

The logo for FAMUR, consisting of the word "FAMUR" in a bold, green, sans-serif font. The letters are slightly shadowed and appear to be floating above a network of white icons (lightbulbs, people, and charts) connected by thin white lines. A hand is visible at the bottom, appearing to hold or interact with the network.

**FAMUR**

Prezentacja Grupy FAMUR

**Podsumowanie**

**2 kwartału i 1 półrocza 2020 r.**

- 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

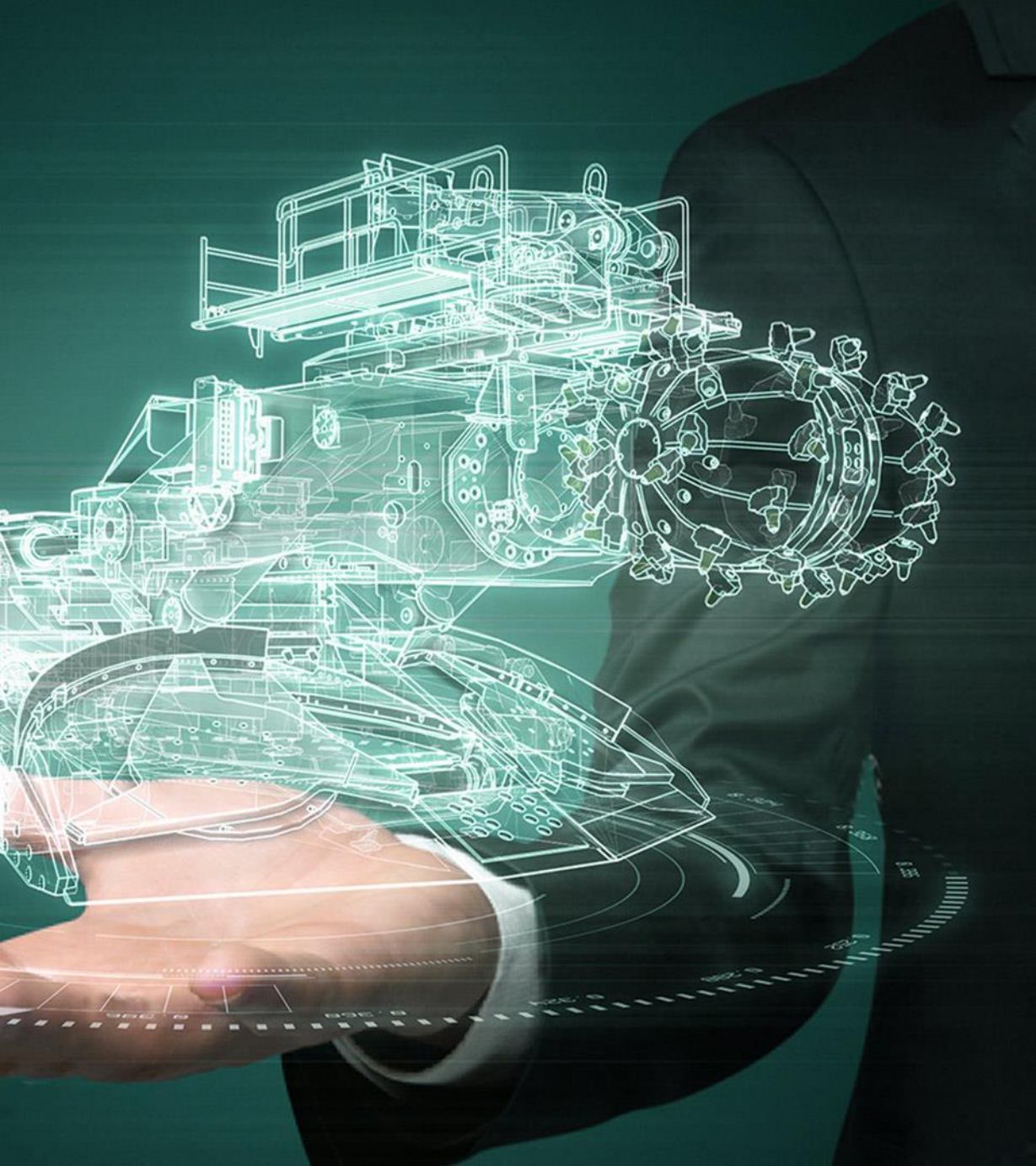
- 1. Najważniejsze wydarzenia**
- 2. Wyniki finansowe**
- 3. Perspektywy na kolejne kwartały**
- 4. Sesja pytań i odpowiedzi**



# 1

## Najważniejsze wydarzenia

Mirostław Bendzera  
*Prezes Zarządu Famur*



# Wyniki Grupy FAMUR za 1 półrocze i 2 kwartał 2020r.

## 1 półrocze 2020

**567**

mln zł przychodów  
-43% spadku vs 1H2019

**221**

mln zł EBITDA  
-72 mln zł spadku vs 1H2019  
39% marża EBITDA

**83**

mln zł zysku netto,  
-60 mln zł spadku vs 1H2019\*

\*bez 141 mln zł zysku na sprzedaży PBSz w 2Q2019

## 2 kwartał 2020

**223**

mln zł przychodów  
-57% spadku vs 2Q2019  
(-47% na bazie porównywalnej\*)

**112**

mln zł EBITDA  
-46 mln zł spadku vs 2Q2019

**31**

mln zł zysku netto,  
-46 mln zł spadku vs 2Q2019\*\*

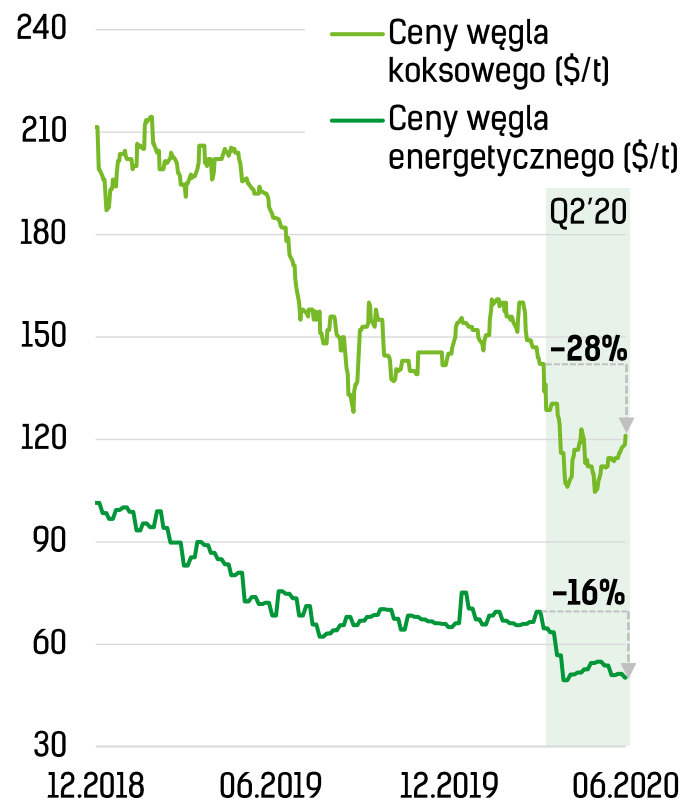
\* z wyłączeniem zmian w zakresie konsolidacji

