

The background features a hand holding a globe, with a network of white icons (people, lightbulbs, charts) connected by lines. The overall theme is global connectivity and business performance.

FAMUR

Prezentacja Grupy FAMUR

**Podsumowanie 2 kwartału
oraz 1 półrocza 2021 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



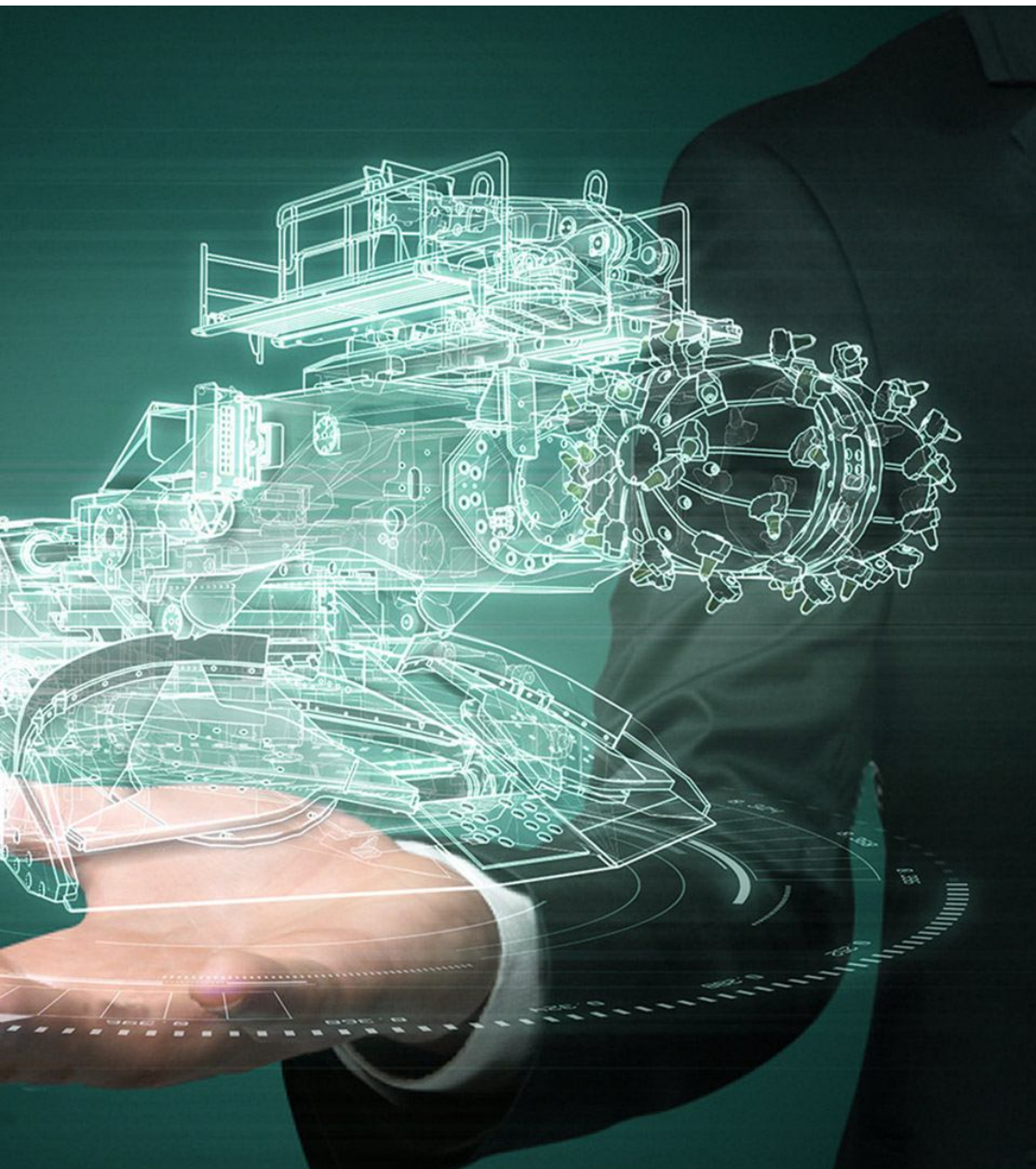
Agenda

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

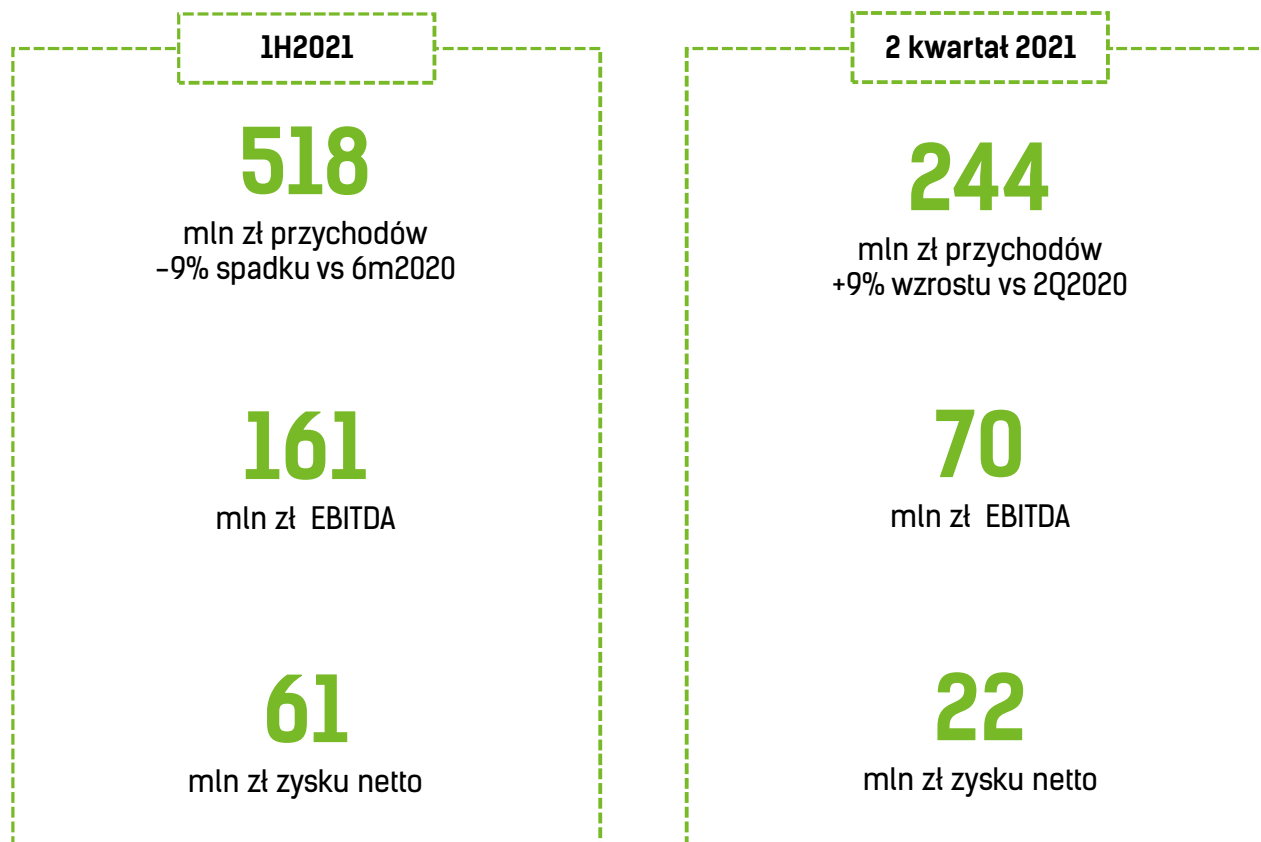
1

Najważniejsze wydarzenia

Mirosław Bendzera
Prezes Zarządu Famur



Wyniki Grupy FAMUR za 1H i 2Q2021



Główne zdarzenia w 2Q2021

- Modyfikacja kierunków strategicznych Grupy FAMUR w stronę holdingu inwestującego w zieloną transformację
