



FAMUR

Prezentacja Grupy FAMUR

Podsumowanie

3 kwartału i 9 miesięcy 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



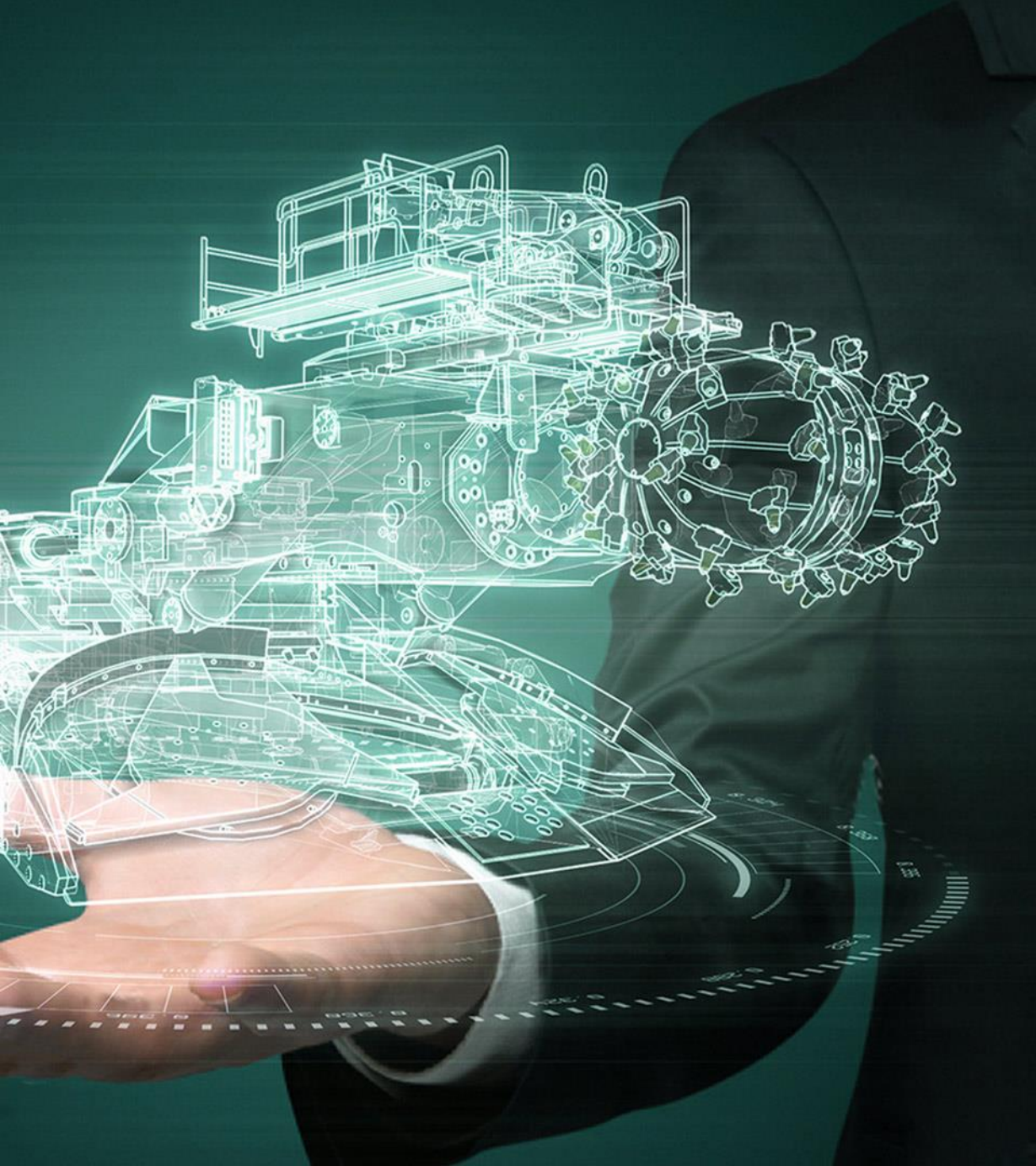
Agenda

- 1. Najważniejsze wydarzenia**
- 2. Wyniki finansowe**
- 3. Podsumowanie**
- 4. Sesja pytań i odpowiedzi**

1

Najważniejsze wydarzenia

Mirostław Bendzera
Prezes Zarządu Famur



Wyniki Grupy FAMUR za 9 miesięcy i 3 kwartał 2020r.

9 miesięcy 2020

821

mln zł przychodów
-49% spadku vs 9m2019

344

mln zł EBITDA

155

mln zł zysku netto

3 kwartał 2020

254

mln zł przychodów
-60% spadku vs 3Q2019
(-55% na bazie porównywalnej*)

123

mln zł EBITDA

72

mln zł zysku netto

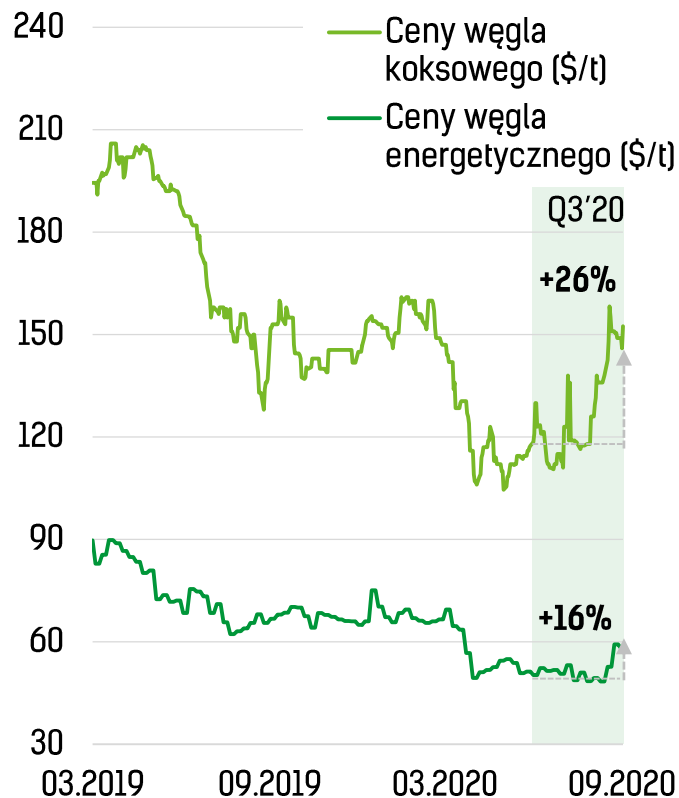
Podsumowanie 3Q2020

- Dalszy spadek krajowej produkcji węgla i ograniczanie inwestycji w sektorze (kraj i zagranica)
- Porozumie Rządu i Strony Społecznej dot. redukcji wydobycia węgla energetycznego w Polsce
- Rosnąca presja na energetykę węglową w Polsce i Europie
- 712 mln zł backlog na koniec 3Q2020r.
- ~16 mln zł oszczędności w 3Q2020 (~41 mln zł w 2020)
- Dalsza adaptacja Grupy do spadku zamówień: likwidacja oddziału w Piotrkowie Trybunalskim, objęcie redukcją 190 etatów
- ~22,5 mln zł w wyniku korzystnej decyzji podatkowej (umorzenie postępowania CIT)