\*\* bez 141 mln zł zysku na sprzedaży PBSz w 2Q2019



# ~26% spadku krajowej produkcji węgla w 2Q2020 w skutek COVID-19 i dalszy spadek globalnych cen węgla

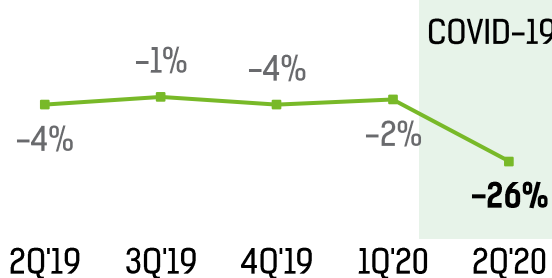
Ewolucja globalnych cen węgla



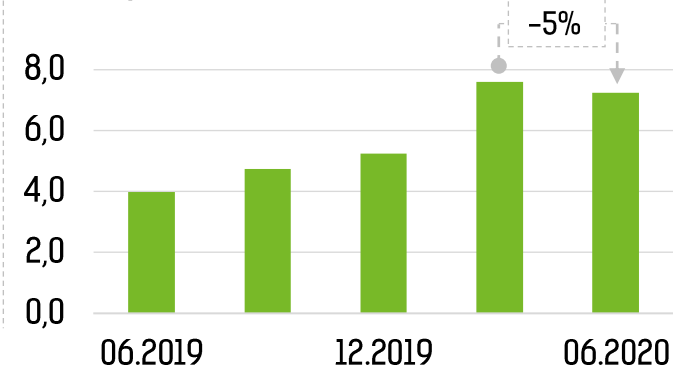
Źródło: Bloomberg, indeks cen węgla koksowego na przykładzie FOB Australia SWAP, węgiel energetyczny (Australia Newcastle Port Therm)

Polski sektor wydobywania węgla kamiennego

Dynamika roczna produkcji w danym kwartale



Stanu zapasów u krajowych producentów, w mln ton



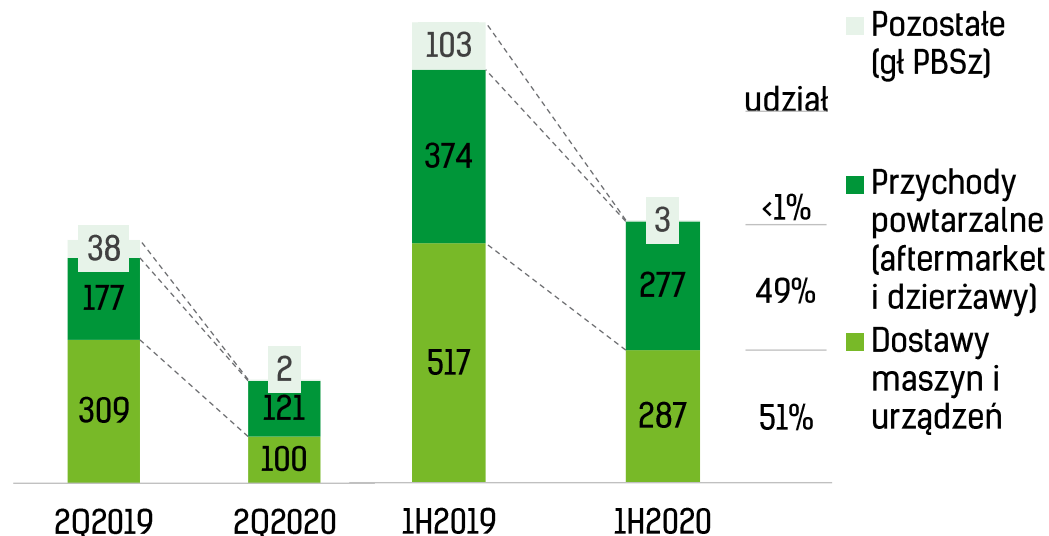
Źródło: <https://polskirynekwegla.pl/raport-dynamiczny/stan-zapasow-wegla-kamiennego-caly-okres-czasu>, raporty spółek

Kluczowe czynniki rynkowe w 2Q2020:

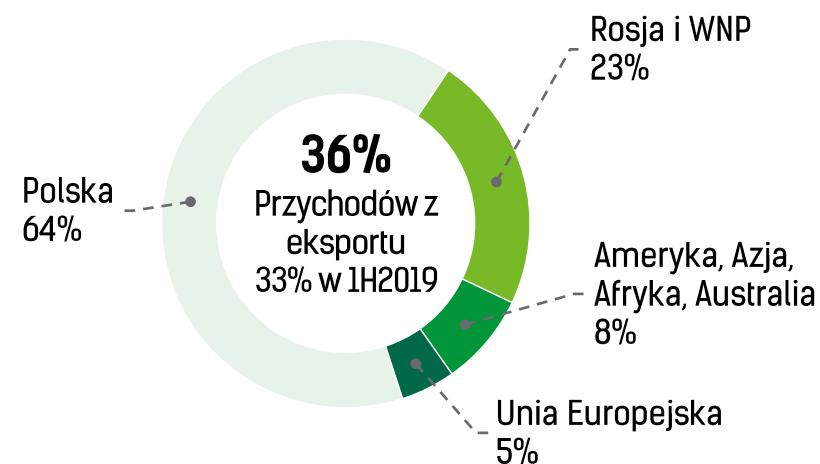
- ~16% spadku cen węgla energetycznego
- ~28% spadku cen węgla koksowego
- ~26% spadku wydobycia w 2Q'20 vs 2Q'19 u krajowych producentów i utrzymujący się wysoki stan zapasów
- Czasowe ograniczenie działalności w kopalniach w wyniku pandemii COVID-19
- Ogłaszanie stanu siły wyżej przez krajowych producentów i zawieszanie wykonywania wybranych umów przez PGG, JSW, Tauron, Węglokoks
- Widoczne wstrzymywanie i ograniczanie nakładów inwestycyjnych u krajowych oraz zagranicznych producentów węgla
- Ograniczenia w ruchu transgranicznym utrudniają pozyskiwanie kontraktów
- Oczekiwana restrukturyzacja sektora wydobycia węgla energetycznego w Polsce