- Wejście w sektor wielkoskalowych projektów fotowoltaicznych
- **Segment maszyn górniczych:**
 - utrzymująca się ostrożność w rozpoczynaniu nowych inwestycji mimo odbicia cen węgla
 - ~135mln zł łączna wartość pozyskanych zamówień w 2Q2021
 - ~530 mln zł backlog* na 30.06.2021r.
- Wzrost cen i ograniczona dostępność komponentów
- Zachowanie bezpiecznych poziomów rentowności

* dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów

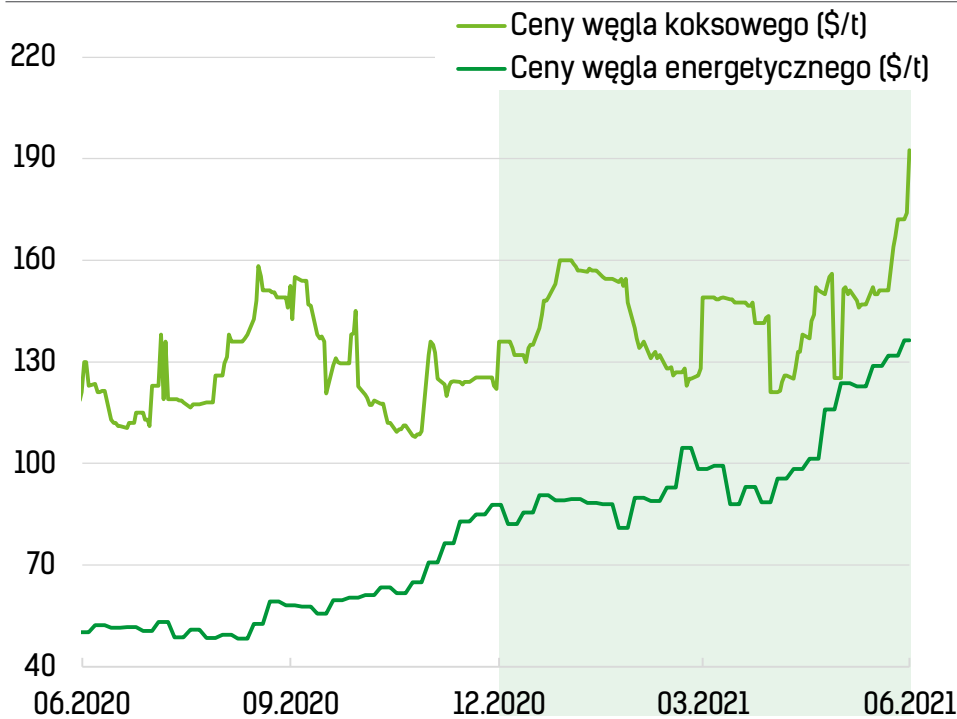


FAMUR

Segment maszyn górniczych

Utrzymująca się ostrożność w nowych inwestycjach, ograniczanie się do aftermarket mimo istotnego odbicia cen węgla