* z wyłączeniem zmian w zakresie konsolidacji

Utrzymujący się spadek krajowej produkcji węgla w 3Q2020 i ograniczanie inwestycji w sektorze

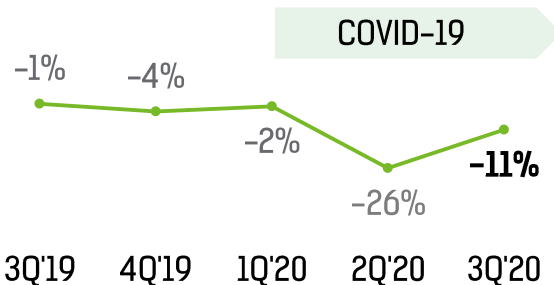
Ewolucja globalnych cen węgla



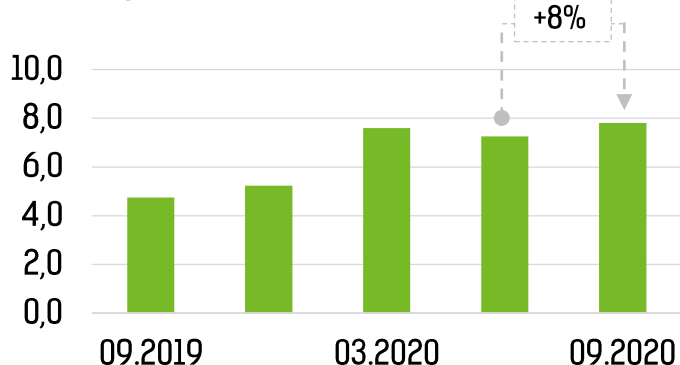
Źródło: Bloomberg, indeks cen węgla koksowego na przykładzie FOB Australia SWAP, węgiel energetyczny (Australia Newcastle Port Therm)

Polski sektor wydobywania węgla kamiennego

Dynamika roczna produkcji w danym kwartale



Stan zapasów u krajowych producentów, w mln ton



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

Kluczowe czynniki rynkowe w 3Q2020:

- Utrzymujące się niskie poziomy cen mimo odbicia w 3Q'20
- ~11% r/r spadku wydobycia w Polsce w 3Q'20 i +8% wzrostu stanu zapasów vs 06.2020
- Widoczne wstrzymanie i ograniczanie nakładów inwestycyjnych u krajowych oraz zagranicznych producentów węgla, szczególnie widoczne w grupie produktowej przenośników taśmowych oraz kolejek i tras
- Ograniczenia w ruchu transgranicznym utrudniają pozyskiwanie kontraktów
- 24/09/2020: Porozumienie Rządu i Strony Społecznej dot. redukcji wydobycia węgla energetycznego w Polsce
- Rosnąca presja na energetykę węglową w Polsce i Europie

Perspektywa wygaszania kopalń PGG i Węglkokoks do końca 2049r.

Kluczowe postanowienia porozumienia między Rządem a Stroną Społeczną:

- Do 15/12/2020 opracowanie Umowy społecznej regulującej funkcjonowanie sektora górnictwa węgla kamiennego i przedłożenie Komisji Europejskiej w celu uzyskania zgody na udzielenie pomocy publicznej
- Planowane ustalenie mechanizmu finansowania spółek sektora górnictwa węgla kamiennego
- Inwestycje w nisko i zero emisyjne źródła wytwarzania energii z węgla kamiennego
- Dopuszczenie paliwa bezdymnego w gospodarstwach domowych do 2040r.

Uzgodniony harmonogram wyłączania kopalń z eksploatacji

- **2021:** Połączenie Kopalni Wujek z Kopalnią Murcki-Staszic, Zakończenie eksploatacji w RUDA Ruch Pokój
- **2023:** Połączenie Kopalni RUDA Ruch Bielszowice oraz RUDA Ruch Halemba
- **2028:** Zakończenie eksploatacji w Kopalni Bolesław Śmiały
- **2029:** Zakończenie eksploatacji w Kopalni Sośnica
- **2034:** Zakończenie eksploatacji w połączonych kopalniach RUDA Ruch Bielszowice oraz RUDA Ruch Halemba
- **2035:** Zakończenie eksploatacji w Kopalni Piast Ziemowit Ruch Piast
- **2037:** Zakończenie eksploatacji w Kopalni Piast Ziemowit Ruch Ziemowit
- **2039:** Zakończenie eksploatacji w Kopalni Murcki-Staszic
- **2040:** Zakończenie eksploatacji w Kopalni Bobrek
- **2041:** Zakończenie eksploatacji w Kopalni Mysłowice-Wesoła
- **2043:** Zakończenie eksploatacji w Kopalni ROW Ruch Rydułtowy
- **2046:** Zakończenie eksploatacji w Kopalni ROW RUCH Marcel
- **2049:** Zakończenie eksploatacji w Kopalni ROW Ruch Chwałowice i Ruch Jankowice