# COVID-19 istotnie wpłynął na poziom przychodów z dostaw maszyn i urządzeń, aftermarket oraz dzierżaw

Przychody wg kategorii produktów, w mln zł



Przychody wg rynków geograficznych

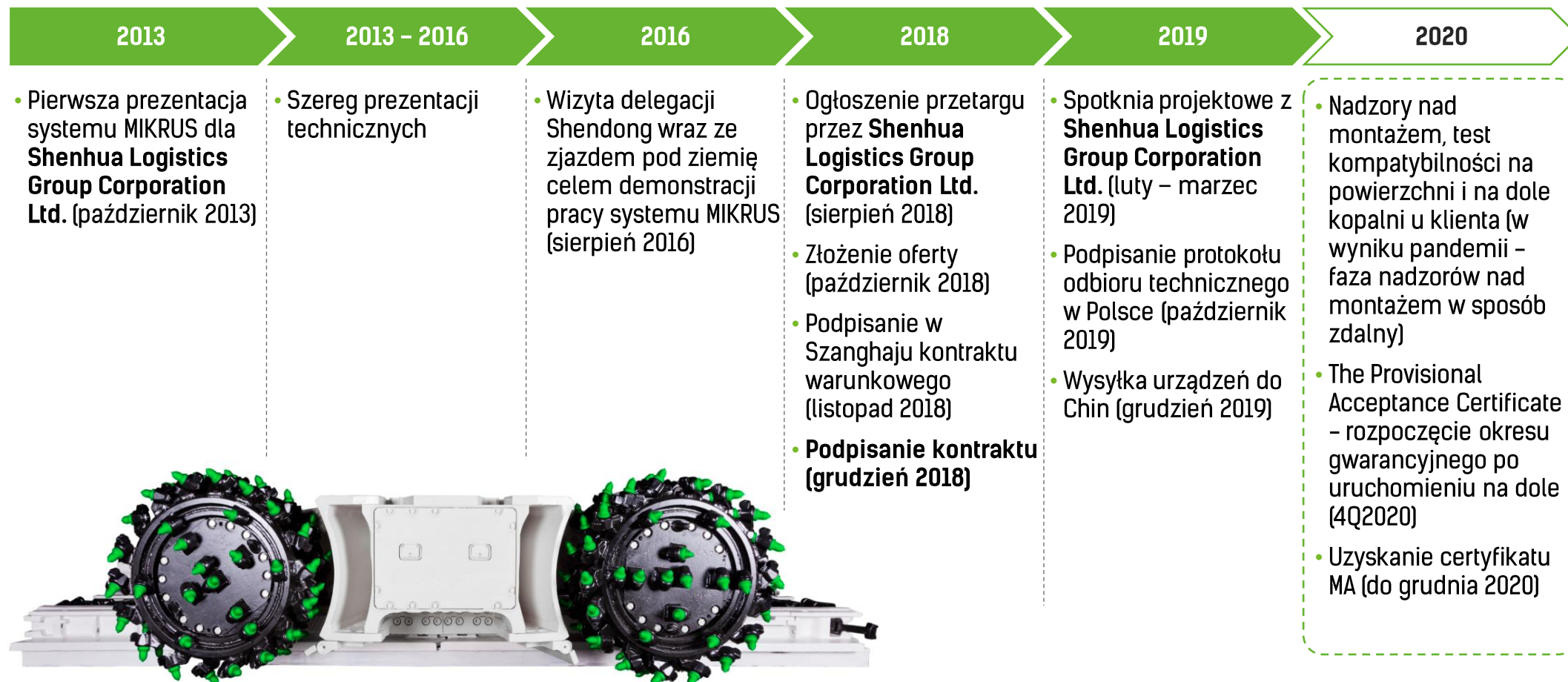


- Ograniczenia i czasowe wstrzymywania w wydobyciu oraz inwestycji na skutek pandemii COVID-19 główną przyczyną spadku przychodów (niższy aftermarket, zawieszanie dzierżawy kombajnów, wstrzymanie realizacji dostaw nowych maszyn i urządzeń)
- ~26% mniej przychodów aftermarket w 2Q2020 vs 1Q2020
- ~19% spadku na dzierżawach w 2Q2020 vs 1Q2020
- Wzrost udziału przychodów z eksportu do 36% w 1H2020

- W 2Q2020 podpisana jedna znacząca umowa na dostawę 120 sztuk sekcji obudów zmechanizowanych na rynek Rosyjski (~69 mln zł) oraz dodatkowe mniejsze zamówienia w Rosji (kombajn) i w Polsce (m.in. przenośniki zgrzeblowe, taśmowe lub umowy serwisowe na dostarczony sprzęt)
- ~800 mln zł backlog (dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec czerwca 2020r.



# Projekt MIKRUS – stan realizacji dostawy na rynek Chiński





# Stan realizacji umowy na dostawę kompleksu ścianowego do Indonezji

## Listopad 2019:

podpisanie umowy z Gerbang Daya Mandiri PT (Indonezja) na dostawę kompleksu ścianowego, wartość umowy ok 45 mln zł

## Kwiecień – Lipiec 2020:

zdalne odbiory techniczne z udziałem klienta

## Lipiec – Sierpień 2020:

wysyłki urządzeń do Indonezji. Łączny wpływ pieniężny ~80% wartości kontraktu

## Wrzesień – Listopad 2020:

nadzory nad montażem: własny zespół serwisowy FAMUR lub, w zależności od sytuacji epidemiologicznej, w sposób zdalny przy pomocy lokalnego podwykonawcy

## Listopad 2020 – Styczeń 2021:

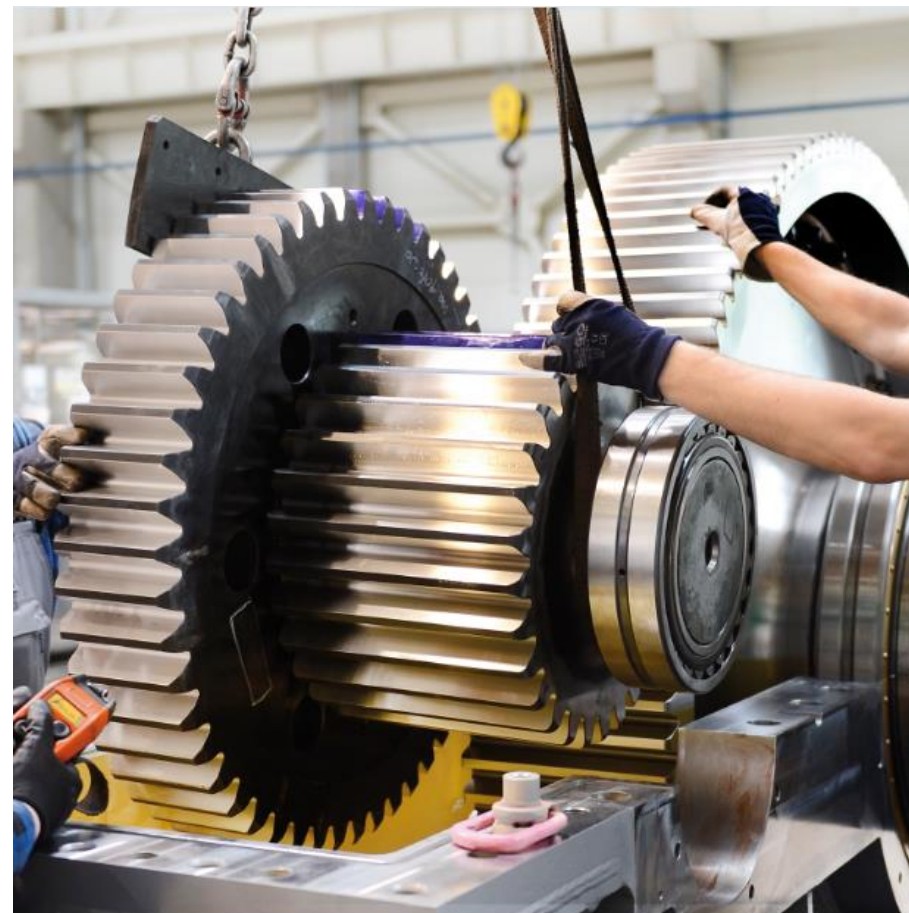
nadzór nad uruchomieniem i eksploatacją



# Niezwłoczne podjęcie działań w celu dostosowania organizacji, procesów i zasobów do spadku zamówień oraz kryzysu COVID-19

## Realizowane działania i osiągnięte efekty w 2Q2020

- Szybkie i zakończone sukcesem wdrożenie procedur zapewniających bezpieczeństwo i ochronę zdrowia pracowników, przy jednoczesnym utrzymaniu ciągłości operacyjnej, nieprzerwanej realizacji zamówień i obsługi serwisowej dla kontrahentów
- Sprawne przeprowadzenie optymalizacji procesów produkcyjnych przenośników zgrzeblowych: likwidacja jednego z dwóch zakładów (redukcja 204 etatów) przy zachowaniu kompetencji technicznych, technologicznych i produktowych
- Uruchomienie zwolnień w ramach redukcji centralnych funkcji wsparcia (łącznie do 84 etatów)
- ~25 mln zł zrealizowanych oszczędności w 2Q2020r., dzięki: obniżonemu o 20% wymiarowi czasu pracy i wynagrodzenia (maj – lipiec) wraz ze zawieszeniem systemów premiovych na 2020 r. (solidarna obniżka wynagrodzeń Zarządu i pracowników) oraz wsparciu z tarczy antykryzysowej
- dodatkowe ~15 mln zł oszczędności do wygenerowania głównie w kolejnym kwartale
- Zachowanie bezpiecznych poziomów marży EBITDA mimo 43% niższych przychodów w 1 półroczu 2020r.





