

The background features a hand holding a globe, with a network of white icons (lightbulbs, people, charts) connected by lines. The overall color scheme is dark green with a bright green accent at the bottom left.

FAMUR

Prezentacja Grupy FAMUR

**Podsumowanie 4 kwartału
oraz roku 2020**

- 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



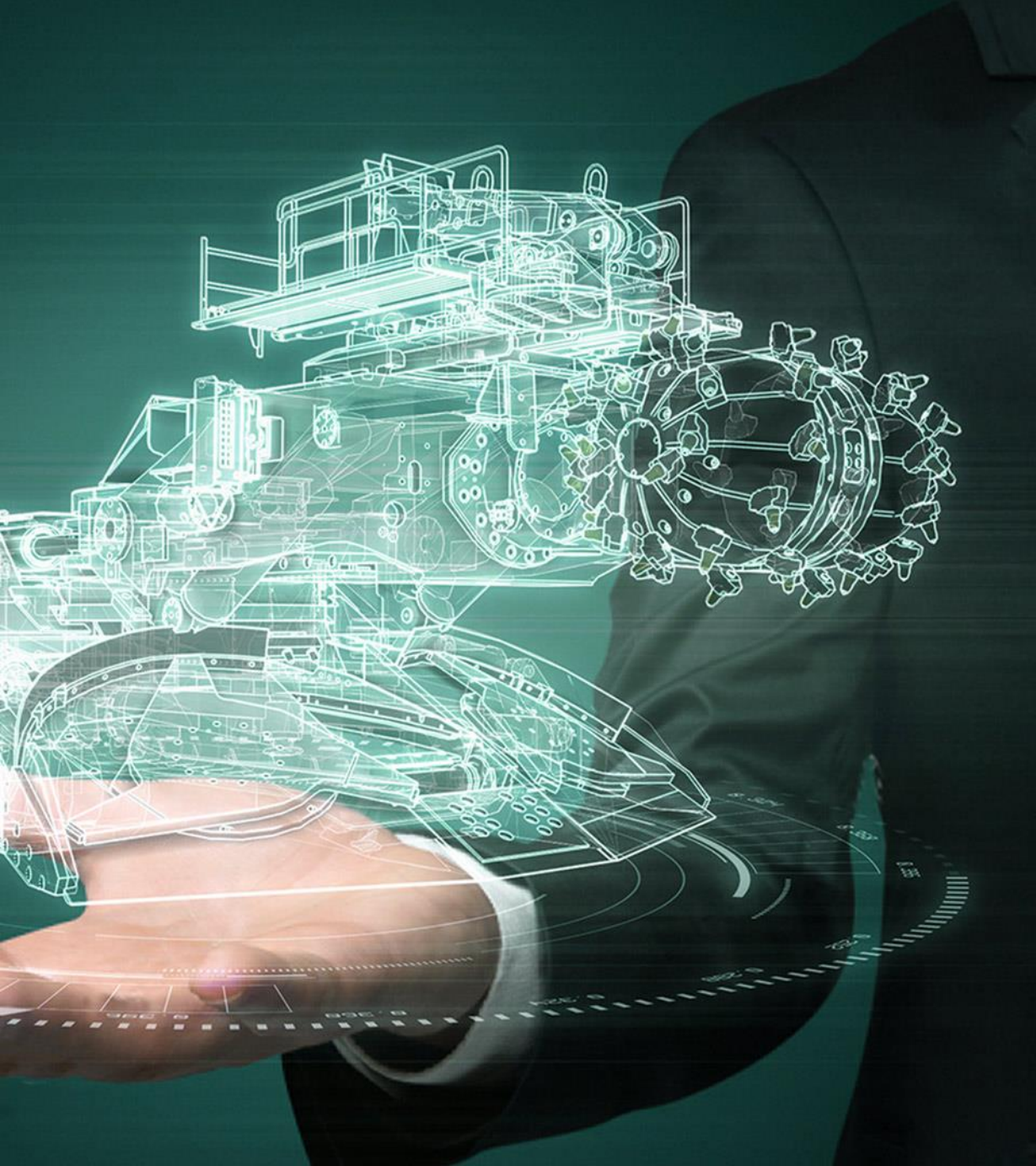
Agenda

- 1. Najważniejsze wydarzenia**
- 2. Wyniki finansowe**
- 3. Perspektywy roku 2021**
- 4. Sesja pytań i odpowiedzi**