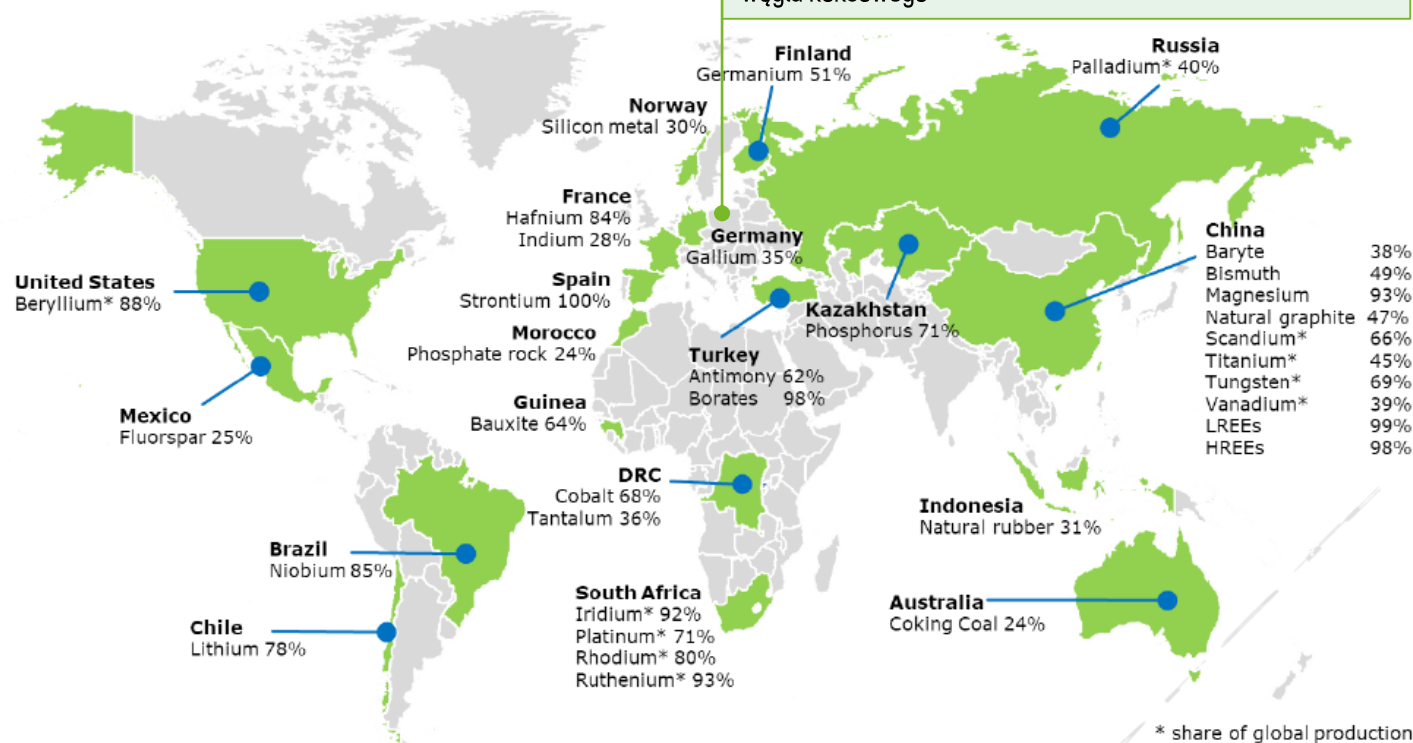
Przewidywany potencjalny wpływ na działalność Grupy FAMUR

- 29% udział PGG w przychodach Grupy FAMUR (9m2020)
- Ryzyko skrócenia okresu amortyzacji dzierżawionych kombajnów w kopalniach Wujek i Pokój, w związku z planowanym ich zamknięciem przed terminem zakończenia umowy (łącznie 6 kombajnów)
- Oczekiwany spadek zapotrzebowania na dzierżawę kombajnów w kolejnych latach
- Redukcja zamówień na nowe urządzenia
- Stopniowe zmniejszanie zapotrzebowania na usługi serwisowe w związku z redukcją floty maszyn i urządzeń stosownie do wyłączania kopalń z eksploatacji

Założenia EU dot. rozwoju i bezpieczeństwa dostaw surowców krytycznych uzasadniają poszukiwanie celu HRM* w Europie

- Plan utworzenia Europejskiego Sojuszu na rzecz Surowców w celu zwiększenia odporności UE w łańcuchu wartości metali ziem rzadkich i magnezów (istotne dla wielu ekosystemów przemysłowych UE, np. energii odnawialnej, obrony i przemysłu kosmicznego)
- Komisja wraz z państwami i regionami UE chce określić projekty wydobywcze i przetwórcze, które można uruchomić w UE jeszcze do 2025 r.
- Nacisk na regiony górnictwa węglowego i inne regiony w okresie transformacji (wykorzystanie wiedzy specjalistycznej oraz umiejętności w zakresie technologii górniczych, wydobywczych i przetwórczych)

Kraje będące największymi dostawcami surowców krytycznych do UE



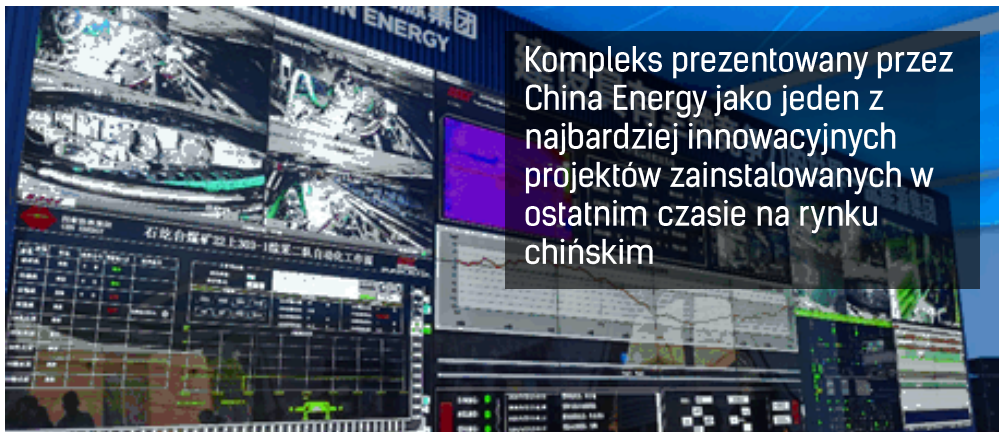
Źródło: European Commission report in the 2020 criticality assessment

* HRM – Hard Rock Mining – sektor dostawców maszyn i urządzeń dla górnictwa skał twardych

Mimo ograniczeń wynikających z COVID-19 sprawnie realizujemy kluczowe kontrakty na rynkach perspektywicznych

Projekt MIKRUS na rynek Chiński – 2020 faza montażu i uruchomienia u kontrahenta w sposób zdalny w wyniku pandemii