# 2

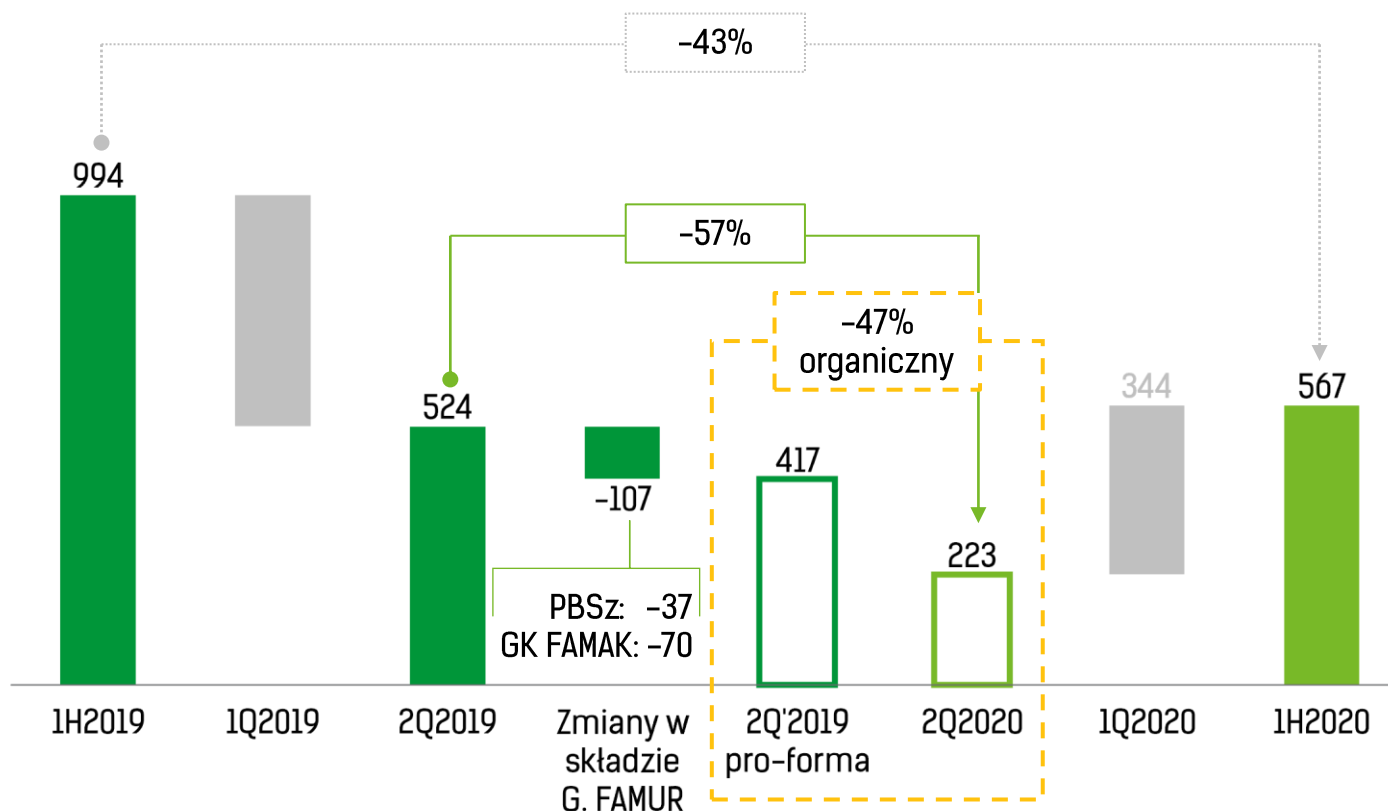
## Wyniki finansowe

Tomasz Jankowski  
*Relacje Inwestorskie Famur*

# 47% spadku przychodów w 2Q2020 na skutek pogorszenia się sytuacji rynkowej oraz kryzysu COVID-19

- 43% spadku przychodów w 1H2020:
  - ~13% spadku w wyniku dekonsolidacji (sprzedaż PBSz maj 2019r., braku przychodów GK FAMAk, konsolidowanych do 02.2020 na skutek utraty kontroli),
  - ~30% spadku organicznego na skutek pogorszenia się sytuacji rynkowej i zamrożenia gospodarki w następstwie pandemii COVID-19
- 57% spadku 2Q2020:
  - ~10% spadku w wyniku dekonsolidacji,
  - ~47% w następstwie kryzysu COVID-19 i redukcji zamówień na skutek dalszego spadku cen na globalnym rynku węgla
- 68% spadku w 2Q2020 rok do roku przychodów z dostaw i 32% spadku przychodów powtarzalnych

Przychody ze sprzedaży Grupy FAMUR, w mln zł





# Analiza rentowności

w mln zł				% przychodów	
		Q2	H1		
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>					
	Q1	Q2			
2020	120	79	199	35%	35%
2019	133	158	291	30%	29%
<b>EBITDA</b>					
	Q1	Q2			
		EBIT*	DA*		
2020	109	70	42	221	50%
		Σ112			39%
2019	135	108	50	293	30%
		Σ158			29%
<b>Zysk netto</b>					
	Q1	Q2			
2020	52	31	83	14%	15%
2019	66	77	141	15%**	14%**
		Σ218		284	
		zysk ze sprzedaży PBSz			

\* EBIT – Zysk (strata) z działalności operacyjnej  
DA – amortyzacja

\*\*bez 141 mln zł zysku na sprzedaży PBSz w 2Q2019

## Omówienie głównych zmian w 2Q2020 (r/r) w pozycji wyników

- **Zysk brutto ze sprzedaży:** 79 mln zł spadku w wyniku niższych przychodów
- **Koszty sprzedaży i zarządu:** spadek o 20 mln zł głównie w wyniku działań z tarczy antykryzysowej: obowiązywania w maju i czerwcu 2020r. obniżonego o 20% wymiaru czasu pracy i wynagrodzenia, zawieszenia systemów premiowych
- **Pozostałe koszty operacyjne netto\*:** spadek o 21 mln zł to głównie efekt wyższych dotacji w wyniku tarczy antykryzysowej i niższych odpisów aktualizujących wartości aktywów niefinansowych
- **Koszty finansowe netto\*\*:** wyższe o 18 mln zł głównie przez odpis akcji FAMAK na skutek aktualizacji (zgodnie z harmonogramem) kierunków reorganizacji oraz dostosowania założeń biznesowych do kryzysu COVID-19
- **Wynik z jednostek podporządkowanych:** zmiana następstwem ujęcia 141 mln zł zysku w 2Q2019 na sprzedaży w maju 2019r. Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. i -3 mln zł udział w stracie GK FAMAK w 2Q2020
- **Efektywna stopa podatkowa:** 29% w 2Q'20 vs 19% nominalna głównie w wyniku odpisu akcji FAMAK

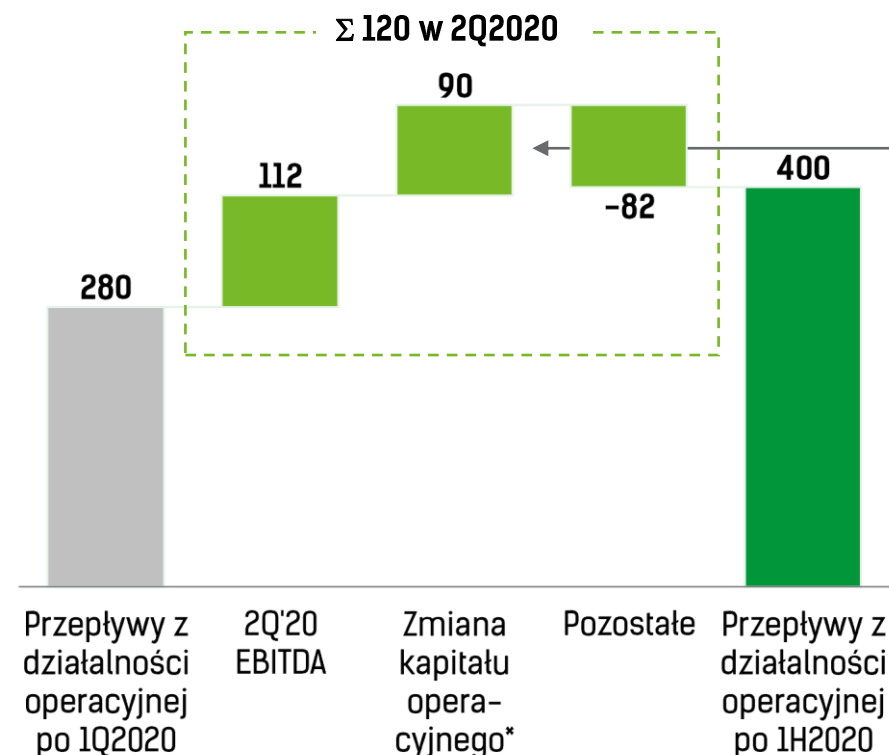
\* Pozostałe koszty operacyjne mniej pozostałe przychody operacyjne

