

FAMUR

Prezentacja Grupy FAMUR

Plan reorganizacji Surface i wstępne szacunkowe wyniki finansowe Grupy Famur za 2019

- Niniejsza prezentacja stanowi własność FAMUR S.A. Przetwarzanie, kopiowanie, zapisywanie na nośnikach informacji, a także udostępnienie prezentacji lub jakiegokolwiek jej części osobom trzecim wymaga uprzedniej pisemnej zgody FAMUR S.A.
- Oświadczenia zawarte w niniejszej prezentacji, które nie stanowią faktów historycznych są „oświadczeniami dotyczącymi przyszłości”. Oświadczeń dotyczących przyszłości, w szczególności takich, jak przewidywania wysokości wyników finansowych, czy rozważania dotyczące rozwoju Grupy FAMUR, nie należy traktować jako wiążących prognoz
- FAMUR S.A. nie może zapewnić, że przewidywania dotyczące przyszłości zostaną spełnione. Przyszłe wyniki finansowe mogą być istotnie różne od przewidywanych

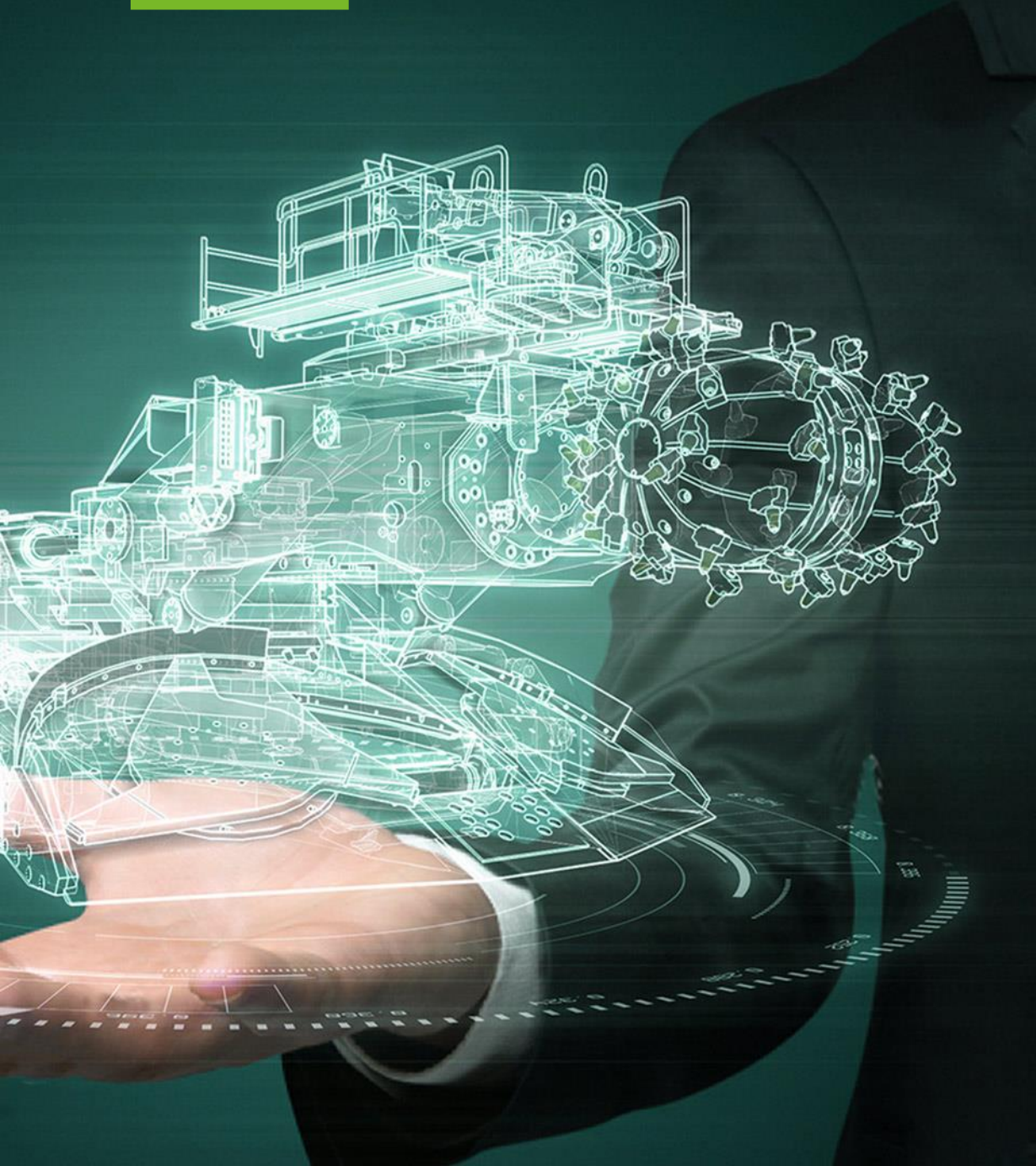
Agenda

- 1. Przedstawienie sytuacji w Surface (Grupa Famak)**
- 2. Koncepcja reorganizacji Surface (Grupa Famak)**
- 3. Wpływ nowej struktury własnościowej Grupy Famak na ujęcie wyników w Grupie Famur**
- 4. Wstępne szacunkowe wyniki Grupy Famur za 2019 i rozważana dywidenda za 2019**
- 5. Q&A**

1

Przedstawienie sytuacji w Surface (Grupa Famak)

Mirosław Bendzera
Prezes Zarządu Famur



Przebieg sytuacji finansowej Grupy Famak: listopad 2014–grudzień 2018

Listopad 2014:

Objęcie kontroli przez Famur S.A. nad Famak S.A.