1

Najważniejsze wydarzenia

Mirostław Bendzera
Prezes Zarządu Famur



Wyniki Grupy FAMUR za pełen rok 2020



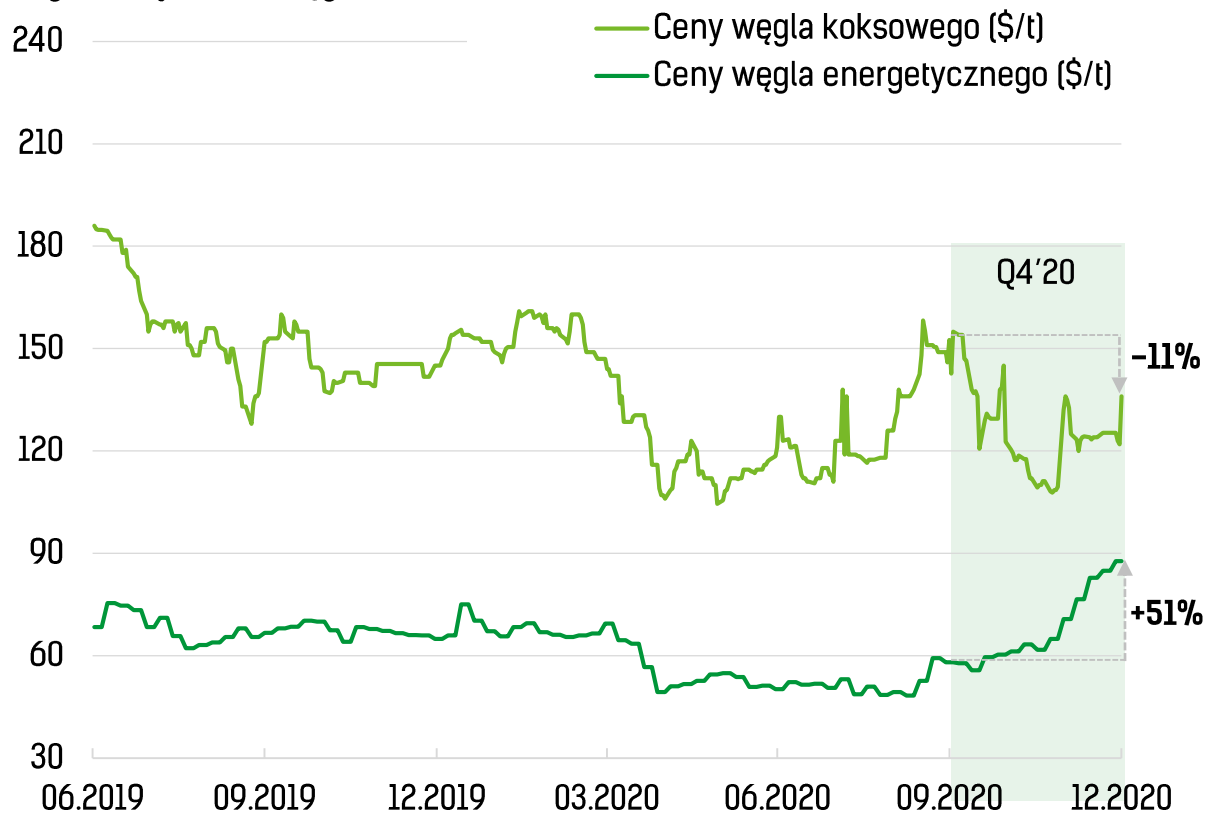
Podsumowanie 4Q2020

- Dalszy spadek krajowej produkcji węgla i dalsze wstrzymywanie inwestycji
- Niewielkie ożywienie w Rosji i Azji, jednak widoczne ostrożne podejście do nowych inwestycji
- Rosnąca presja na energetykę węglową w Polsce i Europie
- Zachowanie bezpiecznych poziomów rentowności
- Podpisanie listu intencyjnego z TDJ w sprawie realizacji wspólnego przedsięwzięcia w obszarze energetyki i energii odnawialnej
- Kontynuacja prac nad projektami dywersyfikacji przychodów

* z wyłączeniem zmian w zakresie konsolidacji

Widoczna ostrożność w rozpoczynaniu nowych projektów inwestycyjnych mimo stabilizacji cen węgla w 4Q2020

Ewolucja globalnych cen węgla



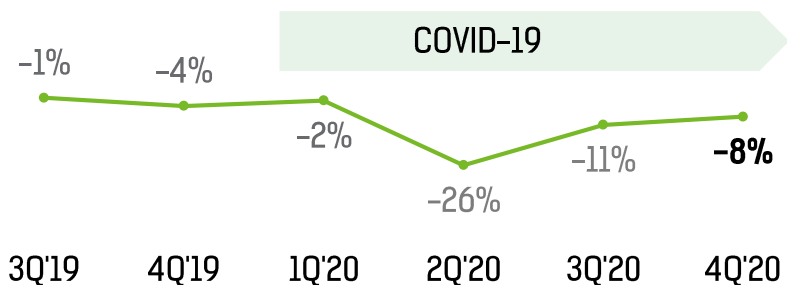
Główne czynniki na rynkach globalnych w 4Q2020:

- Pandemia COVID-19 nadal wpływa na ograniczanie i przesuwanie nowych inwestycji
- Ograniczenia w ruchu transgranicznym wciąż utrudniają pozyskiwanie kontraktów
- Polityka klimatyczna i ciągły wzrost znaczenia OZE wpływa na poziom nowych inwestycji w energetyce węglowej
- Mimo lekkiego ożywienia w Rosji i Azji, widoczna ostrożność w realizacji nowych projektów ze względu na COVID-19
- Sektor wydobywczy ogranicza się w dużej mierze do części zamiennych i serwisu, poszukując oszczędności rośnie zainteresowanie sprzętem używanym
- Widoczna tendencja wzrostu cen surowców i materiałów wpływa na koszty wytwarzanych urządzeń górniczych

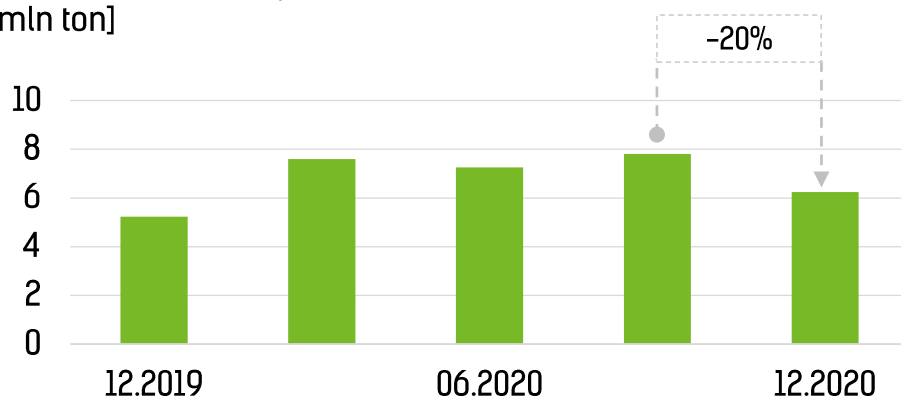
Kontynuacja spadku krajowej produkcji węgla w 4 kw.2020r

Polski sektor wydobywania węgla kamiennego

Dynamika roczna produkcji w danym kwartale



Stan zapasów u krajowych producentów,
w [mln ton]



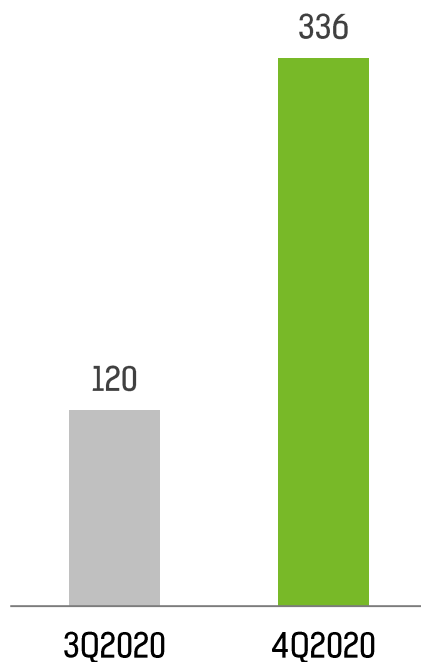
Główne czynniki wpływające na polski sektor wydobywczy

- Brak ostatecznego porozumienia Rządu i Strony Społecznej dotyczącego reorganizacji i finansowania górnictwa w okresie transformacji energetycznej Polski wpływa na wstrzymanie i ograniczenie nowych inwestycji w kopalniach
- Zapewnione finansowanie przez PFR dla JSW oraz dążenie przez PGG uzyskania pomocy z Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju
- Mimo opóźnień spółki wydobywcze regulują swoje zobowiązania wraz uznawaniem odsetek za zwłokę, co wpływa na brak istotnego ryzyka konieczności spisania ich należności
- Firmy energetyczne zaczynają odbierać węgiel energetyczny od PGG
- Plany rozwoju wydobycia węgla koksowego przez JSW i w perspektywie średnioterminowej także przez LW Bogdanka

~840 mln zł wartość ekspozycji Grupy FAMUR na polski sektor górniczy (należności, wartość dzierżaw zgodnie z terminami zawartych umów i niezafakturowane świadczenie z umów na dostawy, prawa regresu ze sprzedanych należności) na koniec 2020r., w tym ok. 40 mln zł wartość należności przeterminowanych (głównie w wyniku realizacji polityki płatniczej PGG)