- Zdalna instalacja systemu dzięki zastosowaniu zaawansowanym technologiom w systemie sterowania MIKRUS i ścisłej współpracy z chińskim partnerem
- Testy kompatybilności na powierzchni, a następnie na dole kopalni kontrahenta oraz testów i odbiorów w warunkach górniczych
- The Provisional Acceptance Certificate – rozpoczęcie okresu gwarancyjnego po uruchomieniu na dole (4Q2020)
- Uzyskanie certyfikatu MA (do grudnia 2020)



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:

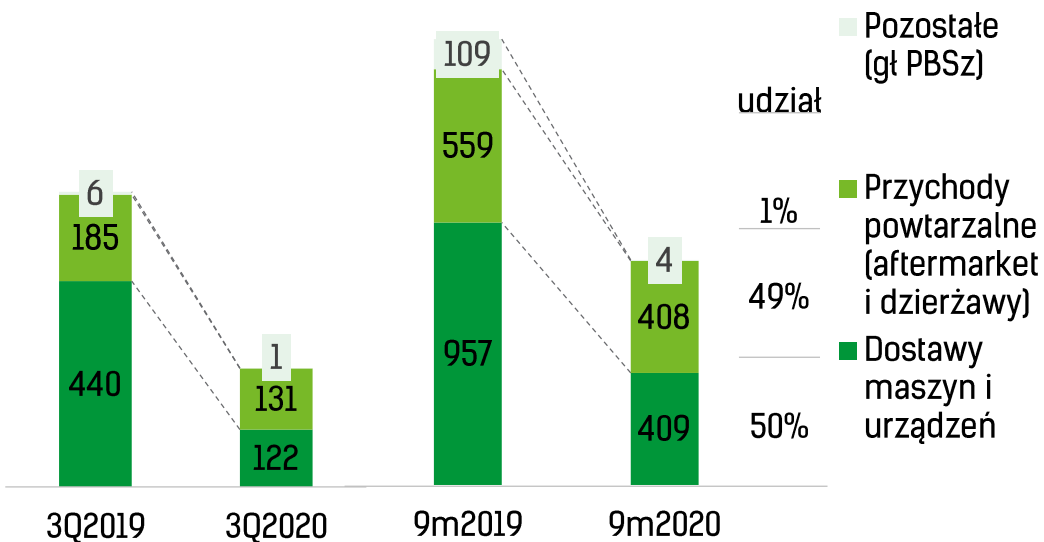
nadzory nad montażem poprzez własny zespół serwisowy FAMUR

Listopad 2020 – Styczeń 2021:

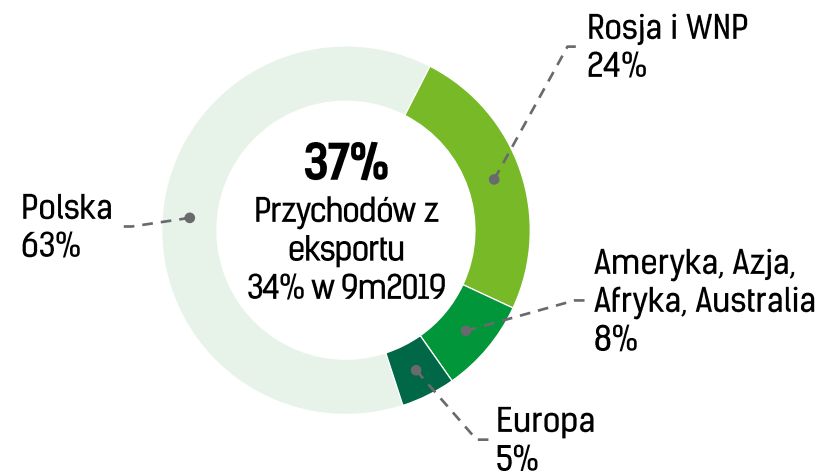
nadzór nad uruchomieniem i eksploatacją

Kryzys COVID istotnie wpłynął na poziom przychodów z dostaw maszyn i urządzeń, aftermarket oraz dzierżaw

Przychody wg kategorii produktów, w mln zł



Przychody wg rynków geograficznych



- Niskie ceny węgla i globalne pogorszenie sytuacji rynkowej na skutek kryzysu COVID wpływają na przychody z dostaw maszyn i urządzeń
- 57% spadku r/r przychodów z dostaw vs. 27% spadku przychodów powtarzalnych po 9m2020
- Wzrost udziału przychodów z eksportu do 37% w 9m2020

- Widoczne lekkie odbicie w Rosji (zamówienia na kombajny oraz przenośniki, a dodatkowo w październiku umowa na sekcje obudowy zmechanizowanej za prawie 7 mln Euro)
- >120 mln zł wartość zamówień pozyskanych w samym 3Q2020
- ~712 mln zł backlog (dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec 09.2020

Dalsza adaptacja organizacji, procesów i zasobów do spadku zamówień oraz kryzysu COVID

Realizowane działania i osiągnięte efekty w 3Q2020

- ~16 mln zł zrealizowanych oszczędności w 3Q2020, dzięki: obniżonemu o 20% wymiarowi czasu pracy i wynagrodzenia (obowiązującego jeszcze w lipcu) wraz z zawieszeniem systemów premiowych na 2020 r. (solidarna obniżka wynagrodzeń Zarządu i pracowników) oraz wsparciu z tarczy antykryzysowej.
- Łącznie w 2020 ~41 mln zł oszczędności
- Zachowanie bezpiecznych poziomów marży EBITDA mimo 49% niższych przychodów w okresie 9 miesięcy 2020r.
- Dalsza optymalizacja mocy produkcyjnych: przeniesienie produkcji przenośników taśmowych oraz produkcji kolejek i tras z oddziału w Piotrkowie Trybunalskim odpowiednio do oddziałów w Nowym Sączu i w Katowicach. Objęcie redukcją 190 etatów przy jednoczesnym zachowaniu kompetencji produkcyjnych, techniczno-technologicznych oraz know-how produktowego, umożliwiających produkcję przenośników taśmowych oraz kolejek i tras stosownie do pozyskanych zamówień.
- W okresie 9m2020 redukcja łącznie 450 etatów w ramach zwolnień grupowych