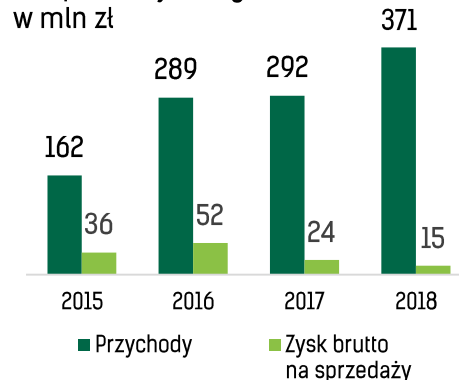
- Rozpoczęcie budowy nowego segmentu biznesowego (Surface)
- Utrzymanie niezależności segmentu
 - niezależne funkcje wsparcia
 - niezależne finansowanie

2015–2018:

Rozwój segmentu Surface

- 2,3x wzrostu przychodów w 2018 względem 2015

Ewolucja przychodów i zysku brutto na sprzedaży w segmencie Surface w mln zł



Wrzesień 2018:

Ogłoszenie strategii Grupy Famur, zakładającej m. in:

- Nową strukturę organizacyjną Grupy Famur, w tym
 - powołanie Wiceprezesa Zarządu ds. Surface w ramach Zarządu Famur S.A.
 - centralizacja kluczowych funkcji wsparcia
- Planowane uruchomienie procesów zdefiniowanych w Strategii od 01.01.2019

Przebieg sytuacji finansowej Grupy Famak: styczeń 2019–listopad 2019

Styczeń – Kwiecień 2019:

Uruchomienie procesów zdefiniowanych w Strategii, w tym

- powołanie nowej struktury organizacyjnej
- rozpoczęcie przygotowań do centralizacji kluczowych funkcji wsparcia obszaru finansów

**Budżet Grupy Famak
przygotowany na 2019**
(w mln zł)

Przychody	340
EBITDA	22,9
Wynik netto	9,7

Maj 2019:

Przejęcie odpowiedzialności przez Famur S.A. za finansowe funkcje wsparcia Surface

- Grupa Famak utrzymała założenia budżetowe na 2019

Czerwiec – Październik 2019:

Analiza sytuacji finansowej Surface w oparciu o standardy Famur S.A.

- analiza kontraktów i ryzyk kontraktowych
- analiza aktywów
- weryfikacja aktywów nieoperacyjnych przeznaczonych do zbycia

Listopad 2019:

Komunikacja wyników Grupy Famur na GPW za 9m2019

- Ujawnienie ryzyk segmentu Surface
 - 45 mln zł zaksięgowanych ryzyk w P&L w Q3'19
 - ~ 18 mln zł dodatkowych ryzyk z możliwością mitygacji, nie ujęte w wyniku za Q3'19
- Zmiana CEO Surface

Podstawowe dane finansowe Grupy Famak 9m2019 i Q3'19

w mln zł	9m2019 Budżet (pierwotny)	9m2019 raportowane bez korekt konsolidacyjnych	3Q'19 raportowane bez korekt konsolidacyjnych
Przychody	270	212	70
Wynik brutto ze sprzedaży	33	0	-10
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	12,2%	0,0%	-14,3%
EBIT	10	-44	-42
<i>Marża EBIT</i>	3,7%	-20,8%	-60,0%
EBITDA	17,6	-35	-38
<i>Marża EBITDA</i>	6,5%	-16,3%	-54,7%
Zysk netto	7,6	-41	-40
Dług netto (z wyłączeniem MSSF16)	31	38	38

~60 mln zł niższe przychody Surface niż w budżecie w związku z przesunięciem czasowym realizacji kluczowych kontraktów oraz brakiem nowych

45 mln zł ujętych ryzyk w Q3'19 (wpływ na wynik netto 41 mln zł)

- aktualizacja budżetów kontraktów
- potencjalne kary z tytułu braku terminowości
- przeterminowane należności i zapasy
- aktualizacja wartości nieruchomości nieoperacyjnych

~18 mln zł rozpoznanych dodatkowych ryzyk z możliwością mitygacji, nie ujęte w wyniku za Q3'19

Wstępne szacunkowe wyniki finansowe Grupy Famak za 12m2019 i Q4 2019

w mln zł	2019 Budżet (pierwotny)	2019 wstępne wyniki (bez korekt konsolidacyjnych)	Q4 2019 wstępne wyniki (bez korekt konsolidacyjnych)
Przychody	341	260	48
Wynik brutto ze sprzedaży	44	-24	-24
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>12,9%</i>	<i>-9,3%</i>	<i>-50%</i>
EBIT	13	-141	-97
<i>Marża EBIT</i>	<i>3,7%</i>	<i>-43,4%</i>	<i>-202%</i>
EBITDA	23	-127	-92
<i>Marża EBITDA</i>	<i>6,7%</i>	<i>-48,8%</i>	<i>-192%</i>
Wynik netto	10	-141	-100
Dług netto (z wyłączeniem MSSF16)	31	55	55

- ▶ Czynniki zewnętrzne (niezależne od Spółki) oraz czynniki wewnętrzne spowodowały konieczność aktualizacji wyceny kontraktów długoterminowych i powstanie kolejnych ryzyk
- ▶ **97 mln zł straty EBIT w Q4'2019** wynika z 5 mln zł straty z działalności operacyjnej oraz 92 mln zł ryzyk rozpoznanych w P&L, składających się z:
 - braku mitygacji ryzyk ujawnionych w Q3'19
 - dalszej aktualizacji budżetów na realizowanych kontraktach
 - potencjalnych kar i odszkodowań
 - potencjalnych strat w przypadku rezygnacji z wykonania kontraktów
 - rezerw na naprawy i gwarancje
 - dodatkowych odpisów na należności, zapasy oraz wartości niematerialne

Przewidywane trendy wyników Grupy Famak w Q1 2020

	przewidywane trendy w Q1'2020	komentarz
Przychody	spadek ~14%-18% r/r	<ul style="list-style-type: none">• portfel zamówień na 2020 ~115 mln zł wg stanu na 31.12.2019• Istotne ograniczenie zamówień w segmencie odkrywkowym i kontraktów długoterminowych• przesunięcia przez kontrahentów terminów realizacji w pozostałych obszarach
EBIT	ujemna marża ~16%-20%	<ul style="list-style-type: none">• brak możliwości obłożenia zakładów przy obecnym portfelu zamówień Grupy Famak• dodatkowo potencjalne koszty restrukturyzacji

Główne czynniki wewnętrzne mające wpływ na obecną sytuację Grupy Famak

1.

