. 592 mln zł na 31 marca 2022 roku.

Segment fotowoltaika

W segmencie fotowoltaiki główne działania operacyjne obejmowały finalizację przedwstępnej umowy sprzedaży portfela projektów, rozwój nowych projektów, budowę farm solarnych, opracowywanie i wdrażanie oferty dla

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

prosumenta biznesowego (B2B) na budowę instalacji PV, rozwój struktur zagranicznych m.in. zwiększanie aktywności na rynku niemieckim w oparciu o własną spółkę zależną.

Nasz portfel projektów PV na koniec czerwca 2022 roku wyniósł ponad 2,1 GW szacunkowej łącznej mocy projektów, na różnym etapie rozwoju – w tym ok. 309 MW z wygraną aukcją 2019, 2020 i 2021. Kończymy budowę pierwszej „paczki” 134 MW farm solarnych, z czego około 40% już w pełni pracuje. Jednocześnie rozpoczęliśmy prace nad strukturą kolejnego portfela projektów farm solarnych, które planujemy budować w następnych kwartałach.

W czerwcu br. zawarliśmy przedwstępną umowę sprzedaży portfela projektów farm słonecznych o łącznej mocy 184 MW na różnych etapach realizacji. Po spełnieniu warunków zawieszających, lecz nie później niż do 30 listopada 2022 roku, powinniśmy zamknąć transakcję zbycia 100% akcji/udziałów w 32 spółkach projektowych za cenę ok. 500 mln zł. Umowa przewiduje także, w okresie nie później niż do 4 lat od zamknięcia transakcji, dodatkowe wynagrodzenie w wysokości do ok. 250 mln zł za realizację kolejnych etapów (spełnienia kamieni milowych) rozwoju projektów, które nie zostały jeszcze oddane do użytku (zgodnie z odpowiednimi umowami o generalną realizację inwestycji). Łączna wartość transakcji może osiągnąć poziom do ok. 750 mln zł.

W dalszym ciągu prowadzimy także działania polegające na upraszczaniu struktury prawno-organizacyjnej segmentu w celu poprawy efektywności jego funkcjonowania. Istotnym krokiem w tym kierunku jest datowany na 1 lipca 2022r. zakup od FIMM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, będącego podmiotem powiązany Pana Macieja Marcjanika, ok. 14% akcji w kapitale zakładowym PST (szczegółowo opisane zostało to w dalszej części niniejszego Sprawozdania Zarządu). W wyniku tej transakcji oraz wcześniejszego podwyższenia przez FAMUR kapitału zakładowego FAMUR SOLAR a następnie po przeprowadzeniu planowanych w kolejnych miesiącach zmian w strukturze organizacyjnej PST (polegających, między innymi, na połączeniu FAMUR SOLAR z PST), FAMUR docelowo będzie posiadał bezpośrednio ok. 52% akcji w kapitale zakładowym PST.

Przewidywane działania Grupy FAMUR w kolejnych kwartałach

W kolejnych kwartałach będziemy kontynuować wdrażanie nowych kierunków strategicznych w celu przekształcenia Grupy FAMUR w holding inwestujący w zieloną transformację i perspektywiczne branże przemysłowe. Intensywnie pracujemy nad kolejnymi projektami akwizycyjnymi, które umożliwią nam realizację tego celu. Długoterminowy rozwój Grupy FAMUR wymaga nie tylko dywersyfikacji źródeł przychodów, zgodnie z transformacją energetyczną, oraz ścisłego monitorowania ponoszonych nakładów, ale również ciągłego inicjowania rozwiązań operacyjnych, które będą efektywne kosztowo, bezpieczne dla naszych pracowników i przyjazne dla środowiska. W tym celu wraz z niezależnym doradcą zewnętrznym rozpoczęliśmy opracowanie Strategii Zrównoważonego Rozwoju dla Grupy FAMUR.

W segmencie maszyn górniczych będziemy koncentrować się na dalszym poszukiwaniu nowych rynków zbytu i zdobywaniu kolejnych zamówień, aby w jak największym stopniu wypełnić lukę powstałą po wstrzymaniu ofertowania na nowe maszyny i urządzenia na rynku rosyjskim. W segmencie fotowoltaiki skupimy się przede wszystkim na finalizacji umowy sprzedaży portfela farm, zgodnie z zawartą umową przedwstępną, budowie farm oraz rozwoju nowych projektów zarówno w kraju, w Niemczech oraz kolejnych rynkach zagranicznych, na których PST zamierza rozpocząć działalność. Naszą odpowiedzią na dynamiczny wzrost cen materiałów, komponentów, energii oraz oczekiwań płacowych będzie konsekwentne utrzymywanie elastycznego i zrównoważonego modelu działania, ścisła dyscyplina kosztowa oraz ciągła poprawa efektywności operacyjnej w każdym obszarze prowadzonej przez nas działalności.

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

Poniższe omówienie wyników za I półrocze i II kwartał 2022 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 2022 sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wraz z notami dodatkowymi, a także ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy FAMUR i Jednostkowym Sprawozdaniem

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

Finansowym FAMUR S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku sporządzonych według MSSF oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy FAMUR za rok 2021. 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”.

Przychody Grupy FAMUR

Przychody zewnętrzne segmentów milionach złotych	6 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Maszyny górnicze	524	500	274	234
Fotowoltaika	26	-	16	-
Przychody skonsolidowane	550	500	290	234

Przychody za okres 6 miesięcy 2022 roku wyniosły 550 mln zł – co oznacza wzrost o 50 mln zł lub 10% względem okresu porównywalnego. Przychody w segmencie maszyn górniczych w okresie 6 miesięcy 2022 roku poprawiły się o 24 mln zł (lub 5%) względem tego samego okresu 2021 roku i wyniosły 524 mln zł. Rok 2022 r. zawiera po raz pierwszy, za pełen okres sprawozdawczy, przychody segmentu fotowoltaika, które za pierwsze półrocze 2022 roku wyniosły 26 mln zł.

Główne kierunki geograficzne sprzedaży

Sprzedaż eksportowa Grupy FAMUR z okres 6 miesięcy 2022 roku stanowiła ok. 45% przychodów ze sprzedaży ogółem, wobec 34% w okresie porównywalnym 2021 roku. Sprzedaż na rynki zagraniczne obejmowała głównie USA, Indonezję, RPA i Chiny, które stanowiły łącznie ok. 26% przychodów, kraje WNP i Rosja to ok. 16% udziału w przychodach (przychody z Rosji to wynik realizacji umów zawartych w poprzednich okresach). Sprzedaż do pozostałych krajów z Europy stanowiła ok. 2% przychodów.

Główne wskaźniki rentowności Grupy FAMUR

w milionach złotych	6 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Zysk brutto ze sprzedaży	215	146	114	70
Zysk z działalności operacyjnej	112	64	60	23
Wskaźnik EBITDA	191	153	99	65
Zysk netto działalności kontynuowanej	87	56	49	19
Wynik netto	14	61	-22	22

Zysk brutto na sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży w okresie 6 miesięcy do 30 czerwca 2022 roku wyniósł 215 mln zł, co oznacza wzrost o 69 mln zł tj. ok. 47% względem tego samego okresu 2021 roku, głównie na skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży maszyn i urządzeń oraz sprzedaży aftermarket w segmencie maszyn górniczych. Zysk brutto na sprzedaży jako procent przychodów za pierwsze półrocze 2022 roku wzrósł do 39%, względem 29% w okresie porównywalnym. Poprawa rentowności na sprzedaży brutto to wynik przede wszystkim poprawy rentowności w segmencie maszyn górniczych (szczegóły w punkcie „Wyniki finansowe segmentu maszyn górniczych”).

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

Zysk operacyjny i EBITDA

W I półroczu 2022 roku zysk operacyjny wzrósł względem okresu porównywalnego o 48 mln zł do poziomu 112 mln zł. Zmiana zysku operacyjnego to głównie efekt wzrostu zysku brutto, częściowo skompensowanego wyższymi kosztami zarządu w następstwie objęcia konsolidacją spółek z Grupy PST. W samym 2 kwartale 2022 roku wypracowano 60 mln zł zysku operacyjnego, co stanowi wzrost o 37 mln zł względem okresu porównywalnego.

Wskaźnik EBITDA za pierwsze półrocze 2022 roku wyniósł 191 mln zł, co stanowi wzrost o 38 mln zł (lub 25%) w stosunku do analogicznego okresu w roku 2021 na skutek wyższego zysku z działalności operacyjnej a jednocześnie niższej amortyzacji. W samym 2 kwartale 2022 roku wskaźnik EBITDA wyniósł 99 mln zł, co stanowi wzrost o 34 mln zł (lub 52%) względem okresu porównywalnego.