2

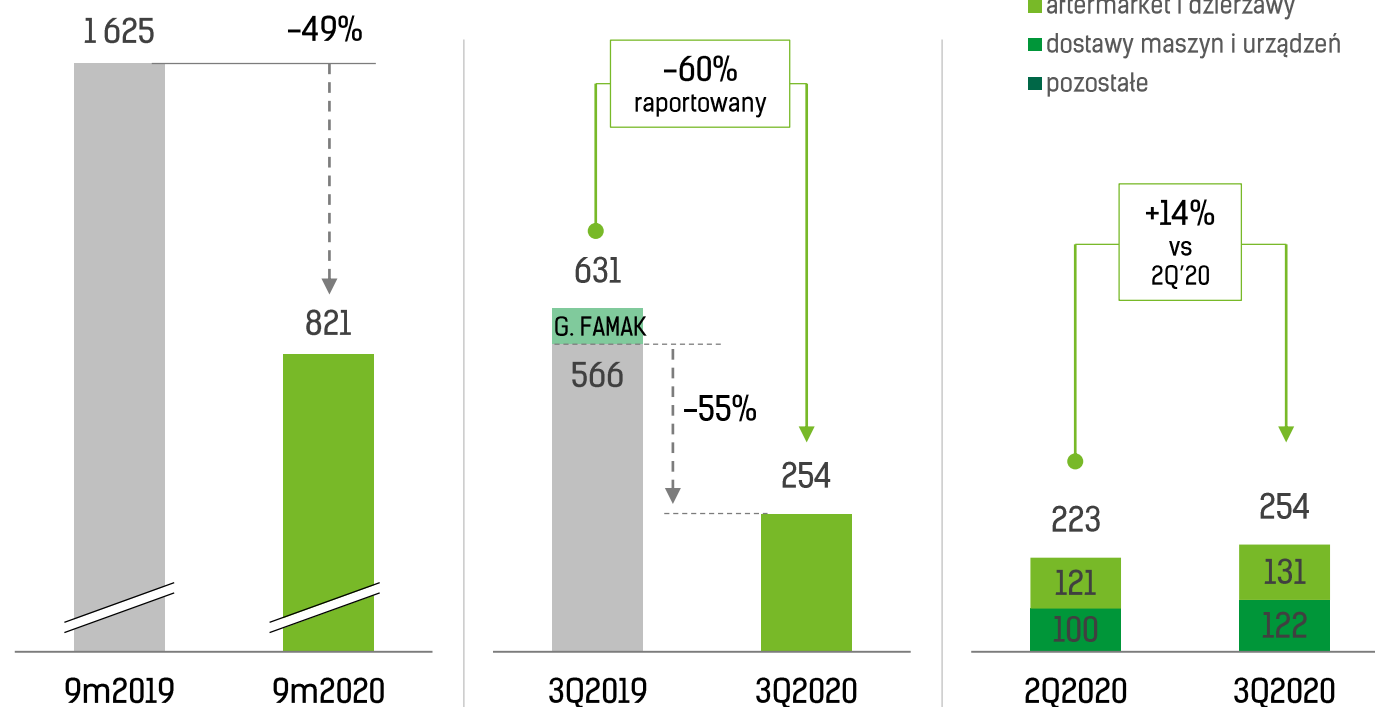
Wyniki finansowe

Tomasz Jankowski
Relacje Inwestorskie Famur

Spadek przychodów w 3Q2020 na skutek pogorszenia się sytuacji rynkowej oraz kryzysu COVID-19

- 49% spadku przychodów w okresie 9m2020:
~8% spadku w wyniku dekonsolidacji (sprzedaż PBSz maj 2019r., brak przychodów GK FAMAk, konsolidowanych do 02.2020 na skutek utraty kontroli),
~41% spadku organicznego na skutek pogorszenia się sytuacji rynkowej i zamrożenia gospodarki w następstwie pandemii COVID-19
- 60% spadku 3Q2020:
~5% spadku w wyniku dekonsolidacji
~55% w następstwie kryzysu COVID-19 i redukcji zamówień na skutek niskich cen na globalnym rynku węgla
- 14% wzrostu kwartał do kwartału dzięki poprawie przychodów z dostaw i przychodów powtarzalnych