Model rozwoju Spółki oparty o kontrakty długoterminowe przy jednoczesnej budowie kompetencji w zakresie realizacji bardzo dużych kontraktów

2.

Zbyt optymistyczne założenia biznesowe i budżetowe

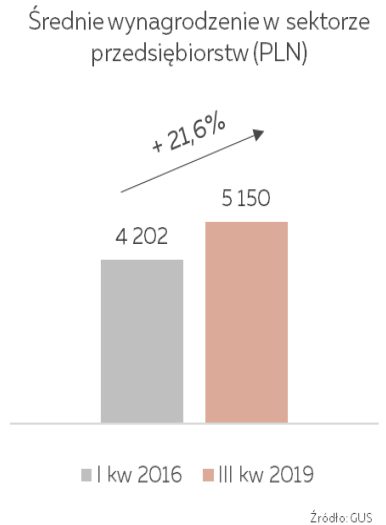
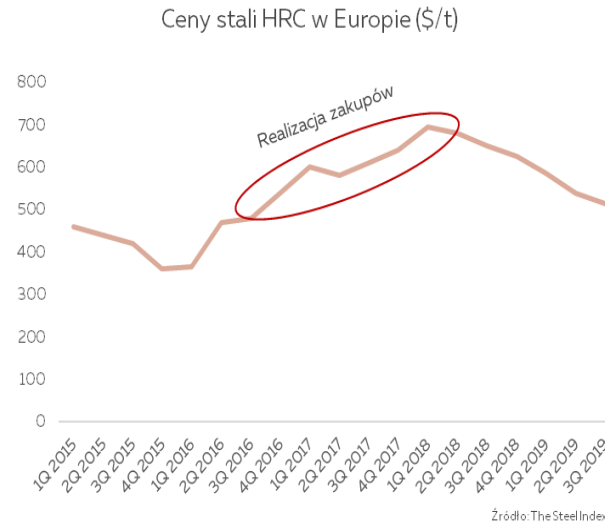
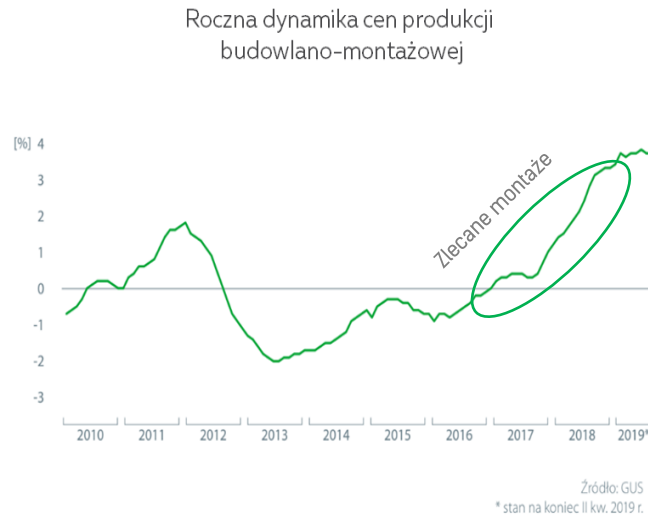
3.

Szybki wzrost skali działalności biznesowej i operacyjnej

Główne czynniki zewnętrzne mające wpływ na obecną sytuację Grupy Famak

1.

Wydłużenie okresu realizacji kontraktów przez Zamawiających oraz wzrost kosztów wykonania kontraktów



- Zapisy kontraktów w ramach zamówień publicznych uniemożliwiająca bieżące indeksowanie kosztów realizacji
- Nieprzewidywalna skala wzrostu kosztów po podpisaniu kontraktów związana ze zmianą otoczenia rynkowego
- ~80 mln zł szacunkowy wpływ wzrostu kosztów na kluczowych kontraktach w okresie ich realizacji

Główne czynniki zewnętrzne mające wpływ na obecną sytuację Grupy Famak

2.

Zwiększanie wymagań jakościowych oraz zakresu realizacji kontraktu

- Interpretowanie zapisów kontraktowych na niekorzyść wykonawcy na podstawie ogólnych zapisów o obowiązkach wykonawcy (np. wykonanie dodatkowo instalacji na sprężone powietrze lub dodatkowe instalacje BHP i inne związane z remontowalnością)
- Zmiana wymagań technicznych stosowanych materiałów (np. zastąpienie stali konstrukcyjnej stalą nierdzewną)
- ~ 20 mln zł szacunkowy wpływ wzrostu kosztów

3.

Trudna sytuacja dotknęła większość podmiotów

 ThyssenKrupp Industrial Solutions

[m EUR]	Przychody	EBIT	marża EBIT
2018	3 633	- 126	- 3%
2017	5 020	- 243	-5%

 TAKRAF
TENOVA

[m EUR]	Przychody	EBIT	marża EBIT
2018	238	- 4	- 1%
2017	154	- 23	- 15%

 FAM

[m EUR]	Przychody	EBIT	marża EBIT
2018	236	- 5	- 2%
2017	421	- 17	- 4%

 df

[m EUR]	Przychody	EBIT	marża EBIT
2018	421	- 132	- 31%
2017	624	- 157	- 25%

Dodatkowo bankructwa firm podwykonawczych – konieczność szukania nowych podwykonawców po nowych cenach