Wynik na działalności finansowej

Poniższa tabela prezentuje główne pozycje kosztów wynikające z działalności finansowej.

w milionach złotych	6 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Przychody finansowe	34	9	22	6
Koszty finansowe	35	10	21	8
Koszty finansowe netto	-1	-1	1	-2
Zyski (straty) z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe	10	2	10	1
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	4	-	1
Wynik na działalności finansowej	9	5	11	-

Saldo na działalności finansowej w pierwszym półroczu 2022 roku wykazało dodatni wynik 9 mln zł względem 5 mln zł w okresie porównywalnym.

Podatek

Efektywna stopa podatkowa w pierwszym półroczu 2022r. wyniosła 28% względem nominalnej stopy podatkowej 19%, to głównie efekt trwałych różnic niepodatkowych kosztów i przychodów. Uzgodnienie między efektywną a nominalną stopą podatkową zostało przedstawione w Nocie 14 do Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022r.

Zysk netto z działalności kontynuowanej

Zysk netto z działalności kontynuowanej za pierwsze półrocze 2022 roku wyniósł 87 mln zł względem 56 mln zł w okresie porównywalnym, co oznacza wzrost o 31 mln zł. Sam drugi kwartał 2022 roku wykazał zysk w wysokości 49 mln zł względem 19 mln zł zysku w okresie porównywalnym.

Retowność zysku netto z działalności kontynuowanej w okresie I półrocza ukształtowała się odpowiednio na poziomie 16% przychodów (17% w samym 2kw 2022r.) względem 11% w okresie porównywalnym (8% w samym 2kw 2021r.).

Działalność zaniechana

W pierwszym półroczu 2022 roku rozpoznano stratę z działalności zaniechanej w kwocie 73 mln zł, głównie w wyniku następujących zdarzeń o charakterze nietypowym:

- 58 mln zł straty w następstwie utraty kontroli operacyjnej nad spółką zależną OOO FAMUR z siedzibą na terytorium Federacji Rosyjskiej i reklasyfikacji do działalności zaniechanej. Utrata kontroli wynika w szczególności z występowania kolejnych przesłanek braku możliwości wykorzystania sprawowanej władzy nad OOO FAMUR do wywierania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości wpływu na działalność i wyniki OOO FAMUR.

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

- 5 mln zł - wynik na utracie kontroli nad spółką Kopex-Min A.D. z siedzibą w Nis (Serbia) w związku ze sprzedażą 100% udziałów. Grupa zaniechała działalności na terenie Serbii w latach poprzednich. Aktywa netto spółki Kopex-Min wynosiły 0 mln zł. Wartość ceny transakcyjnej była nieistotna. Wynik na utracie kontroli powstał w związku z różnicami kursowymi z przeliczenia jednostki działającej za granicą.
- 5 mln zł – odpis aktualizujący wartość akcji spółki stowarzyszonej Famak S.A. w związku z reklasyfikacją przez Grupę akcji tej spółki do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Szczegółowe informacje dotyczące działalności zaniechanej zostały przedstawione w Nocie nr 9 do Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 r.

Zysk netto

Zysk netto za pierwsze półrocze 2022 roku wyniósł 14 mln zł względem 61 mln zł za ten sam okres roku 2021, co oznacza spadek o 47 mln zł, głównie w wyniku rozpoznania wyżej opisanej straty na działalności zaniechanej w kwocie 73 mln zł. Sam drugi kwartał 2022 roku wykazał stratę w wysokości 22 mln zł głównie w wyniku 71 mln zł straty na działalności zaniechanej.

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	
	30.06.2022	31.12.2021
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 280	1 333
Dług brutto	931	910
Dług netto	-349	-423
Kapitał obrotowy	831	703
Aktywa	3 300	3 220
Wskaźnik dług netto/EBITDA	-1,0x	-1,4x
Średni stan kapitału obrotowego w kwartale jako % przychodów	77%	68%

w milionach złotych	6 miesięcy do	
	30.06.2022	30.06.2021
Przepływy z działalności operacyjnej	-25	30
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-57	-80
Przepływy z działalności finansowej	39	-1

Dług netto

Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo środków pieniężnych przewyższa zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu o 349 mln zł. Dodatkowo na koniec czerwca 2022 roku Grupa posiadała niewykorzystane bankowe linie kredytowe na łączną kwotę 709 mln zł. W okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu odnowiono bądź wydłużono umowy z Bankiem Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A., Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz zawarto umowę typu project finance z łącznym limitem w wysokości 428 mln zł w segmencie PV (*raport bieżący 12/2022 z dnia 11.03.2022r.*).

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku suma zobowiązań długo i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, zobowiązań leasingowych oraz wykupu wierzytelności wzrosła o 21 mln zł do poziomu 931 mln zł, a wartość środków pieniężnych spadła o 53 mln zł do kwoty 1 280 mln zł.

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

W dniu 28 kwietnia 2022 r. FAMUR S.A. dokonał całkowitego wykupu zobowiązania z tytułu obligacji serii 01/2016 („Obligacje Restrukturyzacyjne”) Transzy A Umowy Restrukturyzacyjnej KOPEX S.A. (obecnie: Primetech S.A.), zgodnie z Planem Podziału KOPEX S.A. opisanym w raporcie bieżącym nr 48/2017 z dnia 29 czerwca 2017r. Obligacje Restrukturyzacyjne, których wartość emisji wyniosła 185 mln zł, zostały spłacone przez Emitenta w pełnej wysokości wraz z odsetkami. Zgodnie z wnioskiem Obligatariuszy wykup nastąpił w dwóch transzach i terminach w dniu 31 marca 2022r. oraz w dniu 28 kwietnia 2022r., bez naliczania dodatkowych odsetek wynikających ze zmiany terminu.

Kapitał obrotowy

Kapitału obrotowy w pierwszym półroczu 2022 roku wzrósł o 128 mln zł do poziomu 831 mln zł, głównie w wyniku wzrostu stanu zapasów w następstwie zakupu komponentów do budowy farm PV. Wskaźnik wartości kapitału obrotowego do przychodów za ostatnie 4 kwartały do 30 czerwca 2022 roku wyniósł 77%.

Aktywa

W pierwszym półroczu 2022 roku aktywa wzrosły o 80 mln zł, z czego aktywa obrotowe wzrosły o 140 mln zł, głównie w następstwie wzrostu zapasów. W tym samym czasie aktywa trwałe spadły o 60 mln zł.

Przepływy pieniężne

W okresie I półrocza 2022 roku środki pieniężne z działalności operacyjnej były ujemne w wysokości 25 mln zł, to efekt przede wszystkim wzrostu zapotrzebowania na kapitał operacyjny, głównie w wyniku zakupu komponentów do budowy farm PV (277 mln zł wzrost nakładów na zapasy). Ujemne przepływy pieniężne związane z działalnością inwestycyjną to głównie wydatki na rzeczowe środki trwałe. Działalność finansowa w pierwszym półroczu 2022 roku wykazała wpływy w kwocie 39 mln zł, to głównie kombinacja dwóch przeciwstawnych zdarzeń: spłaty Obligacji Restrukturyzacyjnych w kwocie 185 mln zł wraz z odsetkami, a z drugiej strony zaciągnięcia kredytu w ramach limitu umowy kredytowej typu project finance zawartej w marcu 2022 roku.

Zatrudnienie

W I półroczu 2022 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie FAMUR wyniosło 2 283 osoby, względem przeciętnego zatrudnienia w 2021 roku wynoszącego 2 426 osób oraz względem 2 497 osób w I półroczu 2021 roku.

Omówienie wyników segmentów operacyjnych Grupy FAMUR

Segment maszyny górnicze

Segment maszyn górniczych w Grupie FAMUR dostarcza kompleks ścianowy, kombajny chodnikowe, przenośniki taśmowe wraz z wyposażeniem uzupełniającym, a także aparaturę elektryczną zasilającą oraz łączeniową do maszyn stosowanych w podziemnym górnictwie skał miękkich. Oferta obejmuje również projektowanie i dostawę informatycznych systemów zarządzania eksploatacją węgla oraz innych skał miękkich od przodka ścianowego na powierzchnię kopalni. Grupa FAMUR należy do grona światowych producentów maszyn i systemów stosowanych w górnictwie podziemnym opierającym się o metodę ścianową.