\*\* Koszty finansowe mniej przychody finansowe

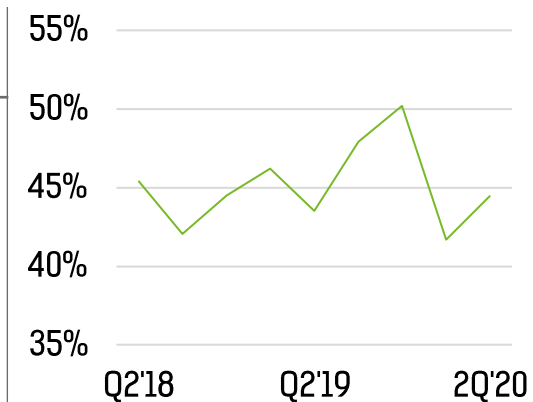
# 400 mln zł operacyjnych przepływów pieniężnych w 1H2020

- 120 mln zł wygenerowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w 2Q2020r. głównie dzięki:
  - 112 mln zł EBITDA oraz
  - 90 mln wpływów z kapitału operacyjnego w wyniku z mniejszych przychodów (+144 mln zł spłaty netto należności, - 47 mln zł spłata zobowiązań operacyjnych, -7 mln zł wzrost zapasów)
- Kapitał obrotowy względem przychodów: nieznaczny wzrost do 44% w 2Q2020 (vs 42% 1Q2020)
- Pozycja „Pozostałe” zawiera 57 mln zł zapłaconego podatku dochodowego w 2Q2020 oraz -25 mln zł zmian kategorii niepieniężnych

## Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 1H2020, w mln zł



## Ewolucja średniego stanu kapitału obrotowego względem 12m-cznych przychodów

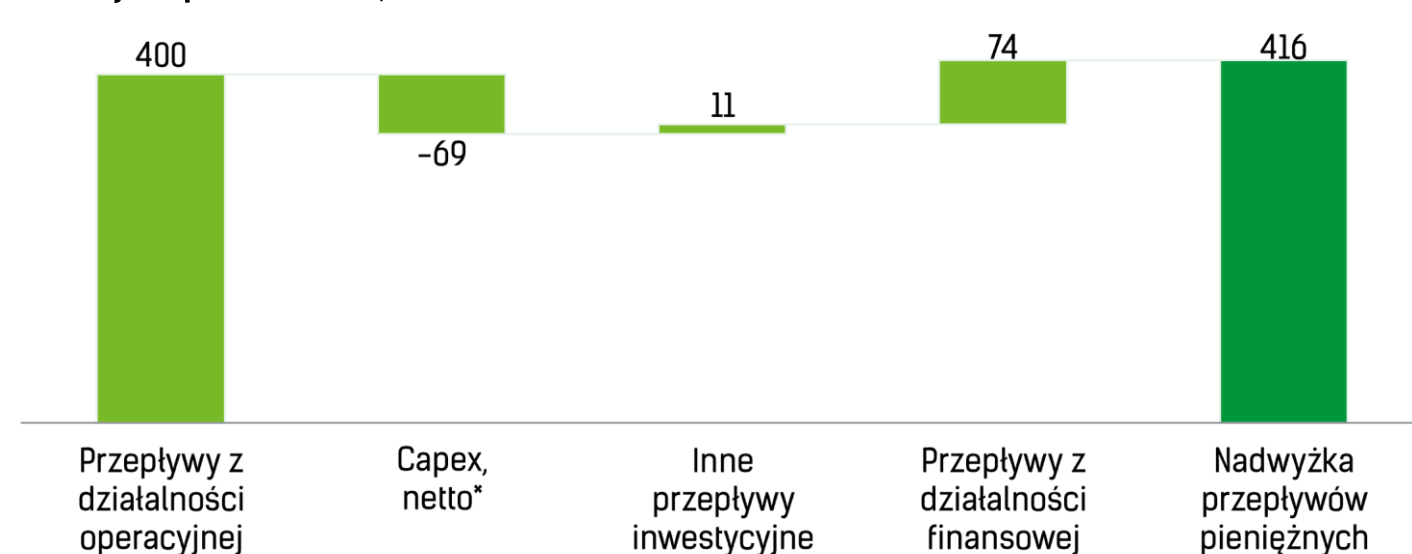


\* Suma pozycji zmiana stanu zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów

# 184 mln zł nadwyżki środków pieniężnych nad długiem na 30.06.2020

- 76 mln zł inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, częściowo sfinansowane 7 mln zł ze zbycia aktywów nieoperacyjnych
- Inne przepływy inwestycyjne obejmują: wpływ ze spłaty pożyczki przez GK FAMAK pomniejszony o stan środków pieniężnych tej Grupy na dzień dekonsolidacji
- Wpływy netto z działalności finansowej
  - 201 mln zł pociągnięte linie kredytowe netto,
  - 108 mln zł spłata obligacji serii A,
  - 11 mln zł spłaconych zobowiązań z tytułu umów leasingu,
  - 8 mln zł zapłaconych odsetek

Alokacja kapitału 1H2020, w mln zł



**-184 mln**

dług netto na 30.06.2020

833 mln dług brutto,

1 017 mln środków pieniężnych

\* Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych mniej wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

# 3

## Perspektywy na kolejne kwartały

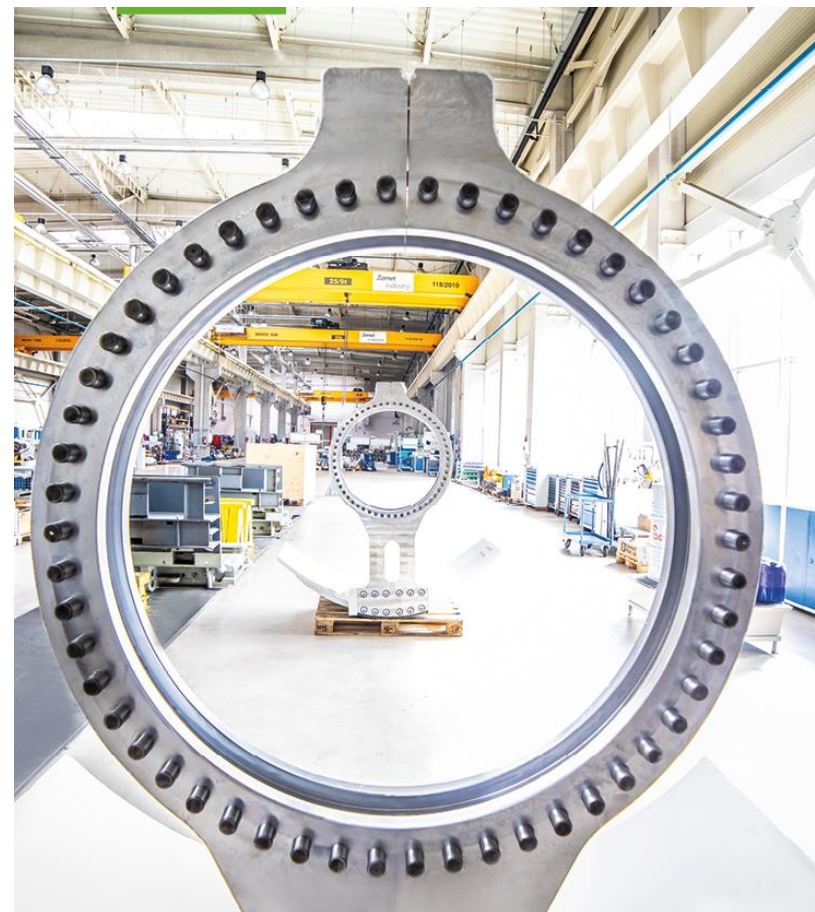
Mirostław Bendzera  
*Prezes Zarządu Famur*