Ewolucja przychodów ze sprzedaży Grupy FAMUR, w mln zł

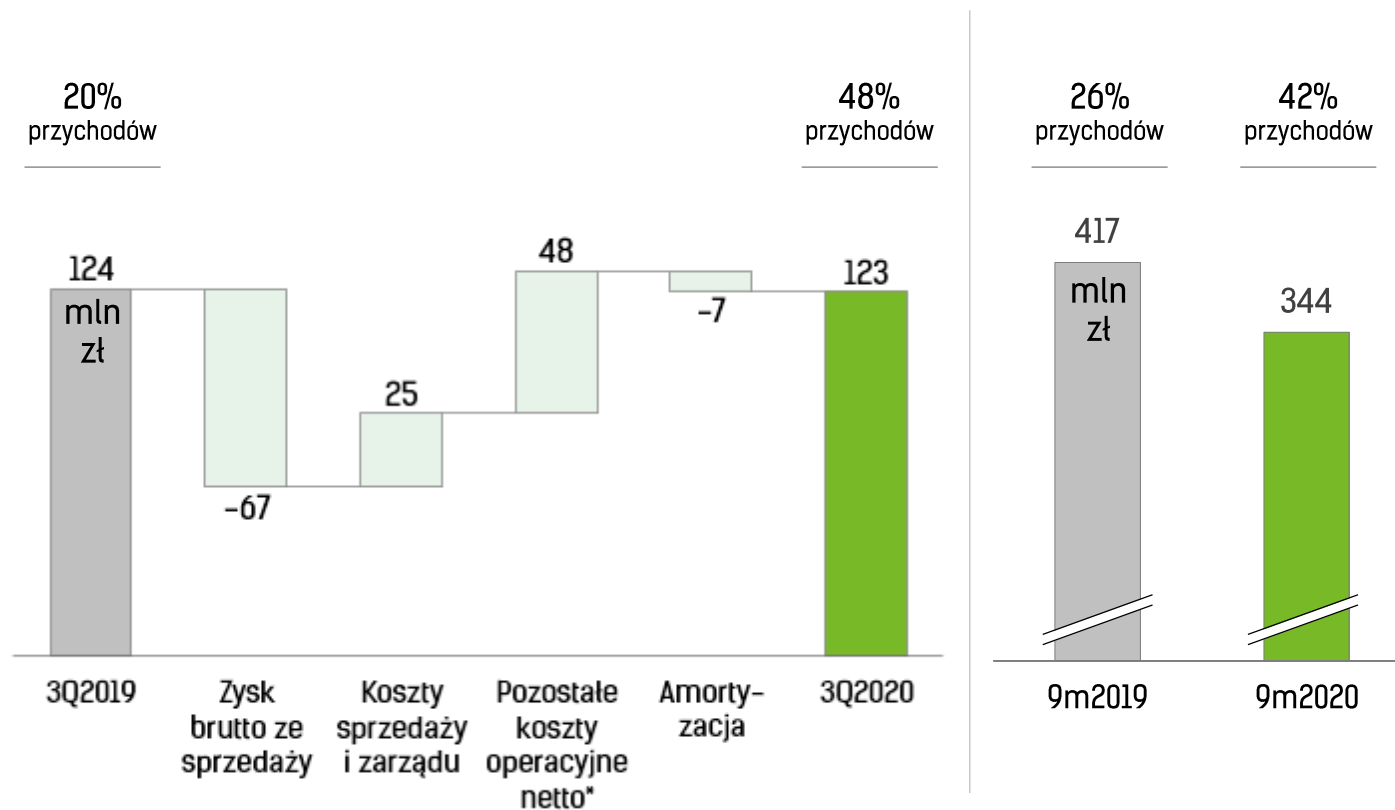


Analiza rentowności działalność operacyjnej

Omówienie głównych zmian w 3Q2020 (r/r) wpływających na EBITDA

- **Zysk brutto ze sprzedaży:** 67 mln zł spadku w wyniku niższych przychodów
- **Koszty sprzedaży i zarządu:** spadek o 25 mln zł głównie w wyniku działań z tarczy antykryzysowej w lipcu 2020r i realizowanych oszczędności
- **Pozostałe koszty operacyjne netto*:** spadek o 48 mln zł to głównie efekt wyższych dotacji (tarcza antykryzysowa), korzystnej decyzji podatkowej (rozwiązanie rezerwy) oraz wysokiej bazy porównawczej (odpisy w Grupie FAMAk)
- **Amortyzacja:** spadek o 7 mln zł na skutek głównie zmian w zakresie konsolidacji

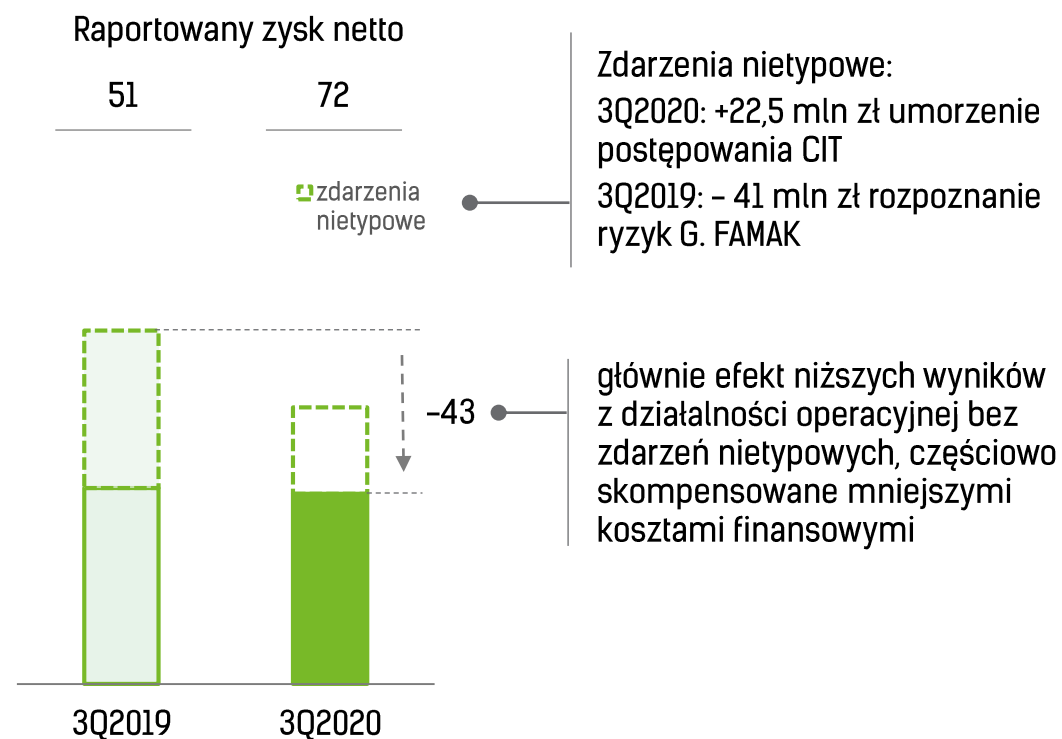
Ewolucja EBITDA Grupy FAMUR, w mln zł



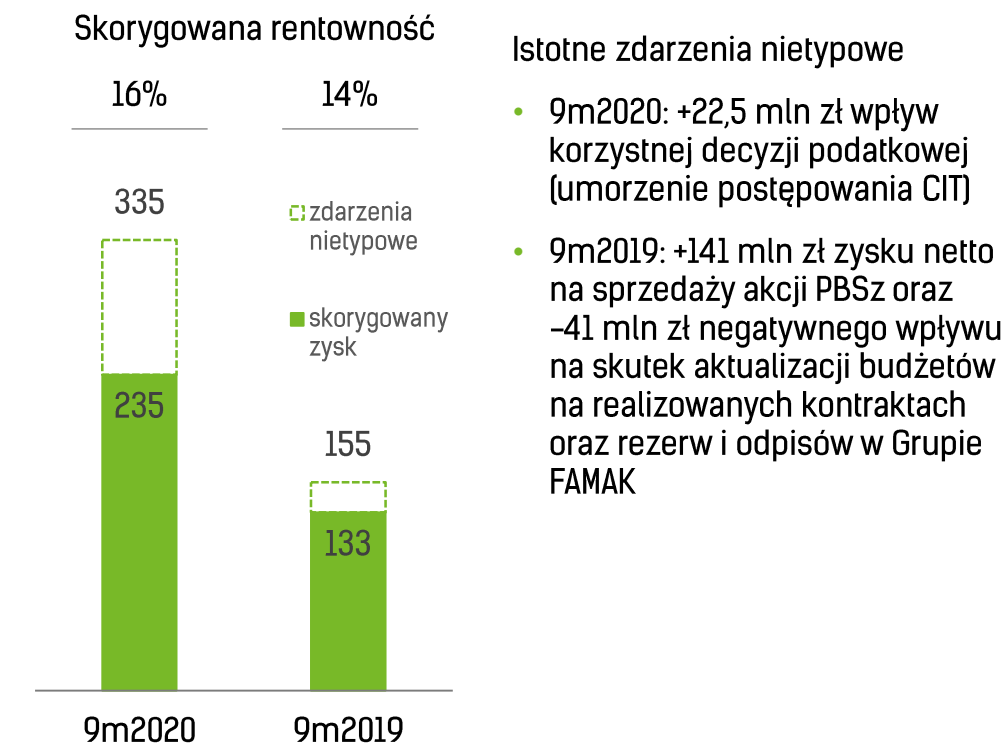
* Pozostałe koszty operacyjne mniej pozostałe przychody operacyjne