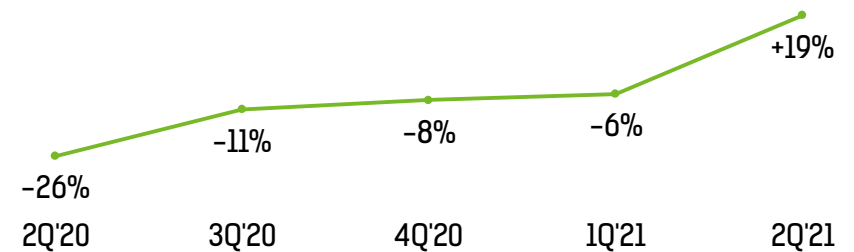
Ewolucja globalnych cen węgla



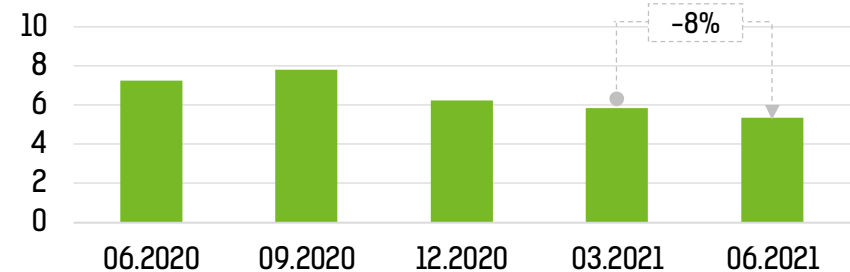
Źródło: Bloomberg, indeks cen węgla koksowego na przykładzie FOB Australia SWAP, węgiel energetyczny (Australia Newcastle Port Therm)

Polski sektor wydobywania węgla kamiennego

Dynamika roczna produkcji w danym kwartale



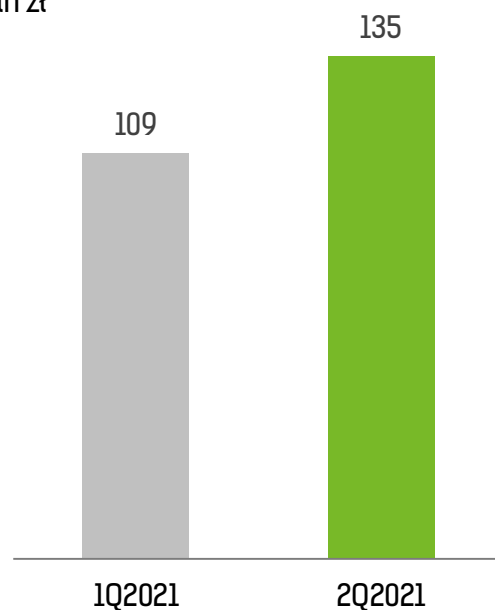
Stan zapasów u krajowych producentów, w [mln ton]



Źródło: www.polskirynekwegla.pl

Działalność komercyjna Grupy FAMUR w 2Q2021

Wartość pozyskanych
zamówień w kwartale
w mln zł



135 mln zł wartość wszystkich zamówień pozyskanych w 2Q2021

Istotne podpisane umowy i wygrane oferty w 2Q2021

- **Maj:** Podpisanie przez G. FAMUR (jako lider konsorcjum z Hydrotech S.A.) z LW „Bogdanka” S.A. umowy na modernizację oraz dostawy urządzeń układu kompleksu ścianowego o wartości 62 mln zł
- **Czerwiec:** Wybór oferty na dostawy sekcji obudowy zmechanizowanej do AO SUEK-Kuzbass wartość oferty - ~20 mln EUR. (~92 mln zł) i zawarcie umowy w sierpniu 2021r.

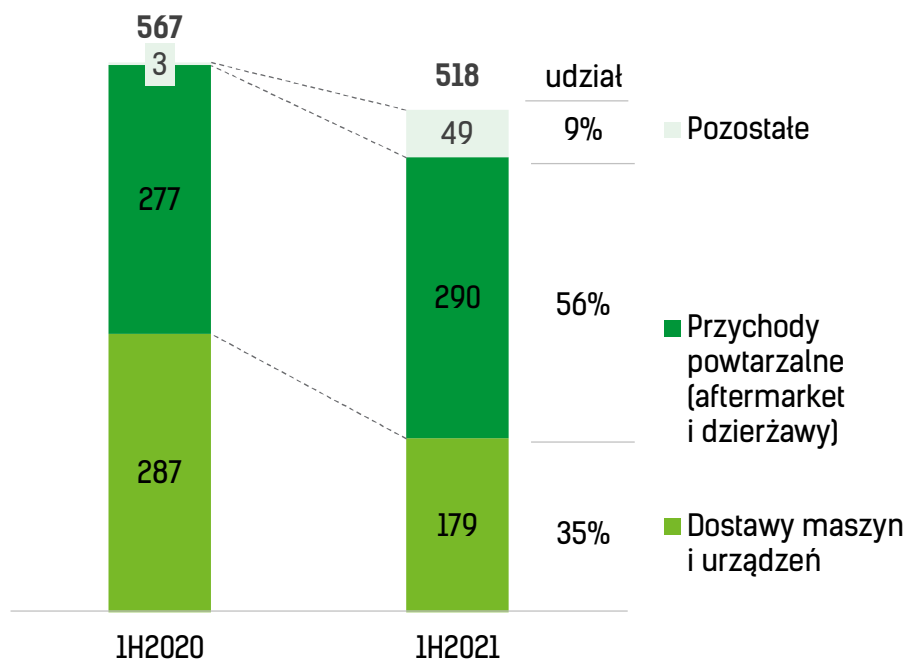
~530 mln zł backlog na koniec 06.2021r. (dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów)

- **Sierpień:** wiążące potwierdzenie przyjęcia oferty na dostawę obudowy zmechanizowanej do Century Mining, USA - ~\$28 mln (~111 mln zł)

Ograniczenie zamówień na rynku pierwotnym wpływa na spadek przychodów z dostaw maszyn i urządzeń