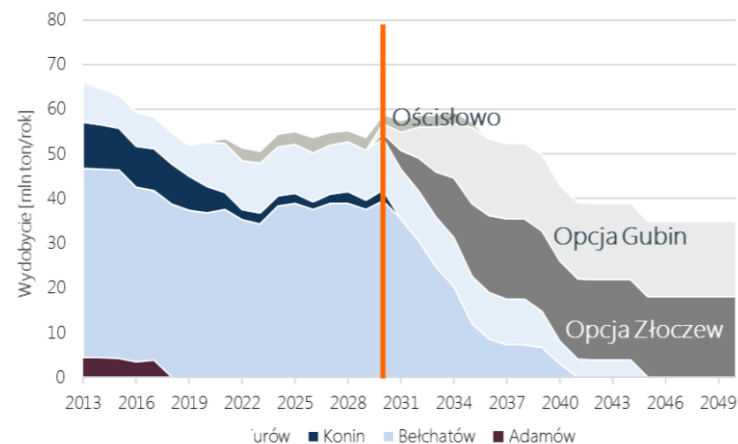
Główne czynniki zewnętrzne mające wpływ na obecną sytuację Grupy Famak

4.

Opóźnienie lub zaniechanie inwestycji w sektorze wydobycia węgla brunatnego (górnictwo odkrywkowe)

- Brak decyzji w zakresie budowy nowych kopalni odkrywkowych pomimo wieloletnich zapowiedzi.
- Projekt Polityki Energetycznej Polski do 2040 (ogłoszony w listopadzie 2019) przewiduje stopniowe odchodzenie od węgla brunatnego, wraz z zakończeniem jego produkcji do roku 2040 lub uruchomienie odkrywki Złoczew pozwalające na udział węgla brunatnego w miksie energetycznym poza rok 2040. (Decyzja spodziewana w Q3 2020).
- Aktualnie kopalnie nastawione na politykę remontową istniejącego sprzętu technologicznego w oparciu o własne moce serwisowe bez planowania inwestycji w nowe maszyny i urządzenia.

Prognoza wydobycia węgla brunatnego w Polsce na podstawie raportu rządowego z czerwca 2018



Źródło: [Program dla sektora górnictwa węgla brunatnego w Polsce](#)

2015–2018

PGE zbuduje Elektrownię Złoczew na 2 tys. MW?

Źródło: <https://www.wnp.pl> [03.12.2015]

Ziemia nadal się osuwa, ciągle walczą o maszyny. Akcja w kopalni Turów

Źródło: <https://kontakt24.tvn24.pl> [28.09.2016]

Kopalnia Konin z korzystną decyzją GDOŚ ws. budowy odkrywki Ościstowo

Źródło: <https://www.wnp.pl> [30.11.2017]

PGE: Trwają prace nad pozyskaniem koncesji dla Złoczewa i Gubina

Źródło: <https://biznesalert.pl> [11.07.2017]

2019

Poland close to scrapping Złoczew brown coal mine project -sources

Źródło: <https://www.reuters.com> [18.12.2019]

Decyzja o budowie odkrywki „Ościstowo” przesunięta na grudzień

Źródło: <https://www.przegladkoninski.pl> [27.09.2019]

Decyzja, która cieszy Greenpeace. Kopalnia węgla brunatnego w Lubuskiem nie powstanie

Źródło: <https://zielonagora.wyborcza.pl> [27.08.2019]



2

Koncepcja reorganizacji Surface (Grupa Famak)

Tomasz Domogała
Przewodniczący Rady Nadzorczej TDJ

Czynniki zaangażowania TDJ w reorganizację Grupy Famak

- **Rola głównego akcjonariusza we wsparciu Grupy**
- **Dbłość o interesariuszy Grupy Famur**
- **Zaangażowanie zasobów TDJ w reorganizację Grupy Famak**
- **Umożliwienie koncentracji Zarządu Famur na dalszym rozwoju Grupy Famur i realizacji strategii na lata 2019–2023**

Istotne elementy finansowego wsparcia Grupy Famak



1. Planowane 70 mln zł podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji w Famak S.A. i objęcie ich przez TDJ Equity 1 Sp. z o.o.

2. Planowana spłata z podwyższonego kapitału całości zobowiązań finansowych, wg 31.12.2019 wynoszą ~69 mln zł:
~40 mln zł kredyty bankowe,
~7 mln zł leasing
~22 mln zł pożyczki od Famur

3. Planowane wsparcie Famak S.A. przez Famur ograniczone do limitów gwarancji bankowych za wynagrodzeniem na warunkach rynkowych poprzez:

- przeniesienie na Famur ~43 mln zł nieodnawialnych już wystawionych limitów gwarancji bankowych (oczekiwany stan na koniec 2020 roku ~5 mln zł)
- otwarcie ~21 mln zł nowych odnawialnych limitów gwarancyjnych dla wsparcia działalności operacyjnej

Planowany przebieg reorganizacji Grupy Famak

Q1 2020

- Dokapitalizowanie Grupy Famak w kwocie 70 mln zł
- Zmiany w Radzie Nadzorczej
- Zmiany w Zarządzie
- Zdefiniowanie opcji reorganizacji
- Przyjęcie strategicznych kierunków rozwoju Grupy Famak

Q2-Q4 2020

- Restrukturyzacja kosztowa, operacyjna i finansowa
- Dostosowanie bazy aktywów do nowego modelu operacyjnego (transport i przeladunek)
- Optymalizacja struktur operacyjnych
- Pozyskiwanie nowych zamówień
- Minimalizacja strat operacyjnych
- **Poniesienie kosztów restrukturyzacji**
- Lipiec 2020 – aktualizacja planu kierunków reorganizacji

Q1-Q4 2021

**Ustabilizowanie
sytuacji finansowej i
operacyjnej**



3

Wpływ nowej struktury własnościowej Grupy Famak na ujęcie wyników w Grupie Famur

Tomasz Jankowski
Relacje Inwestorskie Famur

Ujmowanie wyników segmentu Surface w Grupie Famur po utracie kontroli

Stan obecny
100% kontroli
nad Grupą
Famak

- 100% ujęcia wyników Grupy Famak w przychodach i EBIT (EBITDA) oraz zysku netto Grupy Famur
- Raportowane wyniki Grupy Famur za 2019 pozostają bez zmian
- Przewidywane ujmowanie 100% wyników Grupy Famak w przychodach i EBIT, EBITDA Grupy Famur do końca lutego 2020