Sytuacja rynkowa

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 krótkim i średnim terminie. W pierwszym półroczu 2022 roku cena węgla energetycznego oraz metalurgicznego (koksowego) osiągały nienotowane na dotychczasową skalę poziomy w następstwie wybuchu wojny w Ukrainie i nakładanymi w skutek tego sankcjami na Rosję, które istotnie przyczyniły się do ograniczenia podaży tego surowca. Konflikt zbrojny w Ukrainie spowodował również istotne zakłócenia w łańcuchu dostaw i gwałtowny skok cen innych surowców w tym również wyrobów hutniczych i komponentów pochodnych stanowiących istotny składnik produkowanych przez Grupę FAMUR maszyn i urządzeń. To spowodowało m.in. zgłoszenie Emitentowi przez jego dostawcę blach wystąpienia stanu siły wyższej. Dostawca powołując się na obecną sytuację geopolityczną na terytorium Ukrainy poinformował Emitenta, że nie ma możliwości wykonania dostaw we własnym zakresie jak również pozyskania

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

zastępczej oferty na materiał niezbędny do wykonania przedmiotów tych umów od innych producentów czy dystrybutorów, gdyż wszyscy wstrzymali ofertowanie ze względu na dużą niepewność na rynku. W konsekwencji w dniu 4 marca 2022 roku Zarząd FAMUR S.A. podjął decyzję o zgłoszeniu swojemu Odbiorcy, Polskie Maszyny Group sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, wystąpienia siły wyższej w realizacji zawartych umów na dostawy urządzeń do eksploatacji na terytorium Federacji Rosyjskiej (*raport bieżący nr 10/2022 z dnia 4.03.2022*). W dniu 1 kwietnia 2022 roku zawarto porozumienie z Odbiorcą w przedmiocie odstąpienia od umów o łącznej wartości ok. 130 mln zł w przedmiocie realizacji dostaw sprzętu i świadczenia usług nadzoru nad montażem, nabywanego w celu eksploatacji na terytorium Federacji Rosyjskiej. Każda ze Stron zgodziła się pokryć część kosztów poniesionych w związku z rozpoczętą realizacją umów. Poziom kosztów do pokrycia przez Emitenta nie ma wartości istotnej (*raport bieżący nr 16/2022 z dnia 1.04.2022*). Zagraniczna aktywność komercyjna w segmencie maszyn górniczych Grupy FAMUR w pierwszej połowie 2022 roku koncentrowała się głównie na zwiększaniu swojej obecności m.in. na takich rynkach jak Ameryka Północna, Indonezja, Chiny.

Polski rynek węgla w pierwszym półroczu 2022 roku, utrzymał poziom produkcji na niezmiennym poziomie względem tego samego okresu w roku 2021. Jednocześnie stan zapasów na koniec czerwca 2022 roku zmniejszył się o 33% względem końca grudnia 2021 roku oraz o 75% względem czerwca 2021 roku.¹ Obserwuje się pewne ożywienie na rynku krajowym jednak nadal pozostaje on pod presją zmian wynikających z przyjętego programu wygaszania kopalń węgla energetycznego. W czerwcu bieżącego roku oferta Grupy FAMUR na najem sprzętu górniczego o szacunkowej wartości umowy ok. 96 mln zł została wybrana w postępowaniu przetargowym organizowanym przez znaczącego polskiego kontrahenta. Ponadto zawarto szereg umów o mniejszej wartości na najem i dostawy maszyn oraz usługi posprzedażowe. Krajowa jak i zagraniczna aktywność komercyjna Grupy FAMUR w pierwszym półroczu 2022 roku, przełożyła się na niemal 344 mln zł pozyskanych zamówień na dostawy i aftermarket. W samym drugim kwartale 2022 roku zostało pozyskanych łącznie ok. 192 mln zł nowych zamówień z kraju i zagranicy, co oznacza poprawę o ok. 57 mln zł lub 42% względem drugiego kwartału 2021 roku oraz o ok. 40 mln zł (26%) względem pierwszego kwartału 2022 roku.

Łączny backlog Grupy FAMUR (rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec czerwca 2022 r. wzrósł do ok. 736 mln zł względem ok. 592 mln zł na 31 marca 2022r.

Inicjatywy wykorzystywania bazy operacyjnej segmentu maszyn górniczych do oferowania remontu i serwisu przekładni w turbinach wiatrowych

Grupa FAMUR w celu pełnego wykorzystania swoich zasobów operacyjnych i poszukiwania nowych źródeł przychodów na rynku OZE rozpoczęła ofertowanie usług remontu przekładni stosowanych w turbinach na farmach wiatrowych.

Przewagi konkurencyjne i kompetencje Grupy FAMUR w tym zakresie bazują przede wszystkim na wieloletnim doświadczeniu w produkcji przekładni i systemów napędowych dla różnych sektorów oraz posiadanej własnej hamowni umożliwiającej przetestowanie każdej przekładni. Obecnie rozwijana oferta obejmuje ocenę stanu technicznego przekładni u klienta oraz remonty przekładni poprzez jej demontaż, kwalifikację części i ponowny montaż z uzupełnieniem uszkodzonych elementów, a na końcu badanie przekładni pod obciążeniem na własnej hamowni. Oferowane obecnie usługi w aktualnej fazie rozwoju tego projektu skupiają się na przekładniach o mocy do ok. 2MW. Wdrożenie obecnej usługi nie wymagało dokonania dodatkowych nakładów inwestycyjnych, ponieważ jest ona wykonywana w oparciu o posiadany park maszynowy oraz dotychczasowe doświadczenie produkcyjne.

Dalszy rozwój tego zakresu usług obejmuje również utworzenie własnych ekip serwisowych, które po uzyskaniu certyfikatów (Basic GWO) będą mogły prowadzić samodzielne prace serwisowe na funkcjonujących farmach. Następnym krokiem będzie wdrożenie usługi bieżącego monitorowania pracy istniejących przekładni u Klienta, żeby móc z wyprzedzeniem wskazywać konieczność dokonania niezbędnego ich serwisu.

17 maja 2022 r. Grupa FAMUR podpisała list intencyjny z Grupą EdF EN, w którym Strony rozważają podjęcie wspólnych działań w zakresie rozwoju i eksploatacji w Polsce projektów związanych m.in. z turbinami wiatrowymi i wypracowanie modelu ewentualnej współpracy.

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

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

Inicjatywy w kierunku „zielonej” produkcji. Pierwsze instalacje PV w zakładach i planowana ich dalsza rozbudowa

W segmencie maszyn górniczych podejmowane są następujące działania w celu zmniejszania śladu węglowego w procesie produkcji i osiągania wymiernych oszczędności w kosztach energii:

- w pierwszym kwartale 2022 r. zostały uruchomione w 2 zakładach produkcyjnych instalacje paneli słonecznych w systemie prosumenckim każda o mocy 50 kWp;
- trwają prace koncepcyjne nad zwiększeniem mocy istniejących instalacji;
- planowana jest budowa kolejnej instalacji o mocy ok. 1MWp oraz rozważa się doposażenie jej w magazyn energii (produkcja w większości będzie wykorzystywana na potrzeby własne).

Wyniki finansowe segmentu maszyn górniczych

Przychody zewnętrzne segmentu w milionach złotych	6 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Dostawy maszyn i urządzeń	214	179	121	62
Przychody z aftermarket i dzierżaw	303	272	149	124
Pozostałe	7	49	4	48
Przychody z tytułu dostaw i usług, razem	524	500	274	234

Przychody zewnętrzne segmentu maszyn górniczych w pierwszym półroczu 2022 roku wyniosły 524 mln zł, co oznacza wzrost o 24 mln zł (lub 5%) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. Przychody z dostaw maszyn i urządzeń w okresie 6 miesięcy 2022 roku wzrosły względem okresu porównywalnego o 35 mln zł lub 20% i wyniosły 214 mln zł. Przychody powtarzalne (aftermarket i dzierżawy) zwiększyły się o 31 mln zł (lub 11%) rok do roku do poziomu 303 mln zł. Spadek pozostałych przychodów w I półroczu 2022 roku to wynik objęcia konsolidacją metodą pełną spółek z segmentu PV od początku bieżącego roku, podczas gdy w okresie porównywalnym transakcje z tymi spółkami do momentu objęcia ich konsolidacją były zgodnie z MSSR wykazywane jako zewnętrzne przychody Grupy, choć z ekonomicznego punktu widzenia miały charakter wewnątrzgrupowy.