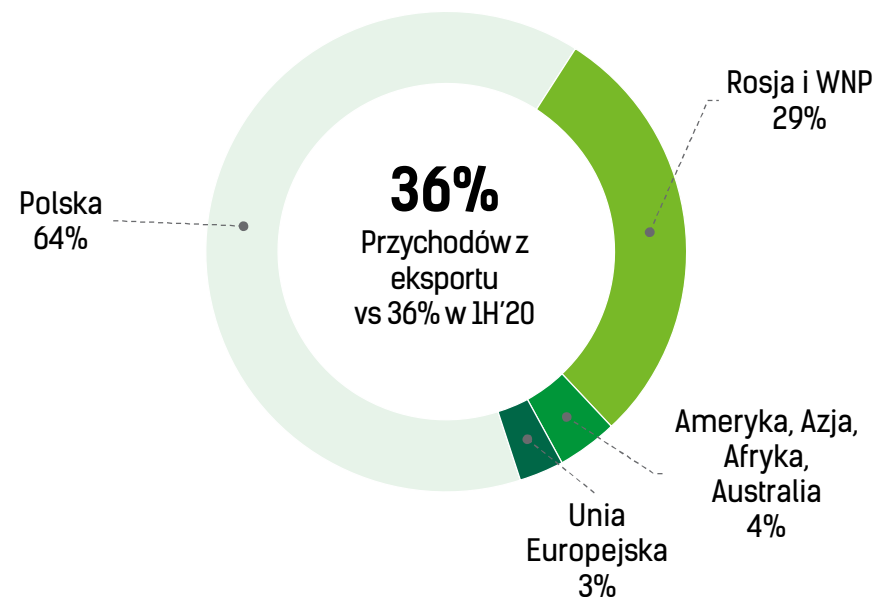
9% spadek przychodów r/r w 1H2021, w wyniku ograniczania zamówień na rynku pierwotnym częściowo skompensowany większym aftermarket i pozostałymi przychodami

Przychody wg kategorii produktów, w mln zł



Sprzedaż na rynki zagraniczne to głównie Rosja i kraje WNP (~29% udziału w przychodach), kraje Azji, Ameryki, Afryki stanowią łącznie ~4% przychodów.

Przychody wg rynków geograficznych

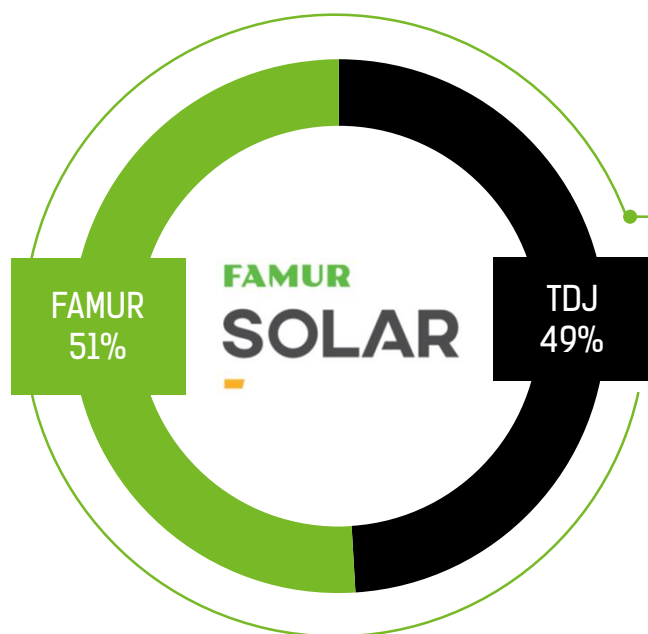




FAMUR
SOLAR
—

Budowa i rozwój segmentu fotowoltaiki (PV) w Grupie FAMUR

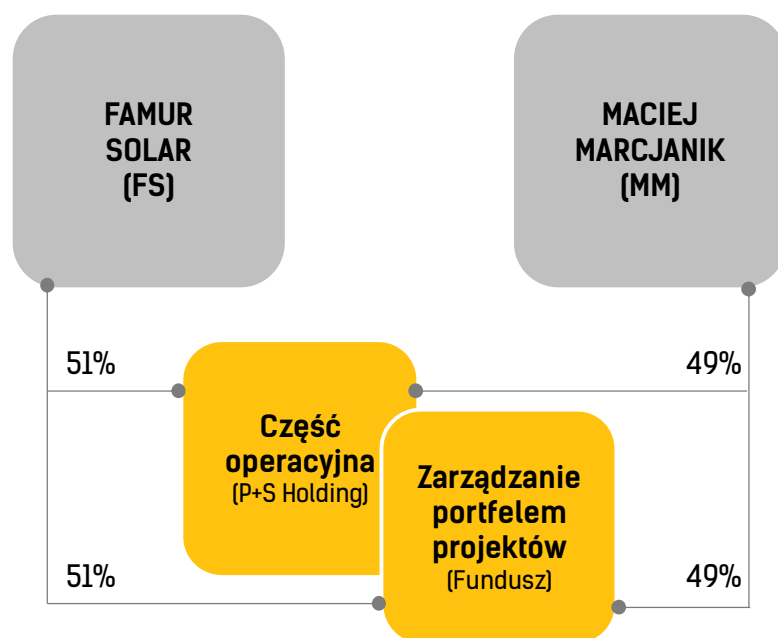
Status prac nad strukturą segmentu PV w Grupie FAMUR



- ✓ Utworzenie spółki FAMUR SOLAR (FS)
- ✓ Przeniesienie przez TDJ na FS Umowy Inwestycyjnej
- ✓ Zasilenie kapitałów FS 70 mln zł wkładem pieniężnym FAMUR (51%), TDJ (49%)
- ✓ Zapewnienie FAMUR pełnej władzy korporacyjnej nad FS