Po utracie kontroli
Famur
zachowa
znaczący
wpływ nad
Grupą Famak

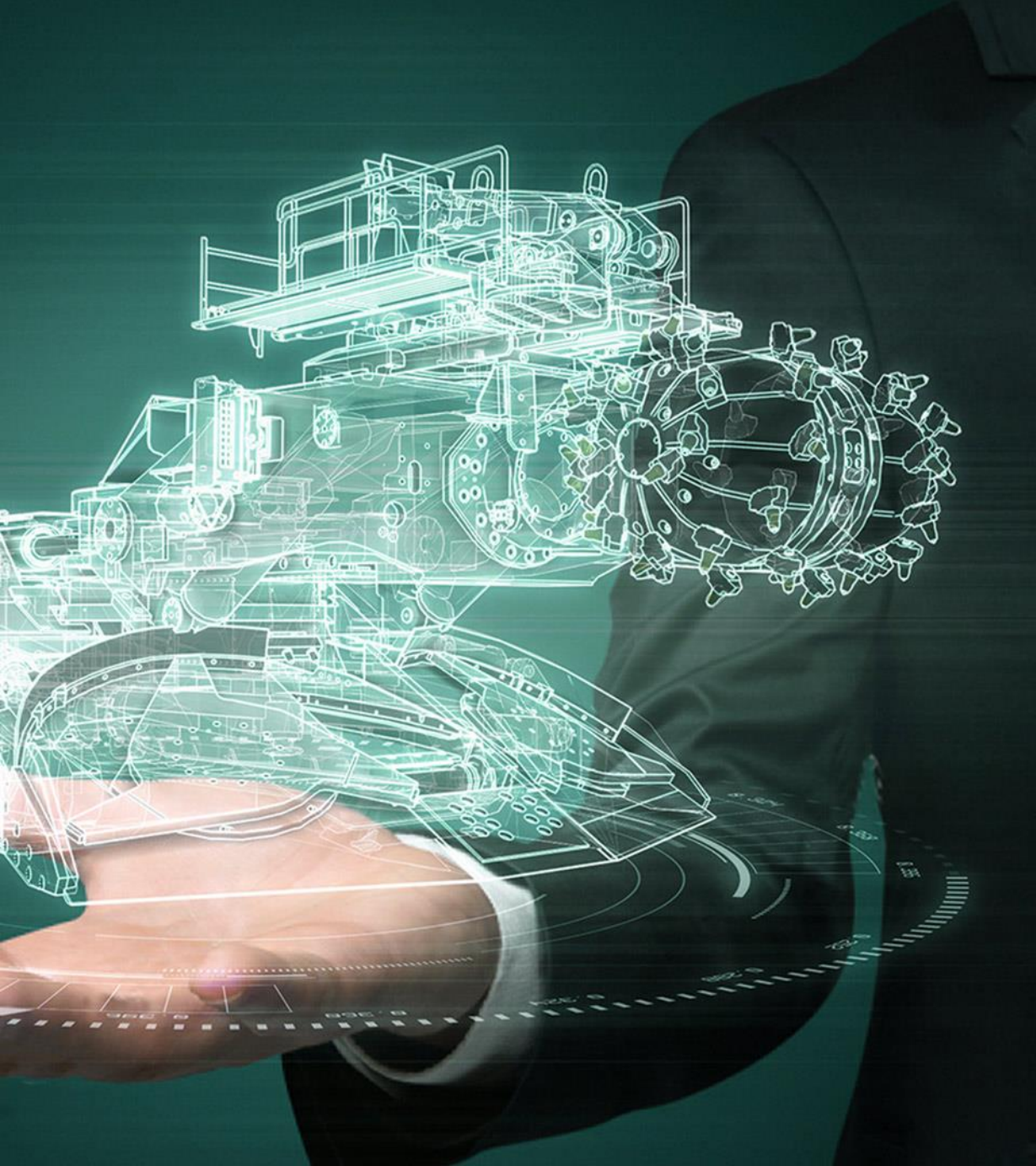
- Brak ujęcia przychodów i rentowności operacyjnej (EBIT, EBITDA) Grupy Famak w danych skonsolidowanych Grupy Famur,
- Ujmowanie proporcjonalne (~32%) zysku netto wyników Grupy Famak w wynikach skonsolidowanych Grupy Famur
- Udział w zysku wykazywany w pozycji „Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych” powyżej „Zysku brutto”