W II kwartale przychody zewnętrzne segmentu maszyn górniczych wyniosły 274 mln zł, co stanowi wzrost o 40 mln zł (lub 17%) względem okresu porównywalnego. Przychody z dostaw maszyn i urządzeń wzrosły o 59 mln zł. Przychody powtarzalne (aftermarket i dzierżawy) zwiększyły się o 25 mln zł. Spadek pozostałych przychodów wynika z objęcia konsolidacją segmentu PV od początku 2022 roku.

Główne kierunki geograficzne sprzedaży

Sprzedaż eksportowa segmentu maszyn górniczych (z wyłączeniem rozliczeń między segmentami) w okresie 6 miesięcy 2022 roku stanowiła ok. 47% przychodów zewnętrznych segmentu, wobec 34% w okresie porównywalnym 2021 roku. Sprzedaż na rynki zagraniczne obejmowała głównie USA, Indonezję, RPA i Chiny które stanowiły łącznie ok. 28% przychodów. Kraje WNP i Rosja to ok. 17% udziału w przychodach (przychody z Rosji to wynik realizacji umów zawartych w poprzednich okresach). Sprzedaż do pozostałych krajów z Europy stanowiła ok. 2% przychodów.

Rentowność segmentu maszyn górniczych

w milionach złotych	6 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Zysk brutto na sprzedaży	208	146	108	70
Zysk operacyjny	136	64	79	23
Amortyzacja	76	89	37	42
EBITDA	212	153	116	65
Rentowność EBITDA [w %]	40%	31%	42%	28%

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

Zysk brutto na sprzedaży za 6 miesięcy 2022 roku w segmencie maszyn górniczych wyniósł 208 mln zł, co stanowi wzrost o 62 mln zł (42%) w stosunku do okresu porównywalnego. Wzrost zysku brutto na sprzedaży przełożył się na poprawę zarówno zysku operacyjnego jak i wynik EBIDA, które wyniosły odpowiednio 136 mln zł (wzrost o 72 mln zł rok do roku) oraz 212 mln zł (wzrost o 59 mln zł rok do roku). Rentowność EBITDA za okres pierwszego półrocza i drugiego kwartału 2022 roku wyniosła odpowiednio 40% (wzrost o 9 p.p.) i 42% (wzrost o 14 p.p.). Analiza rentowności segmentu jest zaburzona przez niską bazę porównawczą, ponieważ okres porównywalny zawiera transakcje w zakresie kluczowych komponentów pod budowę farm fotowoltaicznych z powiązanymi spółkami celowymi. Takie transakcje do momentu objęcia spółek celowych konsolidacją były zgodnie z MSSR wykazywane jako zewnętrzne przychody Grupy, choć z ekonomicznego punktu widzenia miały charakter wewnątrzgrupowy. Skorygowany o wyżej opisane transakcje wzrost rentowności EBITDA w okresie sześciu i trzech miesięcy do 30.06.2022 roku wyniósłby odpowiednio 6 p.p. i 7 p.p.

Segment fotowoltaika

Segment fotowoltaiki Grupy FAMUR zajmuje się kompleksową realizacją (od rozwoju projektu poprzez projektowanie, inżynierię i budowę farmy, a następnie usługę jej utrzymania) projektów fotowoltaicznych farm wielkoskalowych (elektrownie solarne) oraz instalacji fotowoltaicznych średniej wielkości (dla klientów biznesowych/przedsiębiorstw). FAMUR aktywnie wspiera i uczestniczy w rozwoju OZE, co widoczne jest w rosnących aktywach z tytułu wydatków na projekty PV i nakładów na budowę farm solarnych.

Sytuacja rynkowa

W sektorze wielkoskalowej fotowoltaiki kontynuowane były trendy widoczne w poprzednich kwartałach:

- dalszy dynamiczny przyrost mocy zainstalowanej fotowoltaiki w Polsce, który według ostatnich opublikowanych danych przez Agencję Rynku Energii wyniósł na koniec maja 2022 roku ponad 10,2 GW wobec około 7,7 GW na koniec 2021 roku.
- wzrost średnich cen za 1 MW projektów i gotowych farm solarnych.
- wzrost cen komponentów do budowy farm (m.in. panele, stacje transformatorowe, konstrukcje montażowe (profile), przy czym od końca drugiego kwartału 2022 roku obserwuje się pewną stabilizację cen.
- zakłócenia w logistyce oraz wzrost cen ubezpieczeń frachtu morskiego na skutek wybuchu wojny w Ukrainie oraz opóźnienia dostaw z Chin, głównego eksportera paneli fotowoltaicznych w wyniku prowadzonych przez ten kraj działań w celu ograniczania epidemii COVID.
- ograniczana liczba wydawanych warunków przyłączeniowych dla nowych projektów oraz wydłużający się czas przyłączenia wybudowanych elektrowni solarnych do sieci operatorów w wyniku niewystarczającego dostosowywania energetycznych sieci dystrybucyjnych do dynamicznego przyrostu mocy z OZE.

Działania operacyjne w Segmencie PV

W pierwszym półroczu 2022 roku główne działania operacyjne były następujące:

- Kontynuacja budowy pierwszej „paczki” 134 MW farm solarnych (z czego wg stanu na koniec sierpnia 2022 roku około 40% w pełni pracuje). Wnoszenie kolejnych projektów farm PV w etap budowy zwiększyło łączoną liczbę farm PV w trakcie budowy i uruchomionych na koniec czerwca 2022 roku do 142MW.
- Rozwój własnych projektów i zakupy praw do projektów z rynku. Szacunkowa łączna moc projektów w portfelu na różnym etapie rozwoju wyniosła na 30 czerwca 2022 roku prawie 2,1 GW – w tym ok. 309 MW z wygraną aukcją 2019, 2020 i 2021.
- Intensywne działania zapobiegawcze w celu minimalizacji negatywnego wpływu ograniczonej dostępności i zakłóceń w logistyce dostaw komponentów niezbędnych do budowy farm solarnych, takie jak wcześniejsze składanie zamówień, ciągłe poszukiwanie alternatywnych dostawców oraz rynków zaopatrzenia, dywersyfikacja rodzaju transportu (morski i kolejowy) w celu obniżenia czasu dostawy.
- Opracowywanie i wdrażanie oferty dla prosumenta biznesowego (B2B) na budowę instalacji PV.
- Organizacja struktur operacyjno-handlowych i poszukiwanie terenów pod inwestycje w Niemczech oraz rozpoczęcie budowy struktur na kolejnych rynkach.

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

Istotne zawarte umowy

W dniu 11.03.2022 roku zawarto umowę kredytową typu project finance z łącznym limitem 428 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie kosztów budowy farm fotowoltaicznych o łącznej mocy około 134 MW z możliwością późniejszej konwersji tego kredytu na kredyt inwestycyjny oraz pokrycie rezerwy obsługi zadłużenia. Umowa kredytowa została zawarta między 32 spółkami należącymi do Projekt Solartech Fund FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY (Spółki), a bankami ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. (Banki) (raport bieżący 12/2022 z dnia 11.03.2022r.).

W dniu 24 czerwca 2022 roku pomiędzy Projekt Solartech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Sprzedający”), podmiotem zależnym od Grupy FAMUR, została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży ze Spoletto sp. z o.o., spółką celową w 100% zależną od Alternus Energy Group Plc, jako kupującym, który nabędzie 100% udziałów w 32 Spółkach Projektowych posiadających portfel projektów farm słonecznych, na różnych etapach realizacji o łącznej mocy 184 MW (Transakcja). Projekty znajdują się na różnych etapach realizacji przez Spółki Projektowe. Zamknięcie Transakcji nastąpi, gdy część projektów realizowanych obecnie przez Spółki Projektowe, o łącznej mocy co najmniej 45 MW, zostanie oddana do użytkowania i będzie produkować energię elektryczną, jednak nie później niż 30 listopada 2022 roku. Przeniesienie pełni praw do wszystkich udziałów we wszystkich Spółkach Projektowych nastąpi po zawarciu umów przyrzeczonych i po spełnieniu pozostałych warunków zawieszających (Zamknięcie Transakcji).

Zamknięcie Transakcji spowoduje przeniesione na Kupującego wszystkich Spółek Projektowych, w tym również Spółek Projektowych będących właścicielami Projektów, które są nadal w fazie rozwoju i budowy (tj. nie osiągnęły pełnej gotowości operacyjnej). Kupujący i Sprzedający uzgodnili wynagrodzenie odroczone (earn-out) w którego skład wchodzi płatności z tytułu realizacji umów budowy farm pod klucz EPC, które zostanie wypłacone na rzecz Sprzedającego lub Projekt Solartech (spółka zależna od FAMUR) po osiągnięciu kolejnych kamieni milowych (postępu w realizacji) Projektów po Zamknięciu Transakcji.