Status prac nad strukturą segmentu PV w Grupie FAMUR

Konsolidacja segmentu PV w Grupie FAMUR od 3Q2021



- ✓ Utworzenie Projekt Solartech Fund Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego do zarządzania portfelem farm fotowoltaicznych
- ✓ Udzielenie pożyczki przez FAMUR dla MM na nabycie certyfikatów Funduszu pod zakupy projektów PV (zgodnie z aneksem do Umowy Inwestycyjnej)
- ✓ Objęcie certyfikatów w Funduszu przez FS (51%) i MM (49%)
- ✓ Sprzedaż do Funduszu projektów PV przez TDJ (~100 MW z wygraną aukcją 2019r. i 2020r.) i FAMUR (~164MW w tym ~104MW z wygraną aukcją 2020r i 2021r)
- 🕒 Objęcie 51% udziałów przez FS w części operacyjnej poprzez odkup pakietu udziału akcji Pana Macieja Marcjanika (MM) i podwyższenie kapitału za łączną kwotę ~48 mln zł

Osiągnięcia operacyjne i komercyjne w segmencie PV

>1,2 GW

szacunkowa łączna moc projektów w portfolio na różnym etapie rozwoju

~103 MW

łącznej mocy wygranych projektów w aukcji OZE (06.2021r.),
100% skuteczności
kontynuacja zakupów projektów z rynku na różnym stopniu rozwoju

~240 MW

łącznej mocy projektów z wygraną aukcją 2019, 2020 i 2021

>130 MW

łącznie farm w budowie z wygraną aukcją, zabezpieczone dostawy głównych elementów ale niektóre realizacje opóźnione przez ograniczoną dostępność pewnych komponentów elektronicznych, niewystarczające dostosowywanie sieci dystrybucyjnych do dynamicznego przyrostu mocy z OZE i wydłużający się czas przyłączenia wybudowanych elektrowni do sieci operatorów

Komercjalizacja budowanych farm PV

~143 mln zł

szacunkowa wartość umowy z 08.2021r
z Energa-Obrót na dostawy energii z PV do końca 2024

Zaangażowanie finansowe Grupy FAMUR w rozwój segmentu PV

- **30.06.2021r:** ~200 mln zł łączne zaangażowanie bilansowe na w rozwój segmentu PV: (zakup lub rozwój projektów, finansowania budowy farm solarnych, finansowania zakupu komponentów koniecznych do budowy tych farm lub finansowania operacyjnego Spółek Operacyjnych)
- **do 30.09.2021r:** max 500 mln zł limit funduszy zapewniony przez FAMUR na rozwój Segmentu PV (pożyczki lub inny rodzaj środków wsparcia na zakup lub rozwój projektów, finansowania budowy farm solarnych, finansowania zakupu komponentów koniecznych do budowy tych farm lub finansowania operacyjnego Spółek Operacyjnych)
- **od 1.10.2021r:** max 400 mln zł limit środków zapewniony przez FAMUR na rozwój Segmentu PV (wsparcie finansowe pod zakupy projektów PV z rynku oraz możliwe pożyczki pod finansowanie budów farm)
coroczna weryfikacja limitu finansowania (max 400 mln zł) stosownie do przewidywanych przepływów pieniężnych segmentu PV
- **do 31.12.2023r.:** najpóźniejszy termin spłaty do FAMUR udzielonych pożyczek lub innego udzielonego wsparcia w ramach przyznanego limitu

Planowane docelowe finansowanie spółek SPV

- finansowanie typu project finance w celu refinansowania zadłużenia SPV względem FAMUR
- planowane pozyskanie finansowania zewnętrznego na rozwój segmentu PV w oparciu o dostępne produkty i instrumenty finansowe dedykowane dla tego obszaru

2

Wyniki finansowe

Tomasz Jankowski
Relacje Inwestorskie Famur



Analiza ewolucji przychodów

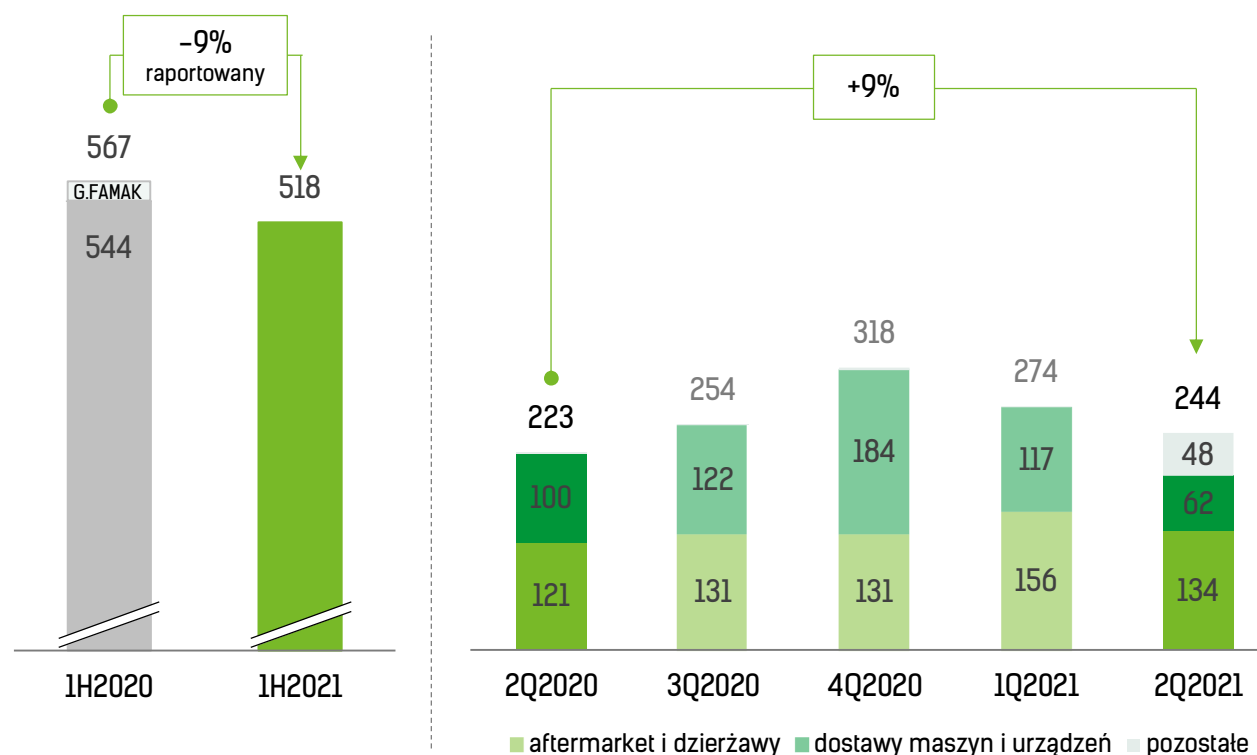
-9% r/r spadku przychodów w 1H2021:

- 38% niższe przychody z dostaw maszyn i urządzeń w wyniku kontynuacji ograniczenia zamówień na rynku pierwotnym
- +5% wyższe przychody z aftermarket i dzierżawy
- Pozostałe przychody – efekt transakcji w zakresie kluczowych komponentów pod budowy farm PV do powiązanych spółek celowych (konsolidacja metodą pełną w 2H2021)

+9% r/r wzrostu przychodów w 2Q2021:

- 38% niższe przychody z dostaw maszyn i urządzeń
- +11% wyższe przychody z aftermarket i dzierżawy
- Wzrost pozostałych przychodów – efekt transakcji w zakresie kluczowych komponentów pod budowy farm PV do powiązanych spółek celowych

Ewolucja przychodów ze sprzedaży Grupy FAMUR, w mln zł



Analiza rentowności działalność operacyjnej

Omówienie głównych czynników wpływających na ewolucję EBITDA w 2Q

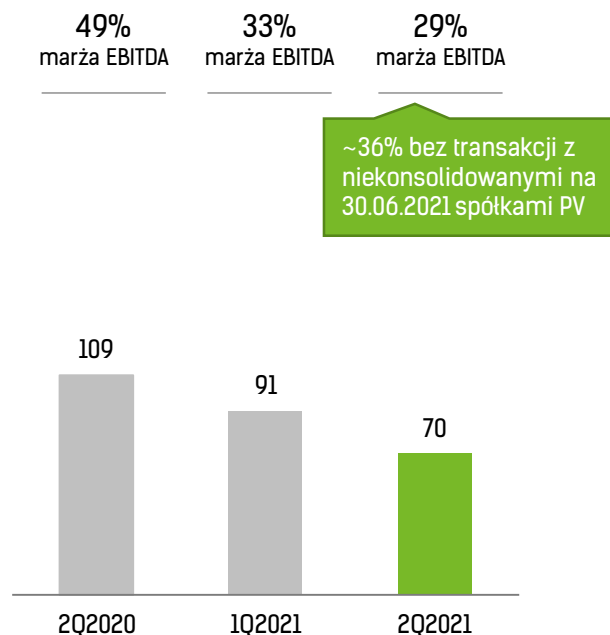
Zmiana roczna: spadek EBITDA względem 2Q2020 to efekt

- Spadku rentowności brutto na sprzedaży w wyniku presji na marżach na rynku pierwotnym
- Wysokiej bazy porównawczej (Q2'20 zawierał efekt wsparcia wynikających z tarczy antykryzysowej: okresowo obniżony czas pracy i wynagrodzenia, zawieszono systemy premii, dotacje)
- Analiza rentowności zaburzona przez transakcje z SPV (objęcie konsolidacją metoda pełną od 2H2021)

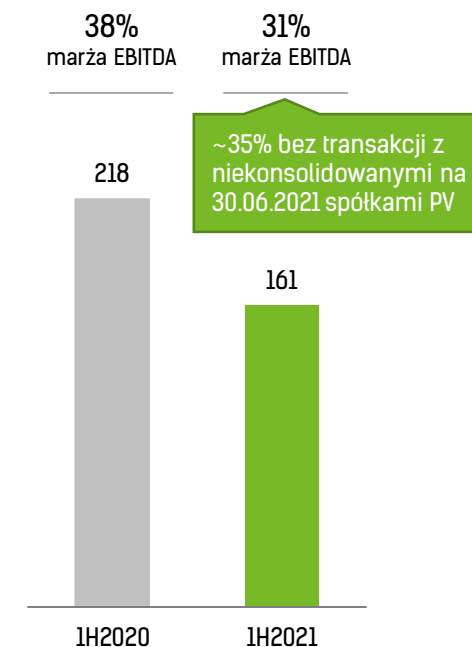
Zmiana kwartalna: spadek EBITDA względem 1Q2021 to efekt:

- niższych przychodów
- niższych pozostałych przychodów operacyjnych

Ewolucja kwartalnej EBITDA Grupy FAMUR rok do roku i kwartał do kwartału, w mln zł