4

Wstępne szacunkowe wyniki Grupy Famur za 2019 i rozważana dywidenda za 2019

Mirostław Bendzera
Prezes Zarządu Famur,

Tomasz Jankowski
Relacje Inwestorskie Famur



Wstępne roczne szacowane wyniki Grupy Famur za 2019 rok

2,165

mln zł

szacunkowe przychody
ze sprzedaży

589

mln zł

skorygowana
EBITDA*

309

mln zł

skorygowany
zysk netto**

453

mln zł

raportowana wstępna
szacunkowa EBITDA

253

mln zł

raportowany wstępny
szacunkowy zysk netto

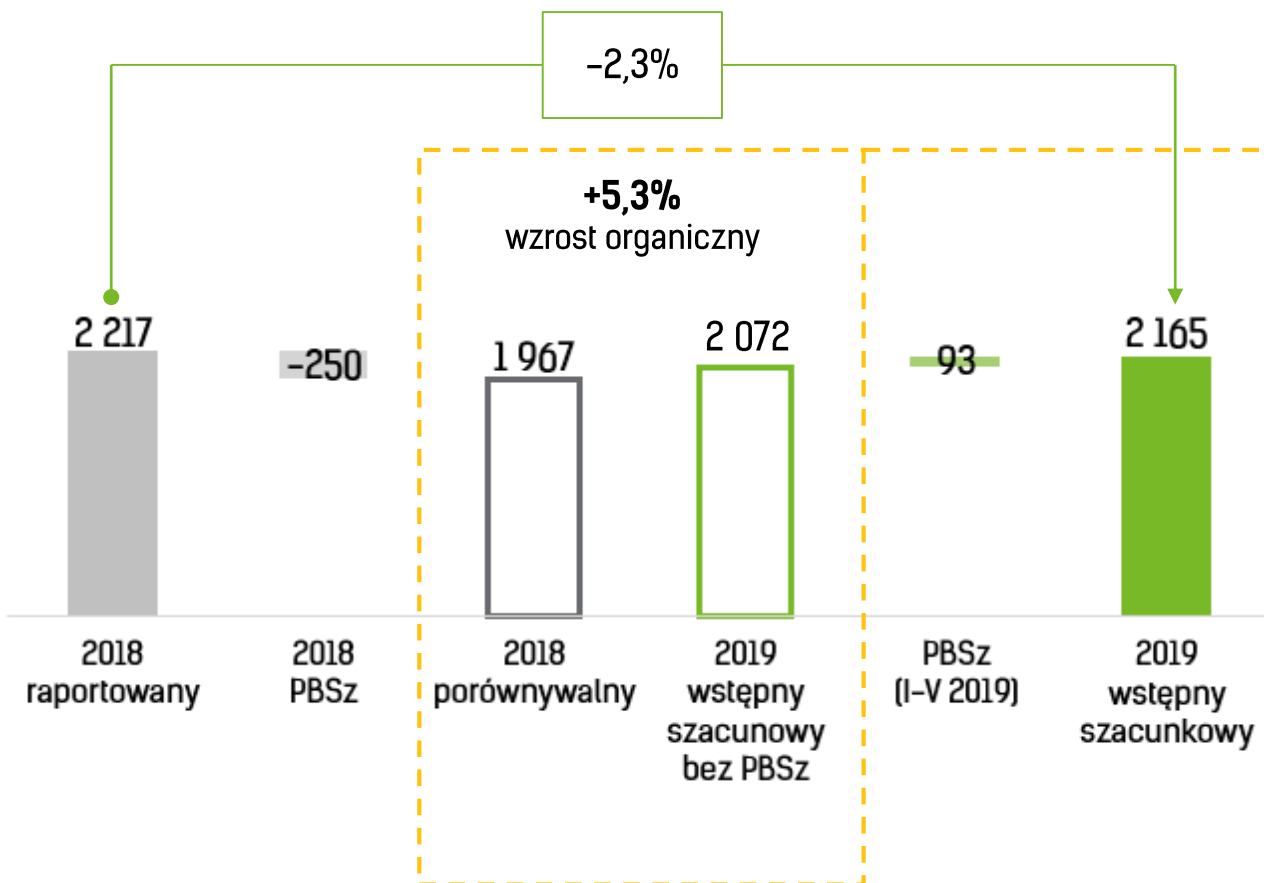
* Skorygowana o odpisy i rezerwy na ryzyka w Grupie Famak (Q3'19 44 mln zł i Q4'19 92 mln zł)

** skorygowany o odpisy i rezerwy na ryzyka w Grupie Famak (Q3'19 41 mln zł i Q4'19 91 mln zł), odpis wartości firmy (60 mln zł), zysk na sprzedaży PBSz (136 mln zł)