# Podsumowanie pierwszego półrocza 2020r.

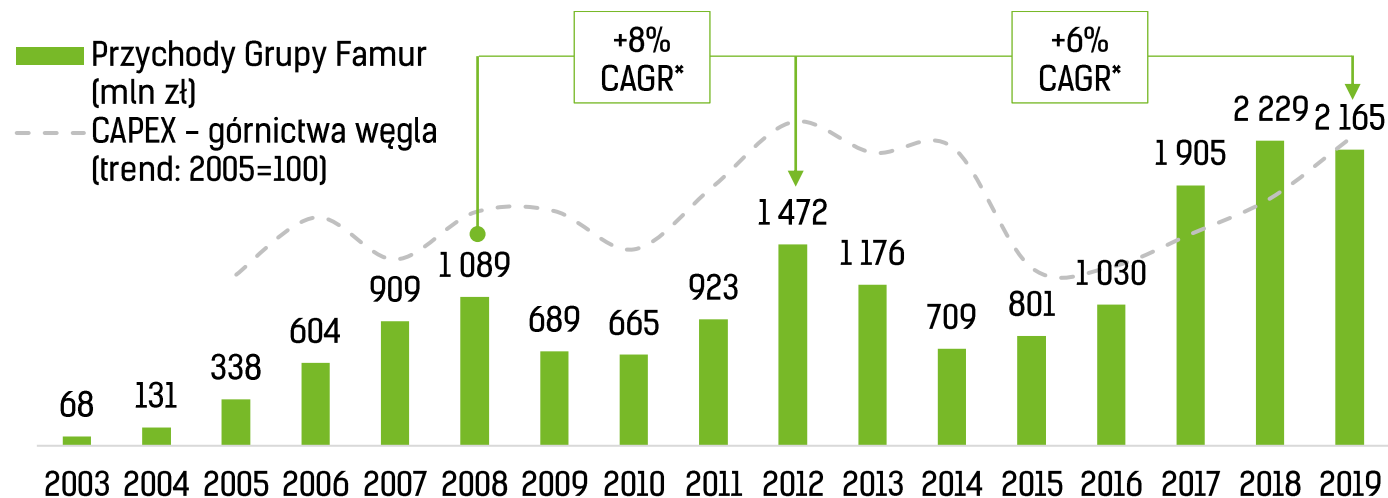
- **Realizowana Strategia oraz przyjęty model operacyjny Grupy FAMUR sprawdzają się w okresie dekoniunktury:**
  - Zachowanie bezpiecznych poziomów marży EBITDA (dodatkowo wspomagane ~25 mln zł zrealizowanymi oszczędnościami) mimo 43% niższych raportowanych przychodów w 1H2020r.
  - Podjęte działania efektywnie dostosowujące organizację, procesy i zasoby do zmian w popycie
  - Wypracowana elastyczna filozofia produkcji oparta na korzystaniu z podwykonawców i kooperacji przy jednoczesnym zachowaniu kluczowych kompetencji w Grupie FAMUR
- **Solidny bilans:** 184 mln zł nadwyżki gotówki nad długiem na koniec czerwca 2020r.
- 1 półrocze 2020r pokazało, że **fundamenty realizowanej Strategii sprawdzają się w otoczeniu kryzysowej sytuacji gospodarczej**
- **Kolejne kwartały pod wpływem negatywnych skutków gospodarczych w wyniku COVID-19, spowolnienia inwestycji w sektorze górnictwa węgla oraz planowanej restrukturyzacji polskiego górnictwa węgla energetycznego**



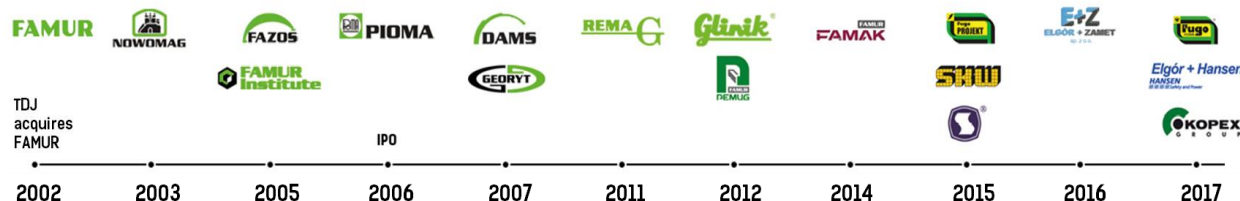
# Dynamika przychodów Grupy FAMUR istotnie uzależniona od fazy cyklu gospodarczego i możliwości realizacji przejęć

- +8% skumulowanego rocznego wzrostu przychodów w okresie cyklu 2008–2012 oraz +6% skumulowanego rocznego wzrostu przychodów w okresie cyklu 2012–2019
- Wzrost dzięki konsolidacji łańcucha wartości produkcji maszyn dla górnictwa skał miękkich na rynku polskim oraz podjętej inicjatywie GO GLOBAL i rozwojowi sprzedaży na rynkach perspektywicznych dla producentów maszyn dla podziemnego górnictwa węgla kamiennego.
- Skuteczne wykorzystanie okresów dekonjunktury na atrakcyjne przejęcia w celu stworzenia z Grupy FAMUR trzeciego globalnego gracza w technologii longwall, skutecznie konkurującego technologią, jakością i ceną z pozostałymi globalnymi dostawcami

Ewolucja przychodów Grupy FAMUR na tle cyklu nakładów inwestycyjnych w polskim sektorze górnictwa i wydobywania węgla kamiennego oraz węgla brunatnego