Analiza rentowności zysku netto

Główne czynniki wpływające na zmianę zysku netto w 3Q2020 (r/r)
Zysk netto Grupy FAMUR, w mln zł



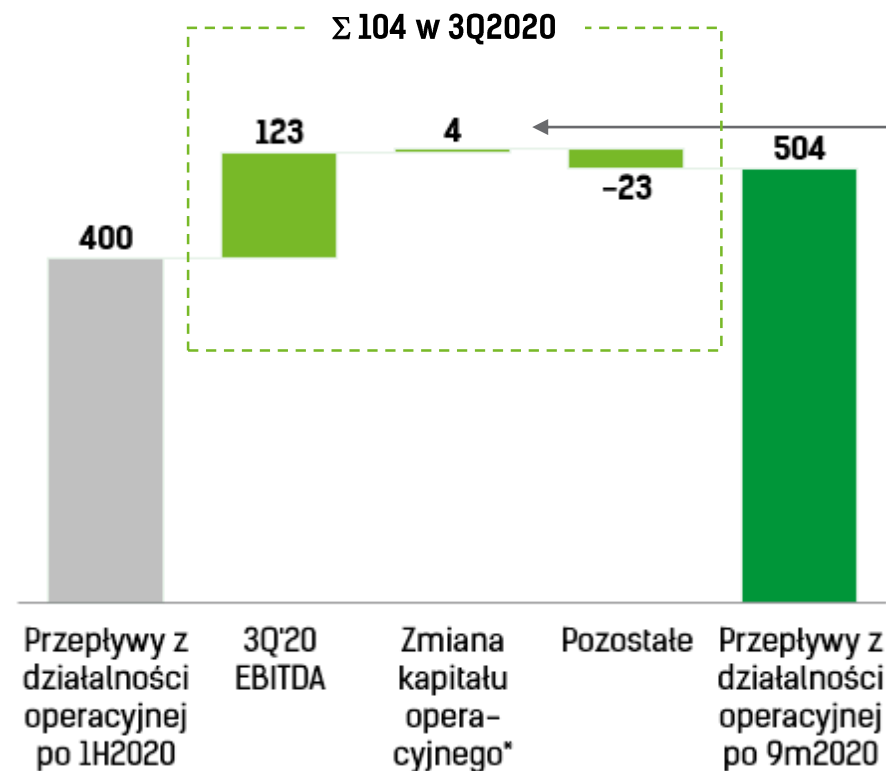
Wpływ czynników nietypowych na porównywalność zysku netto Grupy FAMUR za 9m2020 vs 9m2019



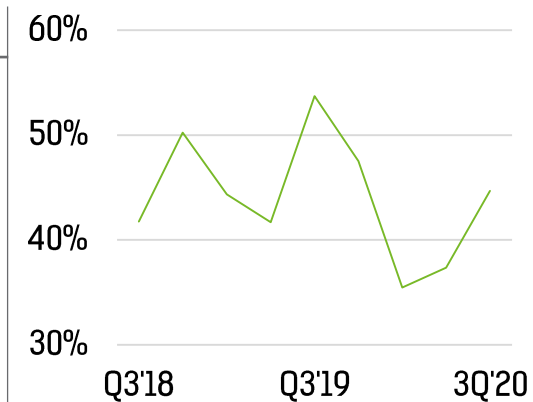
Ponad 500 mln zł operacyjnych przepływów pieniężnych po 9m2020

- 104 mln zł wygenerowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w 3Q2020 głównie dzięki:
 - 123 mln zł EBITDA oraz
 - 4 mln wpływów z kapitału operacyjnego (-25 mln zł zmiana netto należności, - 5 mln zł spłata zobowiązań operacyjnych, +34 mln zł spadek zapasów)
- Kapitał obrotowy względem przychodów: 45% w 3Q2020
- Pozycja „Pozostałe” zawiera 10 mln zł zapłaconego podatku dochodowego w 3Q2020 oraz -13 mln zł uzgodnień kategorii niepieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w okresie 9m2020, w mln zł



Ewolucja kapitału obrotowego względem 12m-cznych przychodów

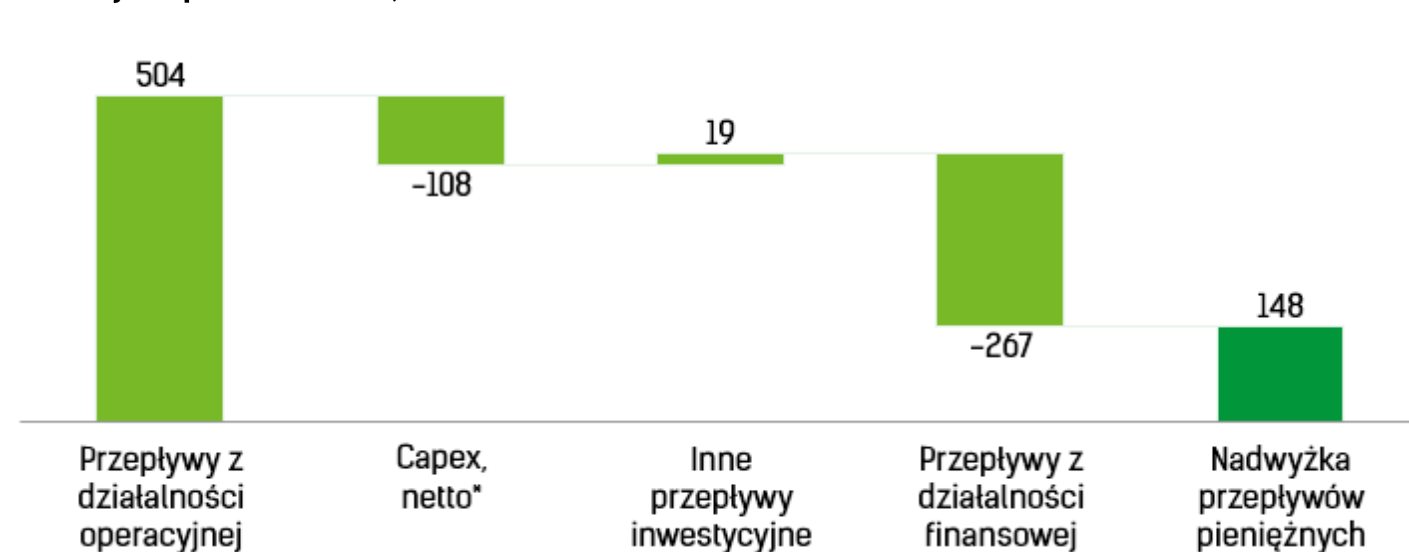


* Suma pozycji zmiana stanu zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów

261 mln zł nadwyżki środków pieniężnych nad długiem na 30.09.2020

- 121 mln zł inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, częściowo sfinansowane 13 mln zł ze zbycia aktywów nieoperacyjnych
- Inne przepływy inwestycyjne: głównie wpływ ze spłaty pożyczki przez GK FAMAK pomniejszony o stan środków pieniężnych tej Grupy na dzień dekonsolidacji
- Przepływy z działalności finansowej
 - 108 mln zł wykup obligacji serii A,
 - 137 mln zł spłata netto kredytów
 - 14 mln zł spłaconych zobowiązań z tytułu umów leasingu,
 - 8 mln zł zapłaconych odsetek

Alokacja kapitału 9m2020, w mln zł



-261 mln

dług netto na 30.09.2020
487 mln dług brutto,
748 mln środków pieniężnych

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

3

Podsumowanie

Mirostław Bendzera
Prezes Zarządu Famur



Podsumowanie 9 miesięcy 2020r.

- **Realizowana Strategia oraz przyjęty model operacyjny Grupy FAMUR sprawdzają się w okresie dekonjunktury:**
 - Zachowanie bezpiecznych poziomów marży EBITDA (dodatkowo wspomagane ~41 mln zł zrealizowanymi oszczędnościami) mimo 49% niższych r/r raportowanych przychodów w 9m2020r.
 - Podjęte działania efektywnie dostosowujące organizację, procesy i zasoby do zmian w popycie
- **Solidny bilans:** 261 mln zł nadwyżki gotówki nad długiem na koniec września 2020r.
- W kolejnych kwartałach można spodziewać się, że **rentowność znajdzie się pod presją** na skutek trudnej sytuacji ekonomicznej w polskim górnictwie węgla energetycznego, kryzysu COVID-19 oraz spowolnienia inwestycji i produkcji w sektorze górnictwa węgla zarówno w kraju jak i na rynkach globalnych.
- **Aktywność nadal skupiona na projektach dywersyfikacyjnych** zgodnie z przyjętymi założeniami oraz na działalności komercyjnej na rynkach zagranicznych
- Zachodzące zmiany w otoczeniu gospodarczym wraz ze wzrostem znaczenia projektów dywersyfikacyjnych dla rozwoju Grupy FAMUR wymagają **rewizji celów strategicznych**
- **Monitoring tzw. drugiej fali pandemii i odpowiednie dostosowywanie działań** w celu zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom i ciągłości operacyjnej



4

Sesja pytań i odpowiedzi



FAMUR



Załączniki

Wpływ dekonsolidacji GK FAMAK na wyniki Grupy FAMUR za 9 m-cy 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	798	23	821
Zysk z działalności operacyjnej	217	-6	211
Zysk netto	170	-15	155

	w milionach złotych
Wpływ GK FAMAK na skonsolidowany zysk netto	
Zysk netto Grupy FAMUR bez GKFAMAK	170
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 skorygowany o wykazaną stratę w 3Q2020	-11
31,88% udziału w stratach netto GK FAMAK za okres marzec-wrzesień 2020	-9
Skonsolidowany zysk netto wg MSSF	155

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

Uzgodnienie między miernikami operacyjnymi i raportowanymi

EBITDA

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2020	9 m-cy do 30.09.2019	3 m-ce do 30.09.2020	3 m-ce do 30.09.2019
Zysk z działalności operacyjnej	211	269	79	73
Amortyzacja	133	148	44	51
Wskaźnik EBITDA	344	417	123	124

Uzgodnienie między miernikami operacyjnymi i raportowanymi

Kapitał obrotowy

w milionach złotych	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Zapasy	262	303
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	490	966
Suma częściowa	752	1 269
Mniej krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-144	-240
Kapitał obrotowy	608	1 029

Średni stan kapitału obrotowego względem 12m-cznych przychodów

w milionach złotych	Przychody:
12 miesięcy 2019	2 165
Mniej 9 m-cy do 30.09.2019	-1 625
3-ce do 31.12.2019	540
Plus 9 m-cy do 30.09.2020	821
Ostatnie 12 m-cy do 30.09.2020	1 361
Kapitał obrotowy na 30.09.2020	608
Średni stan kapitału obrotowego w kwartale jako % przychodów	45%

Uzgodnienie między miernikami operacyjnymi i raportowanymi

Dług netto

w milionach złotych	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Kredyty, pożyczki i obligacje długoterminowe	403	421
Kredyty, pożyczki i obligacje krótkoterminowe	34	332
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	45	61
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	5	8
Dług finansowy brutto	487	822
Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-748	-602
Dług finansowy netto	-261	220

Dług netto do EBITDA za ostatnie cztery kwartały

w milionach złotych	EBITDA
12 miesięcy 2019	451
Mniej 9 m-cy do 30.09.2019	-417
3 m-ce do 31.12.2019	34
Plus 9 m-cy do 30.09.2020	344
Ostatnie 12 m-cy do 30.09.2020	378
Dług finansowy netto na 30.09.2020	-261
Dług finansowy netto/EBITDA	-0,7x

Słownik pojęć użytych na potrzeby niniejszej prezentacji

EBIT	Zysk na działalności operacyjnej
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację
Marża EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Pozostałe koszty operacyjne, netto	Pozostałe koszty operacyjne mniej pozostałe przychody operacyjne
Koszty finansowe, netto	Koszty finansowe pomniejszone o przychody finansowe
Kapitał obrotowy	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)
Zmiana w kapitale operacyjnym	Suma pozycji: zmiana stanu zapasów, zmiana stanu należności oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazywanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
CAPEX, netto	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.

Dług netto	Bilansowa wartość kredytów, pożyczek i obligacji długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
Skorygowany dług netto	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
Dług netto do EBITDA	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