Wstępne roczne szacowane przychody Grupy Famur za 2019 rok

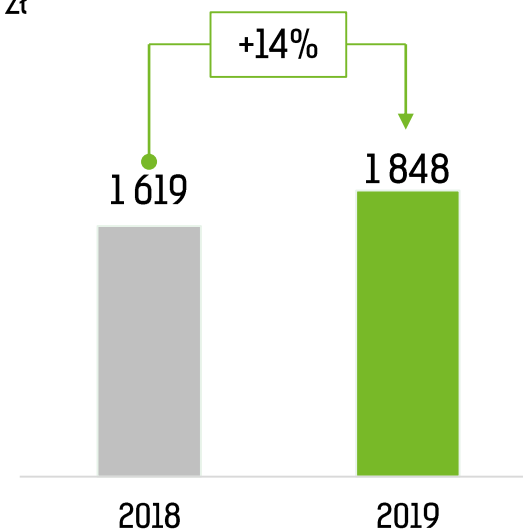
Przychody ze sprzedaży Grupy Famur

w mln zł



w tym przychody Grupy Famur bez Grupy Famak i PBSz

w mln zł

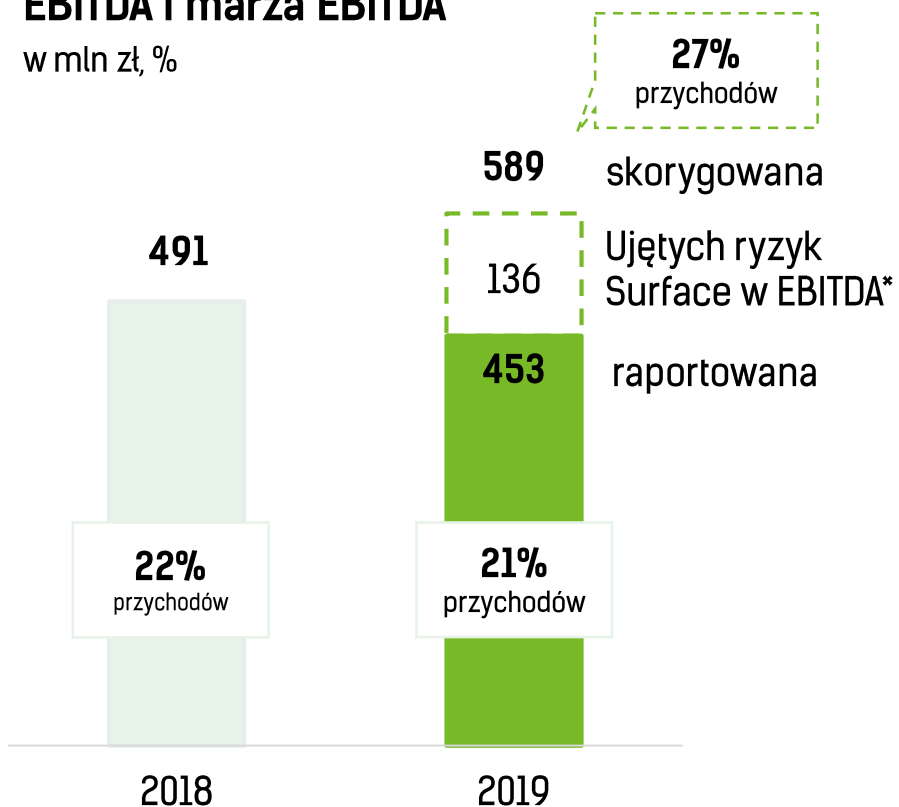


Wzrost przychodów w 2019 w Underground i Elektryka: skuteczne wykorzystanie sprzyjającego otoczenia rynkowego w branży wydobywczej

Wstępna roczna szacowana EBITDA Grupy Famur za 2019 rok

EBITDA i marża EBITDA

w mln zł, %

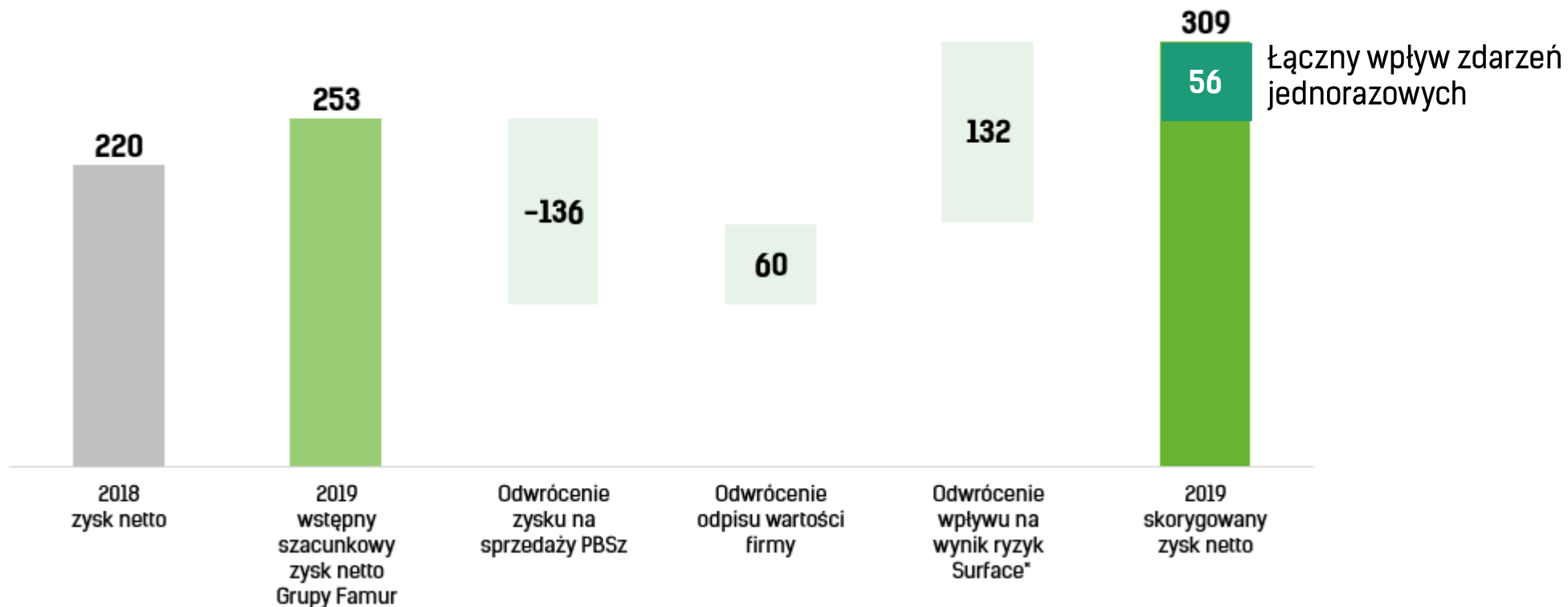


- **27% skorygowanej marży EBITDA***
- **Utrzymywanie dyscypliny kosztowej i wzrost przychodów w Underground i Elektryka**
- **Spadek rentowności w 2019 w wyniku zdarzenia jednorazowego, ujęcia ryzyk w Surface (aktualizacja budżetów na kontraktach, odpisy majątku obrotowego i rezerwy na potencjalne kary)**
- **Wpływ wyników PBSz na EBITDA: 32 mln zł w 2018 i 11 mln zł w 2019**

* Skorygowana o sumę odpisów i rezerw na ryzyka w Grupie Famak z Q3'19 w kwocie 44 mln zł i Q4'19 w kwocie 92 mln zł