Wzrost przychodów Grupy FAMUR wspomagany przejęciami

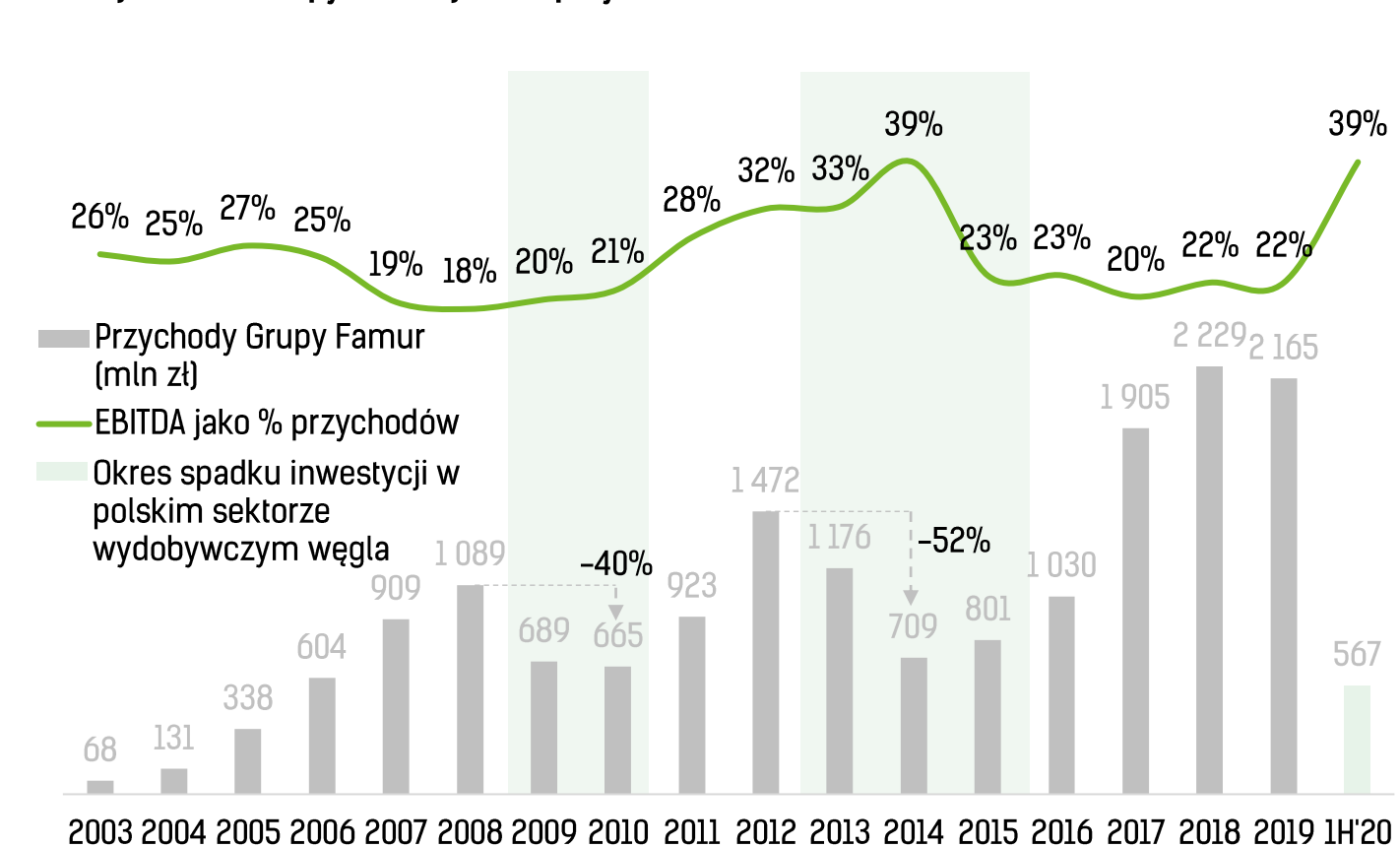


Źródło: GUS  
\* Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu

# Elastyczny model operacyjny pozwalał na utrzymanie satysfakcjonującej marży EBITDA również w okresach dekonjunktury

- Zachowanie bezpiecznych poziomów marży EBITDA dzięki konsekwentnej realizacji inicjatyw strategicznych
- Rozwój usług aftermarket oraz model dzierżawy zapewnia znaczący poziom przychodów powtarzalnych
- Przyjęty model operacyjny oparty na współpracy z poddostawcami i podwykonawcami, przy jednoczesnym zachowaniu kluczowych etapów produkcji we własnych zakładach, pozwala Grupie FAMUR na elastyczne podążanie za zmianami w makro otoczeniu
- Adaptacyjny model operacyjny elastycznie i efektywnie dostosowujący się do zmian rynkowych
- Ciągłe dążenie do optymalizacji struktury kosztów oraz poprawa procesów produkcyjnych, poprzez wdrażanie kultury „lean management”

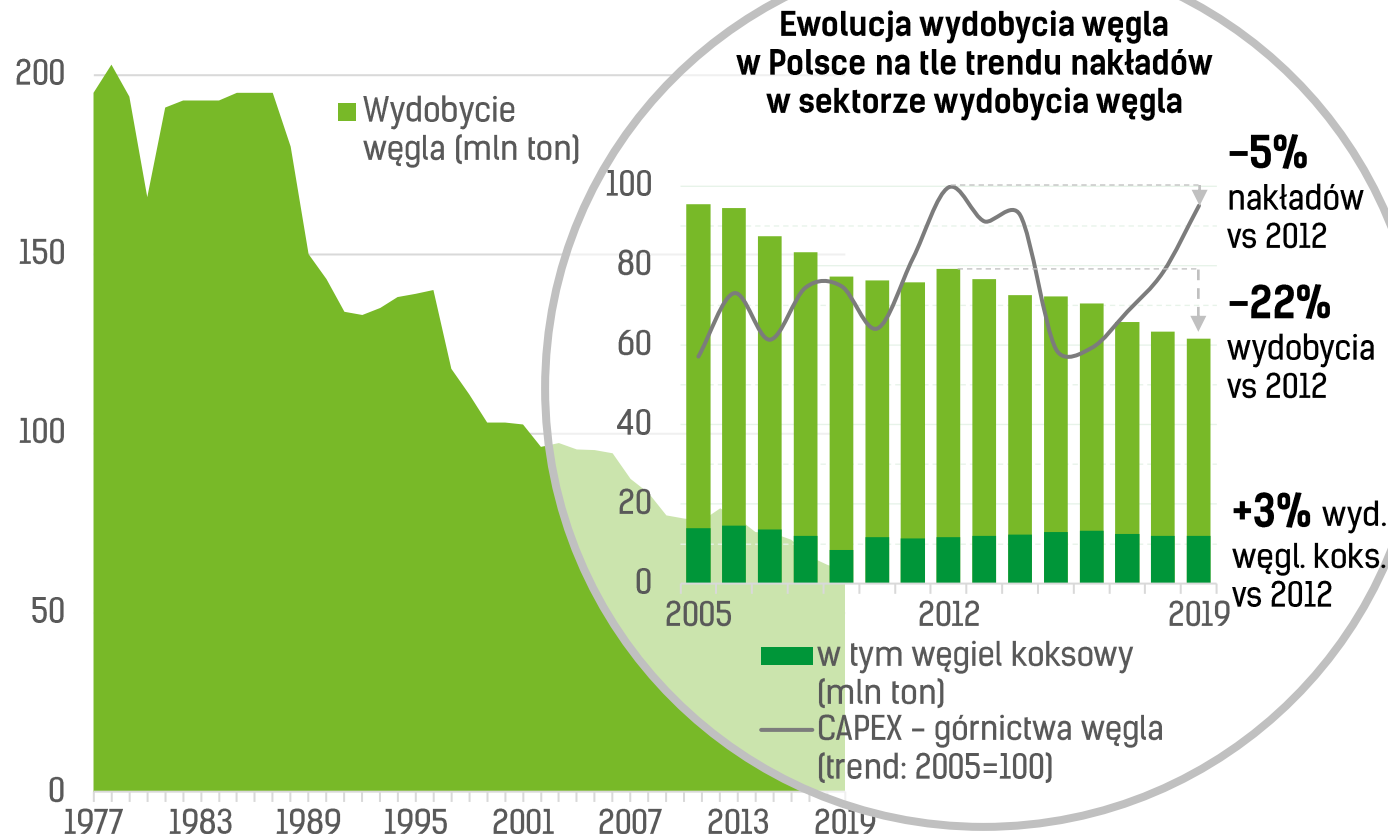
Ewolucja EBITDA Grupy FAMUR jako % przychodów



# Długoterminowe trendy w polskim górnictwie węgla

- -22% spadku wydobycia węgla w 2019r. vs 2012r. (-27% energetyczny i +3% koksowy)
- -5% spadku wartości nakładów w sektorze wydobycia węgla vs 2012r.
- 64% przychodów Grupy z rynku krajowego po 1H2020
- Plan restrukturyzacji Polskiej Grupy Węglowej ma być ogłoszony do końca września 2020r. (~24% sprzedaży Grupy FAMUR w 2019r. i ~28% w 1H2020r.)
- Spodziewany dalszy spadek wydobycia węgla energetycznego w Polsce przy planowanym rozwoju wydobycia węgla koksowego
- Grupa FAMUR – strategiczny partner dla polskiego górnictwa, działania dostosowane do zmian zachodzących w sektorze
- Przykłady Wielkiej Brytanii czy Niemiec wskazują na wieloletni okres procesu wygaszania górnictwa

## Ewolucja wydobycia węgla w Polsce



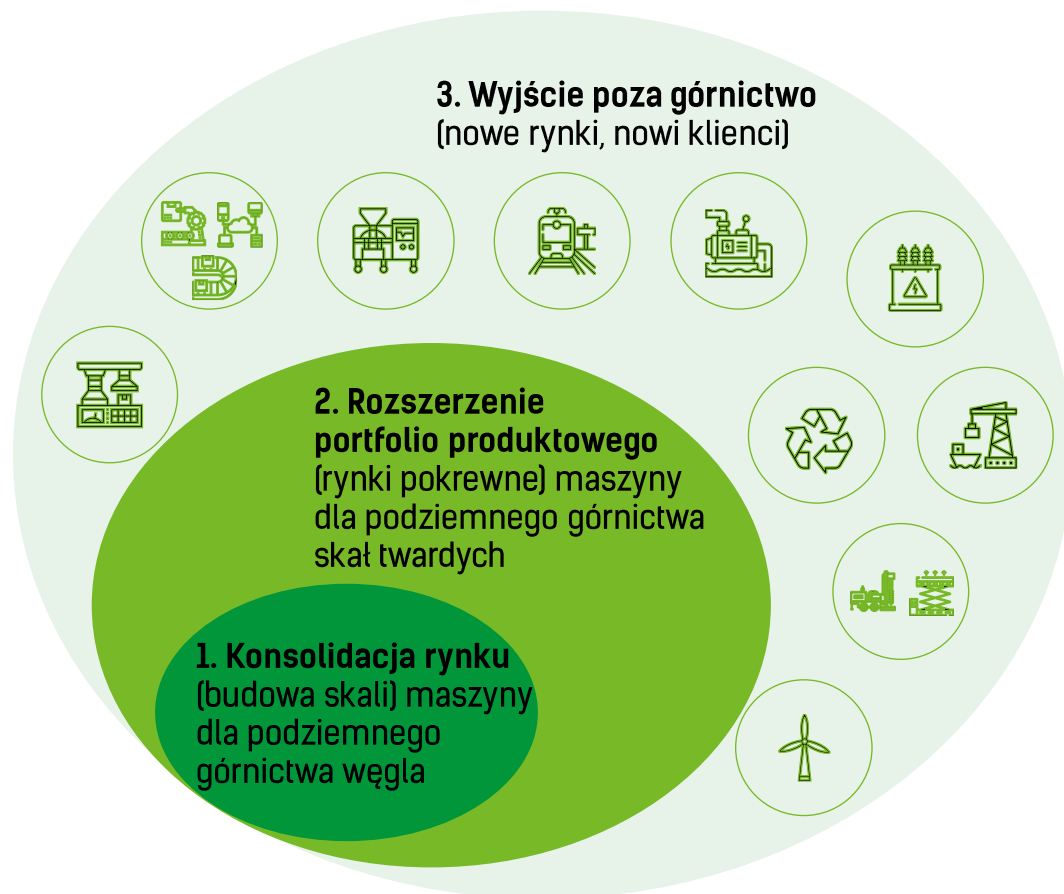
Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych dostępnych w Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. Oddział w Katowicach, prospekt emisyjny i raporty okresowe JSW