W ramach Transakcji, Projekt Solartech będzie realizować proces budowy Projektów oraz świadczyć usługi serwisowe przez uzgodniony umownie okres. Przewiduje się, że łączna wartość Transakcji wyniesie do ok. 750 mln zł. Kwota obejmuje cenę w wysokości ok. 500 mln zł z tytułu nabycia 100% akcji/udziałów we wszystkich Spółkach Projektowych, przypadającą do zapłaty w chwili Zamknięcia Transakcji oraz kwotę w wysokości do ok. 250 mln zł należną za realizację kolejnych etapów rozwoju projektów (spełnienia kamieni milowych), które nie zostały jeszcze oddane do użytku (w tym, zgodnie z odpowiednimi umowami o generalną realizację inwestycji), nie później niż 4 lata od Zamknięcia Transakcji. Umowa zawiera zwyczajowe zobowiązania Sprzedającego dotyczące okresu przejściowego pomiędzy datą zawarcia Umowy a Zamknięciem Transakcji. (raport bieżący nr 27/2022 z dnia 24.06.2022)

Uproszczenie i uporządkowanie struktury organizacyjnej Grupy FAMUR w segmencie fotowoltaiki

Zostały dokonane oraz planowane są następujące czynności i transakcje składające się na proces uproszczenia i uporządkowania struktury organizacyjnej Grupy FAMUR w obszarze projektów fotowoltaicznych (tzw. struktura solarna) oraz skoncentrowania tej działalności pod PST jako wyodrębniony segment operacyjny.

- Podwyższenie kapitału w spółce FAMUR SOLAR Sp. z o.o. W ramach podwyższenia kapitału zakładowego FAMUR SOLAR, skutecznego z chwilą wpisu do krajowego rejestru sądowego w dniu 18 maja 2022 roku, Emitent objął udziały w spółce FAMUR SOLAR (w liczbie 142.111) za łączną cenę emisyjną wynoszącą 71.055.500 zł, tj. po 500,00 zł za jeden udział. Cena emisyjna za jeden udział została ustalona według takich samych zasad i w takiej samej wysokości, jak w poprzednim podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce FAMUR SOLAR (wpisane w krajowym rejestrze sądowym w listopadzie 2021), w którym uczestniczył Emitent oraz TDJ S.A. Celem podwyższenia było oddłużenie FAMUR SOLAR (w związku z planowanym połączeniem z PST), wobec czego łączna wartość ceny emisyjnej została dostosowana do aktualnej na moment obejmowania udziałów kwoty zadłużenia FAMUR SOLAR wobec Emitenta (wraz z odsetkami). Cena za obejmowane udziały została pokryta poprzez potrącenie należności przysługującej Emitentowi wobec FAMUR SOLAR z tytułu pożyczki udzielonej w dniu 20 lipca 2021 roku w kwocie 69 mln zł (wraz z odsetkami) na realizację jej celów statutowych, w szczególności na nabycie certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej jako

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

„Fundusz”), o czym Emitent informował w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2021. Powyższe pozwoliło przygotować FAMUR SOLAR do planowanego połączenia z PST.

- Objęcie przez FAMUR SOLAR 87.540.132 akcji zwykłych imiennych serii D w kapitale zakładowym spółki Projekt-Solartech S.A., w celu doprowadzenia do wniesienia wszystkich certyfikatów inwestycyjnych Funduszu do PST (tj. przeniesienie Funduszu bezpośrednio pod PST w strukturze organizacyjnej). W związku z powyższym, w ramach wymienionego podwyższenia kapitału zakładowego, wniesiono do PST zarówno certyfikaty posiadane przez FAMUR SOLAR, jak i pośrednio posiadane przez pana Macieja Marcjanika. Cena emisyjna akcji PST obejmowanych w zamian za wkład w postaci certyfikatów inwestycyjnych Funduszu została ustalona jednolicie dla obu akcjonariuszy obejmujących nowe akcje, w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej akcji (tj. po 1,00 zł za każdą akcję). W przypadku FAMUR SOLAR wyniosła ona łącznie 87.540.132,00 zł i odpowiadała wartości wszystkich wnoszonych do PST certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Odpowiednio, na takich samych zasadach, zostały objęte akcje PST w zamian za certyfikaty inwestycyjne posiadane pośrednio przez pana Macieja Marcjanika. Ustalenie ceny emisyjnej na poziomie wartości nominalnej akcji PST pozwoliło w pełni odzwierciedlić wartość wnoszonych wkładów w liczbie obejmowanych w zamian za nie akcji. Zważywszy na fakt, że cena emisyjna była jednakowa dla obu akcjonariuszy obejmujących akcje i wnoszących na ich pokrycie takie same aktywa (tj. łącznie 100% certyfikatów inwestycyjnych Funduszu), powyższe pozwoliło zachować parytet w kapitale zakładowym i strukturze akcjonariatu PST jak dotychczas (tj. odpowiednio 51% i 49%), co odpowiada zarówno parytetowi sprzed podwyższenia w kapitale zakładowym PST, jak i strukturze właścicielskiej Funduszu. Opisany sposób ukształtowania transakcji pozwolił na sprawne przeniesienie wszystkich certyfikatów Funduszu pod PST, przy uwzględnieniu wartości Funduszu wynikającej z wyceny sporządzonej przez niezależny podmiot cyklicznie wyceniający certyfikaty tego Funduszu (tj. wg WANC1), odpowiednio do dotychczasowego parytetu właścicielskiego w obu podmiotach.
- Zakupu pakietu ok. 14% akcji PST przez Emitenta (*raport bieżący nr 29/2022 z dnia 1 lipca 2022 r.*). Umowa dotycząca nabycia wymienionych akcji została zawarta między FAMUR S.A. a FIMM Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, którego uczestnikiem jest pan Maciej Marcjanik.
- Planowane połączenie spółki FAMUR SOLAR z PST. Zakłada się przeprowadzenie połączenia w taki sposób, aby, w jego wyniku, dotychczasowym wspólnikom FAMUR SOLAR, w miejsce posiadanych udziałów FAMUR SOLAR, zostały wydane akcje PST, stosownie do ich udziału w kapitale FAMUR SOLAR na moment połączenia. W przypadku FAMUR będzie to ok. 38% akcji PST. W wyniku połączenia spółka FAMUR SOLAR przestanie istnieć. W miejsce posiadanych udziałów FAMUR SOLAR, Emitent otrzyma odpowiednią do udziału w FAMUR SOLAR liczbę akcji PST.

W wyniku dokonanych transakcji (jak powyżej) i po przeprowadzeniu planowanych w kolejnych miesiącach opisanych jak wyżej zmian w strukturze organizacyjnej PST (polegających, między innymi, na połączeniu FAMUR SOLAR z PST), Emitent docelowo będzie posiadał bezpośrednio ok. 52% akcji w kapitale zakładowym PST, Pan Maciej Marcjanik wraz z podmiotami powiązаныmi około 35% a TDJ ok 13%.

Zaangażowanie FAMUR w projekt fotowoltaiki

W wyniku zakupu projektów, udzielonych pożyczek do Spółek Celowych oraz poniesionych kosztów na budowę farm PV, zaangażowanie FAMUR w projekt fotowoltaiki na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosło ok. 296 mln zł. Po dniu bilansowym została zawarta umowa z Panem Maciejem Marcjanikiem na mocy której FAMUR nabył pakiet ok. 14% akcji Projekt-Solartech S.A. za cenę 117 mln zł (*raport bieżący 29/2022 z dnia 1.07.2022*).

Wyniki finansowe segmentu fotowoltaika

w milionach złotych	6 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Sprzedaż zewnętrzna segmentu	26	-	16	-
Zysk brutto na sprzedaży	7	-	6	-
Zysk operacyjny	-24	-	-18	-
Amortyzacja	3	-	2	-
EBITDA	-21	-	-17	-

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

Budowa segmentu fotowoltaiki w Grupie FAMUR rozpoczęła się w 2021r. w wyniku działań oraz transakcji opisanych w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy FAMUR za rok 2021. Działalność segmentu PV w roku 2021 wygenerowała nieistotne z punktu widzenia Grupy przychody i wyniki finansowe. W I półroczu 2022 roku sprzedaż zewnętrzna segmentu fotowoltaiki wyniosła 26 mln zł, w tym 16 mln zł w drugim kwartale. Całość przychodów wygenerowanych w I półroczu 2022r. pochodziła z rynku krajowego. Zysk operacyjny i EBITDA za I półrocze 2022r. wykazały stratę odpowiednio 24 mln zł i 21 mln zł w następstwie kosztów ponoszonych na rozwój projektów i budowanych farm solarnych, przygotowywanych do zbycia.