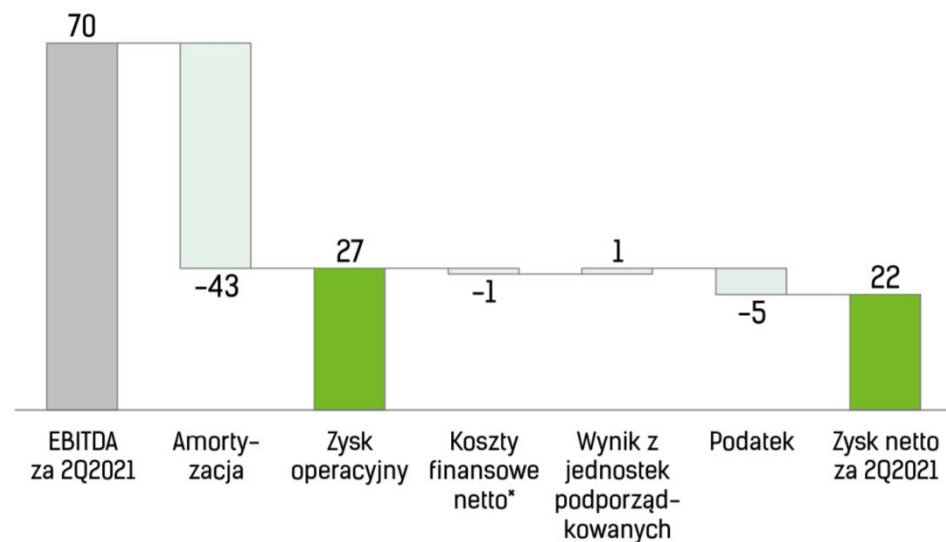
EBITDA Grupy FAMUR za 6 m-cy w mln zł



Analiza rentowności zysku netto

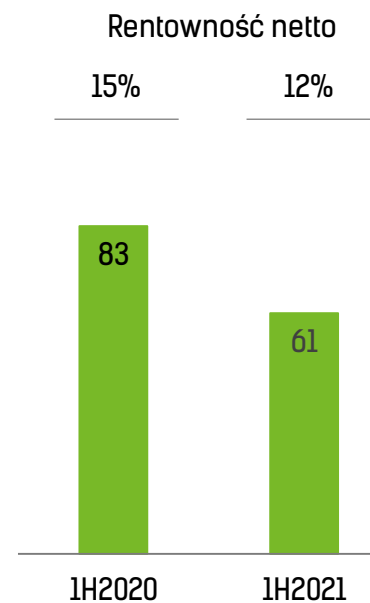
Główne czynniki wpływające na zysk netto w 2Q2021

Zysk netto Grupy FAMUR, w mln zł



* Koszty finansowe netto to koszty finansowe skorygowane o przychody finansowe oraz wynik z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe

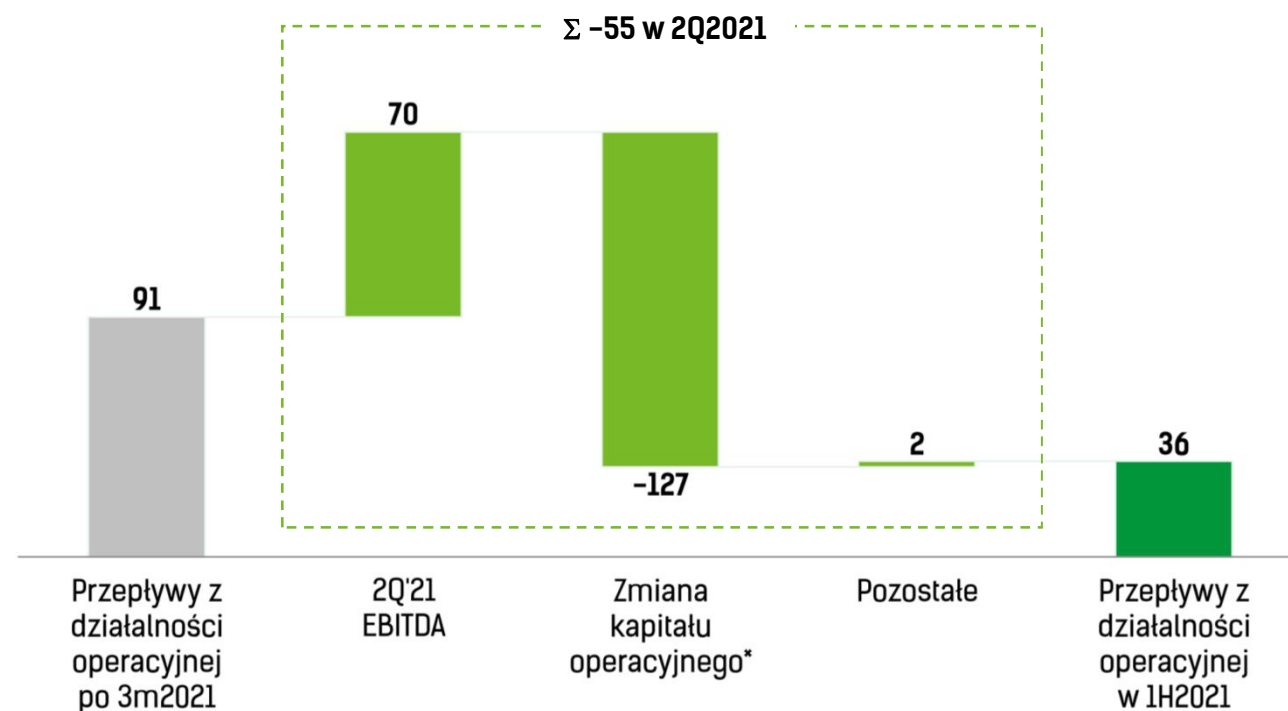
Zysk netto i rentowność netto Grupy FAMUR za okres 6 m-cy w mln zł



Analiza przepływów operacyjnych w 2Q2021

- 55 mln zł wygenerowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w 2Q2021:
 - +70 mln zł EBITDA oraz
 - 127 mln wzrostu zapotrzebowania na kapitał operacyjny głównie efekt inwestycji w rozwój segmentu PV
 - 20 mln zł zmiana netto należności,
 - 62 mln zł spłata zobowiązań operacyjnych,
 - 45 mln zł wzrost zapasów
- Pozycja „Pozostałe” zawiera 8 mln zł zapłaconego podatku dochodowego w 2Q2021 oraz +10 mln zł korekt niepieniężnych zawartych w EBITDA