# Sprawdzające się filary strategii. Dostosowanie działań do oczekiwanych istotnych zmian na rynku krajowym



# Budowanie długoterminowej wartości Grupy FAMUR poprzez przejęcia podmiotów w sektorach komplementarnych i poza górnictwem



Priorytetem pozostaje wejście w segment maszyn i urządzeń dla podziemnego górnictwa skał twardych

- Etap bardziej szczegółowej analizy podmiotów z UE i Ameryki Północnej spełniających wstępne kryteria inwestycyjne

Jednocześnie oportunistyczne poszukiwanie wzrostu poza górnictwem. Przykłady zidentyfikowanych nowych rynków poza górnictwem, gdzie Grupa FAMUR chce szukać potencjalnie nowych podmiotów do przejęcia:

1. Maszyny do przeróbki minerałów
2. Maszyny dla inżynierii lądowej i budownictwa
3. Maszyny i linie do automatyzacji produkcji i zautomatyzowane systemy magazynowe
4. Turbiny wiatrowe i wyposażenie
5. Maszyny do produkcji papieru i/lub opakowań papierowych
6. Tabor i infrastruktura kolejowa
7. Przemysłowe systemy pompowe
8. Maszyny i linie do recyklingu opadów
9. Urządzenia przesyłu, dystrybucji i magazynowania energii elektrycznej
10. Offshore: dźwigi, sprzęt wiertniczy, układy rurociągów

# Istotne kryteria inwestycyjne wyboru podmiotu do ewentualnego przejęcia

Istotna skala biznesu  
(preferowany poziom  
przychodów > 300 mln zł)  
w perspektywicznej branży z  
aktywną działalnością na rynkach  
zagranicznych, oferujący  
skalowalny potencjał do rozwoju  
łańcucha wartości lub wiodącej  
pozycji rynkowej



Strategiczne dopasowanie  
oraz możliwe synergie  
produktowe, produkcyjne,  
technologiczne i kosztowe  
z Grupą FAMUR



Atrakcyjność podmiotu  
jako samodzielnej jednostki  
(satisfakcjonująca dynamika  
przychodów i rentowność, stabilne  
przepływy operacyjne)

# Przyszłe przychody pod wpływem istotnej zmiany czynników zewnętrznych. Adaptacja przez M&A i ścisłą kontrolę kosztów

## Przyszły poziom przychodów istotnie zależy od czynników będących poza kontrolą Grupy FAMUR

- Skala i tempo restrukturyzacji polskiego górnictwa oraz energetyki opartej na węglu
- Globalna wielkość nakładów na górnictwo węgla wynikająca z fazy cyklu koniunkturalnego, trendu globalnych cen węgla, polityki dekarbonizacji
- Warunki i oczekiwania rynkowe wpływające na czas, ilość i wielkość realizacji akwizycji w HRM\* oraz pokrewnych perspektywicznych sektorach

## Doskonałość operacyjna i ciągła kontrola nad kosztami

- Utrzymywanie najwyższej efektywności w działaniu i dalsza poprawa produktywności
- Utrzymywanie elastycznego modelu operacyjnego w celu szybkiej adaptacji do zmieniającego się otoczenia gospodarczego
- Sprawna integracja nabywanych podmiotów i szybkie uzyskanie efektu skali poprzez sporządzenie planu łączenia funkcji operacyjnych w Grupie FAMUR już na etapie negocjacji

## Konserwatywne zarządzanie poziomem zadłużenia i płynności

- Zdywersyfikowana struktura zadłużenia pod względem instrumentów, zapadalności i oprocentowania (stałe/zmienne) oraz ilości instytucji finansujących
- Dalsze efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym

\* Sektor producentów maszyn i urządzeń dla górnictwa skał twardych



# 4

## Sesja pytań i odpowiedzi





# Załączniki

# Wpływ dekonsolidacji GK FAMAK na wyniki Grupy FAMUR za 1 półrocze 2020r.

w milionach złotych	Grupa FAMUR dane bez GK FAMAK	Kontrybucja GK FAMAK do wyników Grupy FAMUR	Grupa FAMUR dane zgodnie z MSSF
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	544	23	567
Zysk z działalności operacyjnej	137	-6	131
Zysk netto	98	15	83

	w milionach złotych
<b>Wpływ GK FAMAK na skonsolidowany zysk netto</b>	
Zysk netto Grupy FAMUR bez GKFAMAK	98
Strata GKFAMAK za okres styczeń-luty 2020	-7
Zysk na utracie kontroli nad GKFAMAK	12
Odpis w następstwie aktualizacji planu kierunków reorganizacji oraz dostosowania założeń biznesowych GK Famak do sytuacji związanej z kryzysem COVID-19	-16
31,88% udziału w stratach netto GK FAMAK za okres marzec-czerwiec 2020	-4
<b>Skonsolidowany zysk netto wg MSSF</b>	<b>83</b>

Wartość godziwa akcji FAMAK ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi 15 mln zł

# Uzgodnienie między miernikami operacyjnymi i raportowanymi

## EBITDA

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



# Uzgodnienie między miernikami operacyjnymi i raportowanymi

## Kapitał obrotowy

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

## Średni stan kapitału obrotowego względem 12m-cznych przychodów

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

# Uzgodnienie między miernikami operacyjnymi i raportowanymi

## Dług netto

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

## Dług netto do EBITDA za ostatnie cztery kwartały

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

# Słownik pojęć użytych na potrzeby niniejszej prezentacji

<b>EBIT</b>	Zysk na działalności operacyjnej
<b>EBITDA</b>	Zysk na działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację
<b>Marża EBITDA</b>	Zysk na działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
<b>Pozostałe koszty operacyjne, netto</b>	Pozostałe koszty operacyjne mniej pozostałe przychody operacyjne
<b>Koszty finansowe, netto</b>	Koszty finansowe pomniejszone o przychody finansowe
<b>Kapitał obrotowy</b>	Bilansowa wartość zapasów, powiększona o należności z tytułu dostaw i usług i pomniejszona o zobowiązania z tytułu dostaw i usług (od jednostek powiązanych oraz pozostałych)
<b>Zmiana w kapitale operacyjnym</b>	Suma pozycji: zmiana stanu zapasów, zmiana stanu należności oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazywanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
<b>CAPEX, netto</b>	Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych skorygowane o wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

## Słownik pojęć użytych na potrzeby niniejszej prezentacji cd.

<b>Dług netto</b>	Bilansowa wartość kredytów, pożyczek i obligacji długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
<b>Skorygowany dług netto</b>	Bilansowa wartość kredytów, pożyczek i obligacji długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz skorygowana o wartość wypłaconej (po dniu bilansowym) dywidendy
<b>Dług netto do EBITDA</b>	Bilansowa wartość kredytów, pożyczek i obligacji długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do EBITDA (zysk na działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację) za ostatnie 12 m-cy