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

Poniższa tabela prezentuje czynniki, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na działalność Grupy FAMUR w perspektywie co najmniej jednego kwartału.

Czynnik	Opis czynnika
Skuteczna i sprawna realizacja przyjętej strategii w celu osiągnięcia dywersyfikacji źródeł przychodów	<p>Rozwój Grupy FAMUR wymaga istotnych działań w kierunku dywersyfikacji źródeł przychodów poza branżę związaną z wydobywaniem węgla energetycznego. W 2021 roku zostały przyjęte zmodyfikowane kierunki strategiczne, które zakładają transformację Grupy FAMUR w holding inwestujący w zieloną transformację oraz inne perspektywiczne branże przemysłowe, m. in. fotowoltaika, kogeneracja, magazyny energii, smart grid, HVAC czy szeroko pojętą elektromobliwość.</p> <p>W 2024 roku szacowany udział przychodów Grupy FAMUR powiązanych z sektorem węgla energetycznego powinien spaść poniżej 30%. Tempo dywersyfikacji będzie uzależnione z jednej strony od możliwości identyfikacji odpowiednio atrakcyjnych celów inwestycyjnych a z drugiej sprawnej integracji nowych podmiotów w strukturze Grupy.</p>
Sytuacja geopolityczna i gospodarstwa w wyniku wojny w Ukrainie	<p>Gwałtowny wzrost zmienności cen surowców w następstwie wybuchu wojny w Ukrainie wraz z sankcjami nakładanymi na Rosję zakazującymi m. in. importu do Unii wyrobów z żelaza i stali z tego kraju ze względu na znaczący udział Ukrainy/Rosji w produkcji wyrobów hutniczych i komponentów pochodnych (m.in. odlewy, odkuwki). W konsekwencji istotny wzrost cen komponentów (głównie blach i stali), wykorzystywanych przez Grupę FAMUR może pogarszać pozycję konkurencyjną Grupy FAMUR na obecnych i nowych rynkach względem producentów z Chin i wpływać na realizowane marże.</p> <p>Utrata kontroli nad rosyjską spółką zależną OOO FAMUR (Nota nr 30 do Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 r.)</p>
Oczekiwany wzrost popytu na rozwiązania w zakresie odnawialnych źródeł energii	<p>Rosnący popyt na komponenty wykorzystywane do budowy i serwisu paneli fotowoltaicznych bez utrzymania stabilnego wzrostu wolumenów produkcji, może spowodować znaczne ograniczenie dostępności i podniesienie poziomu cen.</p> <p>Rosnące ceny podstawowych elementów wykorzystywanych w działalności operacyjnej segmentu PV lub pogorszenie ich dostępności, może prowadzić do opóźnień w budowie farm lub obniżyć rentowność powstających inwestycji.</p>
Globalna transformacja w kierunku niskoemisyjnych gospodarek	<p>Oczekiwany strukturalny spadek popytu na węgiel energetyczny w długoterminowym okresie na rynku krajowym i zagranicznym. Strategia dekarbonizacyjna Unii Europejskiej oraz jej implementacja do systemów prawnych państw członkowskich spowoduje w długim i średnim terminie znaczący spadek popytu na węgiel energetyczny i koksujący. W konsekwencji może to obniżyć popyt na urządzenia i maszyny oferowane przez segment Maszyn Górniczych Grupy FAMUR.</p>
Zaburzenia w łańcuchu dostaw	<p>Pandemia COVID-19 wraz z wybuchem wojny na Ukrainie powodują zaburzenia w globalnych łańcuchach dostaw, co może ponosić koszty operacyjne oraz wydłużać realizację zamówień.</p>

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

Czynnik	Opis czynnika
Wzrost cen komponentów i energii	<p>Wzrost o około 40% w okresie od stycznia do czerwca 2022 cen blach stalowych, materiału o szczególnym znaczeniu dla Grupy FAMUR wykorzystywanych w procesie produkcyjnym. Wysokie ceny blach stalowych wpływają na poziom oferowanych cen produktów Grupy FAMUR, szczególnie w segmencie maszyn górniczych, co może pogarszać pozycję konkurencyjną Grupy FAMUR na obecnych i nowych rynkach względem producentów z Chin i wpływać na poziom pozyskiwanych zamówień oraz na realizowane marże</p> <p>Rosnące ceny surowców energetycznych oraz prognozowane ograniczenia w zaopatrzeniu w gaz ziemny, prowadzą do znacznych podwyżek cen energii elektrycznej oraz ciepłej i mogą ponosić koszty operacyjne.</p>
Wzrost oczekiwań płacowych	<p>Obserwowany wzrost oczekiwań płacowych w Polsce na skutek utrzymującej się wysokiej inflacji oraz skokowo rosnących cen dóbr konsumpcyjnych i energii może przekładać się na presję płacową, a w konsekwencji na wzrost poziomu kosztów operacyjnych</p>
Utrzymanie elastycznego modelu operacyjnego i ścisła kontrola kosztów	<p>Nadrzędną ideą operacyjną Grupy FAMUR jest utrzymywanie elastycznego modelu operacyjnego, który pozwala na szybką i efektywną adaptację bazy kosztowej i produkcyjnej do aktualnego i oczekiwanego poziomu popytu wynikającego zarówno z ewolucji cyklu koniunkturalnego jak i zmian strukturalnych na rynkach, na których działa Grupa FAMUR.</p>

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Ogólna definicja i klasyfikacja kluczowych rodzajów ryzyk w Grupie FAMUR

Grupa FAMUR definiuje ryzyko jako wpływ niepewności, który jest integralną częścią prowadzonej działalności, skutkując zarówno szansami jak i zagrożeniami dla realizacji obranych celów strategicznych, mogą mieć niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, na działalność operacyjną lub handlową, na wyniki finansowe czy sytuację majątkową Grupy FAMUR. Zarząd FAMUR S.A. zidentyfikował wedle najlepszej swojej wiedzy kluczowe rodzaje ryzyka i pogrupował je według następujących kryteriów:

- Zewnętrzne - związane z otoczeniem w którym działa Grupa,
- Operacyjne - wynikające z prowadzonej działalności gospodarczej,
- Finansowe - związane z fluktuacją cen, stóp procentowych, kursów walutowych, czy wynikające z sytuacji płynnościowej Grupy lub niedopełniania zobowiązań umownych przez kontrahentów Grupy.

Kluczowe ryzyka zewnętrzne

Rodzaj ryzyka	Stopień narażenia na ryzyko
Zmiany w trendach makroekonomicznych	Wysokie
Geopolityczne	Wysokie
Istotne zmiany w sektorach działalności Grupy FAMUR	Wysokie
Istotne zmiany regulacyjnych	Wysokie
Środowiskowe i klimatyczne	Wysokie
Zmiany technologiczne	Umiarkowane

Kluczowe ryzyka operacyjne

Rodzaj ryzyka	Stopień narażenia na ryzyko
Transakcje M&A i integracja nabytych podmiotów	Umiarkowane
Sprostanie oczekiwaniom klienta	Umiarkowane
Utrata lub trudności w pozyskaniu kluczowych pracowników	Umiarkowane
Przerwanie łańcucha dostaw	Wysokie
Zakłócenia procesu produkcyjnego i świadczonych usługach serwisowych	Niskie
Zagrożenia IT i cyberbezpieczeństwa	Wysokie
Niedopełnienia wymogów prawnych i regulacyjnych	Średnie

Kluczowe ryzyka finansowe

Rodzaj ryzyka	Stopień narażenia na ryzyko
Kredytowe: niedopełnienie zobowiązań umownych przez kontrahenta	Umiarkowane
Płynności: brak lub ograniczona możliwość wywiązania się ze zobowiązań przez Grupę FAMUR	Niskie
Rynkowe: ryzyko walutowe, stopy procentowej, ryzyko cenowe	Umiarkowane

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Opis kluczowych czynników ryzyka ze wskazaniem działań ograniczających dane ryzyko

Poniżej został przedstawiony opis kluczowych czynników ryzyka zewnętrznego i operacyjnego wraz ze wskazaniem możliwego wpływu materializacji zagrożeń na Grupę FAMUR i działań ograniczających prawdopodobieństwo ich wystąpienia.