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w okresie 6m2021
w mln zł

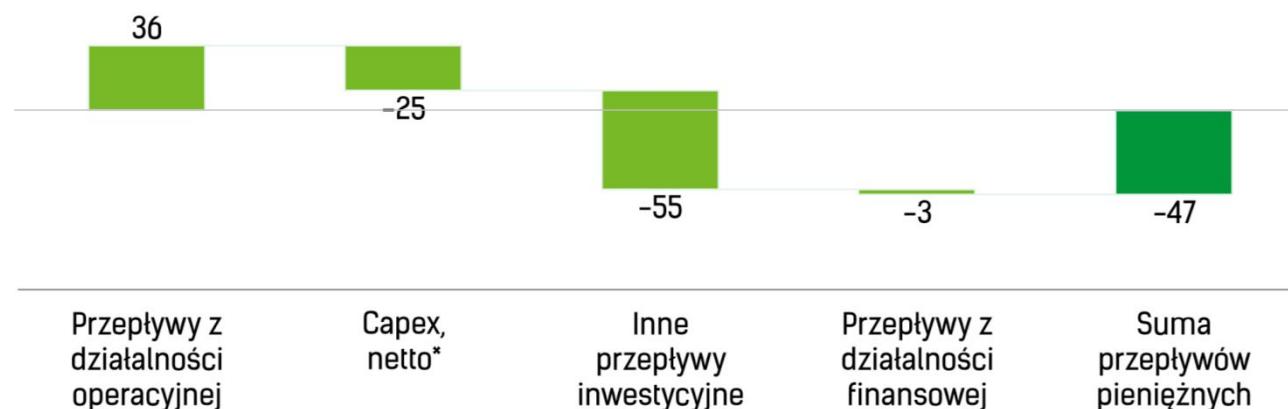


* Suma pozycji zmiana stanu zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów

386 mln zł nadwyżki środków pieniężnych nad długiem na 30.06.2021

- 50 mln zł inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, częściowo sfinansowane 25 mln zł ze zbycia majątku nieoperacyjnego (program optymalizacji aktywów nieoperacyjnych)
- Inne przepływy inwestycyjne to:
 - pożyczki związane z operacyjnym finansowaniem spółek celowych działających w obszarze fotowoltaiki
 - pożyczki udzielone TDJ Equity I sp. z o.o. w ramach umowy z 2021 roku
- Główne przepływy z działalności finansowej
 - +4 mln zł wpływy netto z wykupów wierzytelności i spłaconych kredytów
 - -3 mln zł spłacone zobowiązania z tytułu umów leasingu
 - -3 mln zł zapłacone odsetki

Alokacja kapitału 6m2021, w mln zł



-386 mln zł
dług netto na 30.06.2021
 466 mln zł dług brutto,
 852 mln zł środków pieniężnych

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



FAMUR

3

Podsumowanie

Miroslaw Bendzera
Prezes Zarządu Famur

Podsumowanie 1H2021 oraz perspektywy na 2H2021

Główne osiągnięcia w 1H2021

- Modyfikacja kierunków strategicznych Grupy FAMUR w kierunku holdingu inwestującego w zieloną transformację; wejście i inwestycje w rozwój segmentu PV
- Zachowanie bezpiecznych poziomów rentowności mimo utrzymującej się ostrożności w rozpoczynaniu nowych inwestycji w sektorze wydobywczym
- Stabilny bilans: prawie 400 mln zł nadwyżki gotówki nad długiem na 30.06.2021r.

Perspektywy 2H2021

- Dalszy intensywny rozwój segmentu PV i rozwój segmentu OZE w celu budowy zintegrowanej oferty ekologicznych rozwiązań w obszarze transformacji energetycznej
 - analiza potencjalnych przejęć w obszarze kogeneracji, magazynów energii, smart grid czy HVAC w celu szybkiego uzyskania efektu skali i kompetencji
 - rozwój w oparciu o model partnerstwa (pakiet kontrolny dla FAMUR)
- Dalsza realizacja strategii dywersyfikacji poza obszar górniczy
- W segmencie maszyn górniczych poszukiwanie nowych rynków zbytu oraz kolejnych zamówień na obecnych rynkach; optymalizacja zasobów operacyjnych stosownie do zmian na rynku
- Skupienie na utrzymywaniu odpowiedniej elastyczności i konkurencyjności kosztowej, w sytuacji dynamicznych zmian cen komponentów i usług
- **Uruchomienie programu skupu akcji własnych (70 mln zł) w III kw. 2021**



4

Sesja pytań i odpowiedzi





FAMUR

Załączniki

Uzgodnienie między miernikami operacyjnymi i raportowanymi

EBITDA	6 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
w milionach złotych				
Zysk z działalności operacyjnej	71	129	27	67
Amortyzacja	90	89	43	42
Wskaźnik EBITDA	161	218	70	109

Uzgodnienie między miernikami operacyjnymi i raportowanymi

Dług netto

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.06.2021	31.12.2020
długoterminowe zobowiązania finansowe	237	437
kredyty	3	2
obligacje	200	401
leasing	25	26
wykup wierzytelności	9	8
krótkoterminowe zobowiązania finansowe	229	42
kredyty	2	2
obligacje	202	-
leasing	5	5
wykup wierzytelności	20	35
Dług finansowy brutto	466	479
Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-852	-899
Dług finansowy netto	386	420
Wskaźnik dług netto/EBITDA	-1,1	-1,0

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 skorygowane o przychody finansowe oraz wynik z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe
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