Wstępny roczny szacowany zysk netto Grupy Famur za 2019 rok

Zysk netto
w mln zł



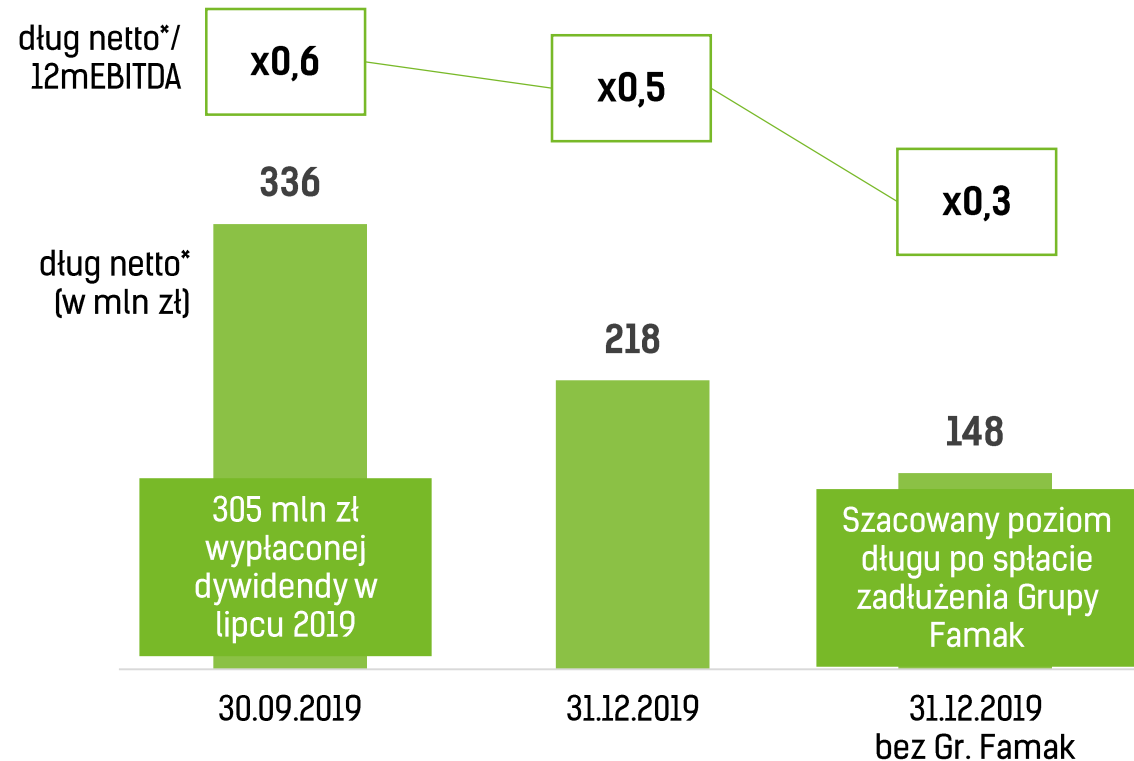
* Suma odpisów i rezerw na ryzyka w Grupie Famak z Q3'19 w kwocie 41 mln zł i Q4'19 w kwocie 91 mln zł

Polityka dywidendowa Grupy Famur

Wrzesień 2018 – założenia ogłoszonej polityki dywidendowej:

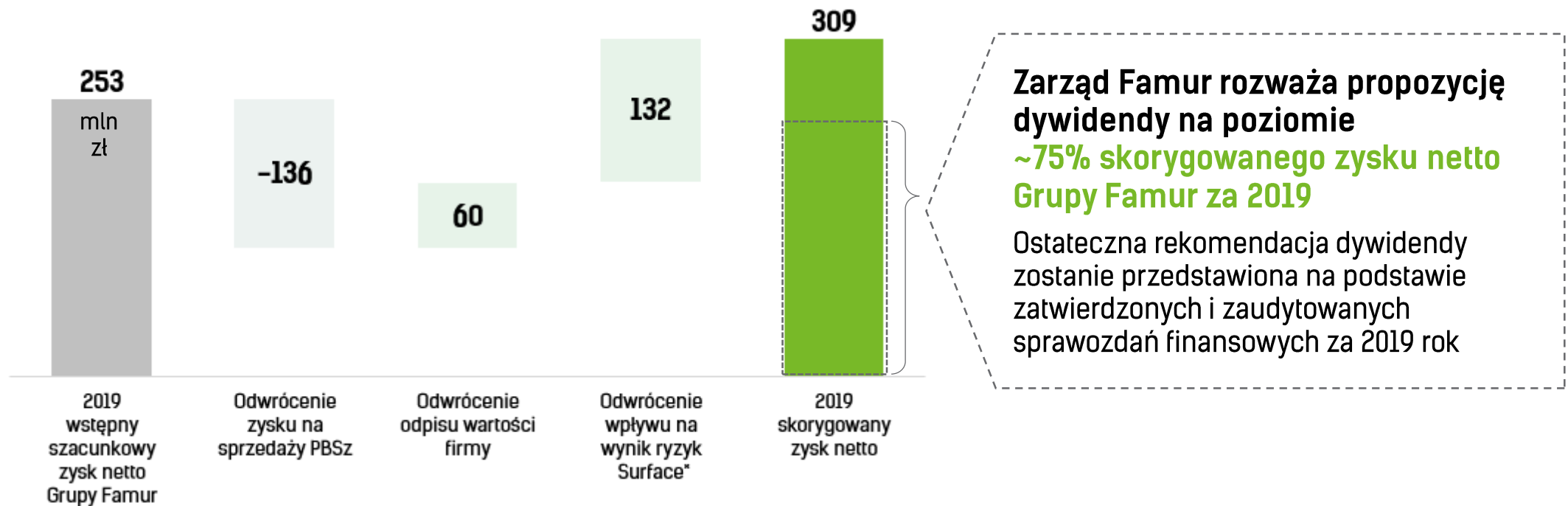
- Planujemy rekomendować wypłatę **od 50 do 100% zysku netto na dywidendy**
- Średnio w okresie 5 lat przewidujemy, że będziemy rekomendować wypłatę **75% wypracowanych zysków**
- Korekta polityki dywidendowej tylko w przypadku istotnych akwizycji lub istotnej zmiany sytuacji rynkowej, dla zachowania bezpiecznego poziomu zadłużenia Famur.

Szacowana ewolucja długu netto Grupy Famur



* dług netto: wartość bilansowa kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu pomniejszona o stan środków pieniężnych

Rozważana dywidenda z zysków netto za rok 2019



* Suma odpisów i rezerw na ryzyka w Grupie Famak z Q3'19 w kwocie 41 mln zł i Q4'19 w kwocie 91 mln zł



Q&A