Rodzaj ryzyka	Opis ryzyka	Skutek materializacji ryzyka	Działania ograniczające ryzyko
Zmiany w trendach makroekonomicznych	Niedostatecznie szybka adaptacja do zmian w otoczeniu gospodarczym: spowolnienie w globalnej gospodarce może wpływać na spadek zamówień, wzrost walki konkurencyjnej i w konsekwencji eroduje marż; gwałtowny wzrost gospodarczy może powodować wzrost płac, cen usług, energii, komponentów i często ich ograniczoną dostępność zakłócać łańcuch dostaw.	Spadek zamówień, wzrost kosztów operacyjnych, zmniejszony poziom rentowności.	Ciągła optymalizacja procesów produkcyjnych i ścisła kontrola kosztów. Elastyczna struktura organizacyjna dopasowująca się do zmian otoczenia. Monitoring rentowności projektów, przepływów pieniężnych. Utrzymywanie niskiego poziomu zadłużenia.
Geopolityczne	Zmiany polityczne w krajach w których funkcjonują podmioty Grupy FAMUR mogą powodować ograniczenia w prowadzonej działalności lub nakładać niespodziewane zobowiązania lub opłaty, zaburzać łańcuchy dostaw, ograniczać transfer środków finansowych.	Spadek zamówień, wzrost kosztów operacyjnych.	Monitoring dynamiki zmian politycznych w krajach, gdzie działają podmioty Grupy FAMUR lub są oferowane produkty Grupy albo na które Grupa rozważa wejście.
Istotne zmiany w sektorach działalności Grupy FAMUR	Zmiana w otoczeniu konkurencyjnym: wzrost liczby nowych podmiotów w sektorze może wywołać presję na ceny, strukturalny spadek popytu na pewne produkty lub usługi Grupy, ograniczenia w dostępności istotnych komponentów dla produktów oferowanych przez Grupę. Konsolidacja dostawców lub odbiorów może przekładać się odpowiednio na wzrost kosztów komponentów lub presję na ceny produktów Grupy FAMUR.	Spadek popytu na pewne produkty lub usługi Grupy, spadek zamówień, spadek przychodów, spadek rentowności.	Strategia w kierunku dywersyfikacji przychodów, poszukiwanie podmiotów oferujących synergie produktowe. Ciągłe ulepszanie oferowanych produktów oraz oferowanie kompleksowych rozwiązań, poszerzanie portfolio produktowego.
Istotne zmiany regulacyjnych	Istotne zmiany w ustawach o OZE, prawie podatkowym, w przepisach o zamówieniach publicznych, nakładające znaczące i nieoczekiwane obciążenia na przedsiębiorców.	Niższe lub brak korzyści z przyjętej strategii wejścia w OZE. Wzrost kosztów w wyniku nieprzewidzianych zobowiązań publiczno-prawnych. Ograniczone możliwości uczestniczenia w przetargach lub nawet ich unieważnienie może powodować spadek przychodów.	Bieżący monitoring zmian oraz wszechstronna analiza wykładni przepisów prawa i aktualnego orzecznictwa oraz niezwłoczne dostosowanie działalności do nowych regulacji.
Środowiskowe i klimatyczne	Możliwość przyspieszenia globalnych tendencji obchodzenia od emisyjnych źródeł wytwarzania energii. Zmiany w regulacjach, opłatach administracyjnych, cenach za zasoby naturalne takie jak woda, energia, surowce, czy opłaty za emisję zanieczyszczeń.	Szybszy od oczekiwanego spadek przychodów w segmencie maszyn górniczych.	Przyjęcie strategii wejścia w sektor odnawialnych źródeł energii, inwestycje w systemy fotowoltaiczne w wybranych zakładach produkcyjnych.
Zmiana technologii	Rozwój lub pojawienie się nowych technologii ekonomicznie konkurencyjnych względem przyjętych na rynku.	Koszty odpisu zapasów, spadek przychodów, koszty związane z adaptacją nowych technologii.	Rozwój i udoskonalanie istniejących produktów, inwestycje w R&D, monitoring zmian w technologiach oraz potrzeb i oczekiwań klientów.

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Rodzaj ryzyka	Opis ryzyka	Skutek materializacji ryzyka	Działania ograniczające ryzyko
Transakcje M&A i integracja nabytych podmiotów	Trudności w sfinalizowaniu przejęcia, integracji nabytego podmiotu, uzyskania oczekiwanych synergii.	Ograniczone możliwości realizacji celów strategicznych, nieoczekiwane koszty lub potencjalne odpisy wartości przejętych aktywów.	Stały przegląd planów akwizycyjnych, opracowanie planów integracji spółki przejmowanej na etapie procesu due dilligence, zapewnienie adekwatnych zasobów osobowych o odpowiednich kwalifikacjach, korzystanie z renomowanych zewnętrznych doradców.
Sprostanie oczekiwanom klienta	Brak uzyskania wymaganych certyfikatów, niepowodzenie testów jakościowych produktu u klienta, przekroczenie harmonogramu realizacji zamówień, brak wprowadzenia na rynek nowych produktów i rozwiązań, brak odpowiedzi na zmianę technologiczną i zapotrzebowanie klientów na nowe produkty.	Odszkodowania lub kary, pogorszenie reputacji, spadek przychodów.	Inwestycje w R&D, rozszerzanie portfolio produktowego, oferowanie szytych na miarę rozwiązań przy ścisłej współpracy z klientem, zapewnienie usług posprzedażowych.
Utrata lub trudności w pozyskaniu kluczowych pracowników	Brak możliwości pozyskania lub utrata wykwalifikowanych pracowników Powszechna pandemia może wpływać na zdrowie pracowników i pogorszyć ich zdolność do wykonywania pracy.	Wzrost kosztów pracy, możliwości zakłóceń w działalności operacyjnej, możliwość ograniczonego rozwoju w wyniku utraty kluczowych pracowników.	Stałe mapowanie kompetencji i wymagań, monitoring rynku pracy pod względem wynagrodzeń i kwalifikacji. Możliwość rozwoju dla pracowników w ramach Grupy.
Przerwanie łańcucha dostaw	Grupa FAMUR korzysta w szerokim zakresie z dostawców komponentów do wytwarzanych przez siebie produktów. Ryzyko przerw lub niespodziewanych istotnych opóźnień albo gwałtownego wzrostu cen komponentów. Ryzyko w wyniku nie wywiązania się przez dostawców Grupy FAMUR z zasad wynikających z „Kodeksu postępowania etycznego dla dostawców Grupy FAMUR”.	Wzrost kosztów operacyjnych. Opóźnienia w realizacji kontraktów. Ograniczone możliwości przyjmowania nowych zamówień ze względu na ograniczenia lub wzrost kosztów komponentów.	Wybór i ocena partnerów biznesowych na podstawie obiektywnych czynników, jak jakość, cena i niezawodność dostawy. Partnerzy handlowi przystępując do realizacji zleceń dla Grupy FAMUR oświadczają o przyjęciu Kodeksu postępowania etycznego Grupy FAMUR.
Zakłócenia procesu produkcyjnego i świadczonych usług serwisowych	Nieprzewidziane poważne zakłócenia w produkcji lub świadczonych usługach w następstwie np. anomalii pogodowych, pożarów, pandemii, niepokojów społecznych.	Brak możliwości dostarczenia produktów i usług w uzgodnionym czasie może spowodować spadek przychodów lub wzrost kosztów w wyniku kar kontraktowych.	Wypracowano procedury zarządzania sytuacją kryzysową oraz ryzykiem zakłócenia działalności operacyjnej są na bieżąco aktualizowane i dostosowywane do zaistniałej sytuacji.
Zagrożenia IT i cyberbezpieczeństwa	Awaria lub włamanie się osób niepowołanych do infrastruktury i/lub systemów IT Grupy FAMUR, wyciek poufnych informacji, kradzież wartości intelektualnych Grupy FAMUR, utrata ciągłości działania kluczowych systemów i usług IT.	Sytuacja kryzysowa w wyniku przedostania się poufnych informacji do niepowołanej osoby, ryzyko pogorszenia się wizerunku Grupy FAMUR na rynku, ryzyko kar.	Grupa FAMUR stale podejmuje działania w celu zapewnienia odpowiedniego zabezpieczenia infrastruktury i systemów IT. W tym celu zostało wdrożone szereg zabezpieczeń o charakterze proceduralnym, organizacyjnym oraz technicznym.
Niedopełnienia wymogów prawnych i regulacyjnych	Ryzyka związane z naruszeniem bezpieczeństwa informacji w tym dane osobowe (RODO) i tajemnica przedsiębiorstwa. W szczególności zniszczenie, utrata, zmodyfikowanie, ujawnienie, upublicznienie, przekazanie nieuprawnionym podmiotom danych chronionych.	Nieprzestrzeganie postanowień RODO może skutkować maksymalną karą administracyjną w wynosi 4% wartości rocznego globalnego obrotu przedsiębiorstwa. Ewentualne naruszenie bezpieczeństwa danych osobowych oraz tajemnicy przedsiębiorstwa może negatywnie wpływać na postrzeganie marki, pogorszyć pozycję konkurencyjną Grupy i przekładać się na jej przyszłe wyniki finansowe.	Grupa FAMUR stale podejmuje działania w celu zapewnienia odpowiedniej ochrony danych osobowych, informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa. W tym celu zostało wdrożone szereg zabezpieczeń o charakterze proceduralnym, organizacyjnym oraz techniczno-informatycznym.

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Rodzaj ryzyka	Opis ryzyka	Skutek materializacji ryzyka	Działania ograniczające ryzyko
Kredytowe	Ryzyko niedopełnienia przez kontrahenta zobowiązań z zawartych umów; m. in. w wyniku wystąpienia takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowej spłaty należności lub ich znaczącego opóźnienia.	Konieczność tworzenia odpisów na nieregulowane należności w ciężar kosztów danego okresu.	Weryfikacja wiarygodności kontrahentów oraz stosowanie zabezpieczeń finansowych (akredytywy, gwarancje bankowe, ubezpieczenia należności).
Płynności	Ryzyko wystąpienia trudności w terminowym wywiązaniu się z powziętych zobowiązań.	Możliwość obniżenia lub nawet utrata zdolności kredytowej, wzrost kosztów finansowania.	Zarządzanie cyklem rotacji należności i zobowiązań oraz systemem przedpłat, optymalizacja stanu zapasów, utrzymywanie odpowiedniego poziomu zewnętrznych źródeł finansowania, w tym o charakterze długoterminowym.
Rynkowe - walutowe	Gwałtowne zmiany kursu walut, które powodują niepewność co do przyszłych przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego.	Wzrost lub spadek kosztów zakupu surowców lub materiałów w walutach obcych. Fluktuacja należności i zobowiązań regulowanych w walutach obcych.	Bieżące monitorowanie i analiza ekspozycji walutowej, zgodnie z przyjętą w Spółce polityką. Stosowanie terminowych transakcji typu Forward oraz klauzul umożliwiających zmianę ceny w przypadku zmiany kursu walutowego.
Rynkowe - poziomu stóp procentowych	Istotne i gwałtowne zmiany stóp procentowych.	Ryzyko wzrostu kosztów odsetek niezabezpieczonej części zobowiązań finansowych opartych o zmienną stopę w przypadku wzrostu ogólnych stóp procentowych. Utrata potencjalnych korzyści w przypadku spadku stóp procentowych w wyniku zabezpieczenia stopy procentowej ze zmiennej na stałą.	Zawieranie transakcji zabezpieczających IRS. Bieżący monitoring decyzji Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjacje warunków zawieranych umów kredytowych.
Rynkowe - cenowe	Istotna fluktuacja cen surowców materiałów, głównie wyrobów hutniczych powodująca niepewność co do osiągnięcia zamierzonego wyniku finansowego.	Wzrost kosztów zakupu surowców lub materiałów.	Negocjacja cen lub stosowanie zamówień otwartych, dywersyfikacja źródeł zaopatrzenia i usługodawców.

Pozostałe informacje do skonsolidowanego półrocznego sprawozdania zarządu

Opis zmian w strukturze Grupy FAMUR

Opis zmian w strukturze Grupy FAMUR zamieszczono w Nocie 8 do Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 r.

Zmiany w strukturze organizacyjnej Zarządu FAMUR S.A.

W dniu 15 czerwca 2022r. uchwałą Rady Nadzorczej, nastąpiło powołanie na kolejną wspólną, trzyletnią kadencję pięciu Członków Zarządu Emitenta w dotychczasowym składzie:

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

Życiorysy członków Zarządu zostały podane do wiadomości publicznej raportem bieżącym (RB 24/2022 z dnia 15 czerwca 2022).

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

Zgodnie z wiedzą Emitenta na podstawie raportów bieżących nr 15/2022 z dnia 30 marca 2022 r., nr 19/2022 z dnia 15 kwietnia 2022r., nr 22/2022 z dnia 26 kwietnia 2022r. oraz ostatniego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2022r. (raport bieżący nr 25/2022) struktura własności kapitału zakładowego FAMUR S.A. na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu śródrocznego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym
TDJ Equity I sp. z o.o.	290 728 459	290 728 459	50,59%
Nationale-Nederlanden OFE i DFE*	57 738 124	57 738 124	10,05%
AVIVA OFE AVIVA SANTANDER	55 513 000	55 513 000	9,66%
FAMUR SA**	4 116	4 116	0,00%
Pozostali akcjonariusze***	170 696 974	170 696 974	29,70%
Razem	574 680 673	574 680 673	100%

* wartość podana łącznie na rachunkach zarządzanych przez NN PTE funduszy OFE i DFE

** pośrednio przez spółki zależne

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego za 1 kwartał 2022 roku zakończony dnia 31 marca 2022 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania półrocznego struktura własności kapitału zakładowego FAMUR S.A. nie uległa zmianie.

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 2022 roku 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.

Dywidenda

W dniu 22 czerwca 2022r. decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto Spółki osiągnięty w roku 2021 w kwocie 35,2 mln zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz finansowych na dany rok

Zarząd podjął decyzję o nieupublicznianiu prognoz na rok 2022.

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

W okresie I półrocza 2022 roku 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 I półrocza 2022 roku miały miejsce transakcje z podmiotami powiązаныmi, które oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu FAMUR S.A. były transakcjami typowymi. Szczegółowa informacja na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi została przedstawiona w Nocie nr 29 do Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 r.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r. Emitent lub jednostka od niego zależna nie udzielała poręczeń i gwarancji podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych FAMUR S.A.

Zdarzenia pod dniem bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A.

Zarząd FAMUR S.A. w składzie:

- Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu,
- Beata Zawiszowska – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Dawid Gruszczyk – Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży,
- Tomasz Jakubowski – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych Underground,
- 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 2022 roku i dane porównywalne, a także Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 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 2022 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. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego FAMUR S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku oraz Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 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	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Zysk z działalności operacyjnej	112	64	60	23
Amortyzacja	79	89	39	42
Wskaźnik EBITDA	191	153	99	65

Alternatywne pomiary wyników

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 dzień	
	30.06.2022	31.12.2021
Zapasy	752	583
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	350	419
Suma częściowa	1102	1 002
Mniej krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-137	-160
Mniej otrzymane zaliczki	-134	-139
Kapitał obrotowy	831	703
Stan kapitału obrotowego jako % przychodów za ostatnie 4 kwartały	77%	68%

Przychody za ostatnie cztery kwartały zgodne z MSSF

w milionach złotych	Przychody
12 miesięcy 2021	1 032
Mniej 6 miesięcy do 30.06.2021	-500
6 miesięcy do 31.12.2021	532
Plus 6 miesięcy do 30.06.2022	550
Ostatnie 12 miesięcy do 30.06.2022	1 082
Kapitał obrotowy na 30.06.2022	831
Stan kapitału obrotowego w kwartale jako % 12 miesięcznych przychodów	77%

Alternatywne pomiary wyników

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	
	30.06.2022	31.12.2021
Długoterminowe zobowiązania finansowe	645	648
kredyty i pożyczki	17	4
obligacje	599	599
leasing	29	32
wykup wierzytelności	-	13
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	286	262
kredyty i pożyczki	268	28
obligacje	5	206
leasing	5	11
wykup wierzytelności	8	17
Dług finansowy brutto	931	910
mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1280	-1 333
Dług finansowy netto	-349	-423
Wskaźnik dług netto/EBITDA	-1,0x	-1,4x

EBITDA za ostatnie cztery kwartały

w milionach złotych	EBITDA
12 miesięcy 2021	301
Mniej 6 miesięcy do 30.06.2021	-153
6 miesięcy do 31.12.2021	148
Plus 6 miesięcy do 30.06.2022	191
Ostatnie 12 miesięcy do 30.06.2022	339
Dług finansowy netto na 30.06.2022	-349
Dług finansowy netto/EBITDA	-1,0x

Podpisy członków Zarządu FAMUR S.A.

Mirosław Bendzera

Beata Zawiszowska

Dawid Gruszczyk

Tomasz Jakubowski

Ireneusz Kazimierski