Działalność komercyjna Grupy FAMUR w 4 kw. 2020 głównie na rynkach zagranicznych

Wartość pozyskanych zamówień kwartale w mln zł



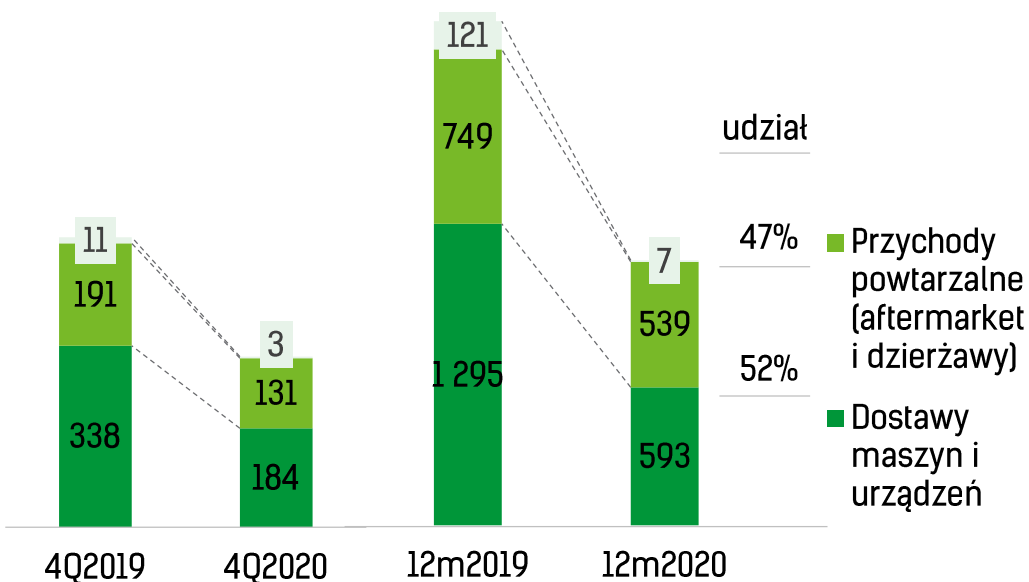
336 mln zł wartość zamówień pozyskanych w samym 4Q2020, w tym najistotniejsze podpisane umowy na dostawy maszyn i urządzeń :

- Październik: 6,8 mln EUR (ok. 30 mln PLN) z AO „SUEK-Kuzbass” na dostawę sekcji obudowy
- Listopad: 20 mln EURO (ok. 89 mln PLN) z Polskie Maszyny Group sp. z o.o. na dostawę sekcji obudowy zmechanizowanej do kopalni węgla koksującego w Rosji „Inaglinskij”, (OOO “UK KOLMAR”)
- Grudzień: 20 mln EURO (ok. 89 mln PLN) z Polskie Maszyny Group umowy na dostawę sekcji obudowy zmechanizowanej do kopalni węgla koksującego „Inaglinskij” w Rosji (OOO “UK KOLMAR”), otrzymanie 3.02.2021 pisma o przesunięciu terminu realizacji umowy na okres minimum 6 miesięcy na skutek trwającej pandemii
- Mniejsze umowy obejmowały m. in. kolejki na rynek Chiński, wiertnice do kopalni soli potasowej w Rosji i urządzenia na rynek Polski oraz umowy na serwis w kraju i za granicą

~850 mln zł backlog (dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec 12.2020r.

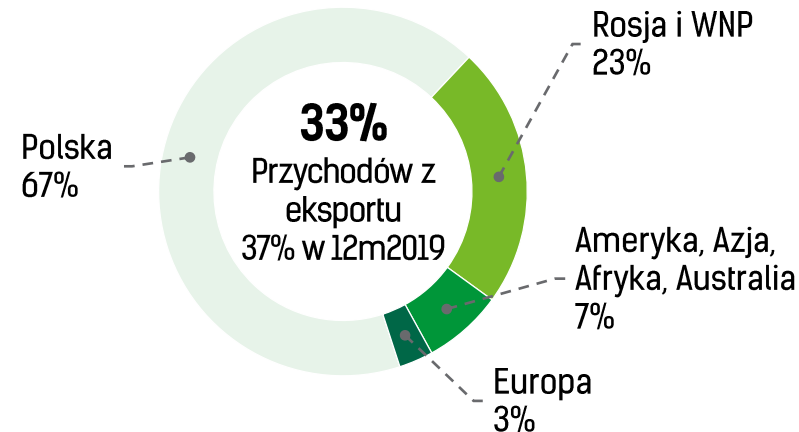
Kryzys COVID istotnie wpłynął na poziom przychodów z dostaw maszyn i urządzeń, aftermarket oraz dzierżaw

Przychody wg kategorii produktów, w mln zł



- Niskie ceny węgla i globalne pogorszenie sytuacji rynkowej na skutek kryzysu COVID-19 wpływają na przychody z dostaw maszyn i urządzeń
- 54% spadku r/r przychodów z dostaw vs. 28% spadku przychodów powtarzalnych w 12m2020 r.

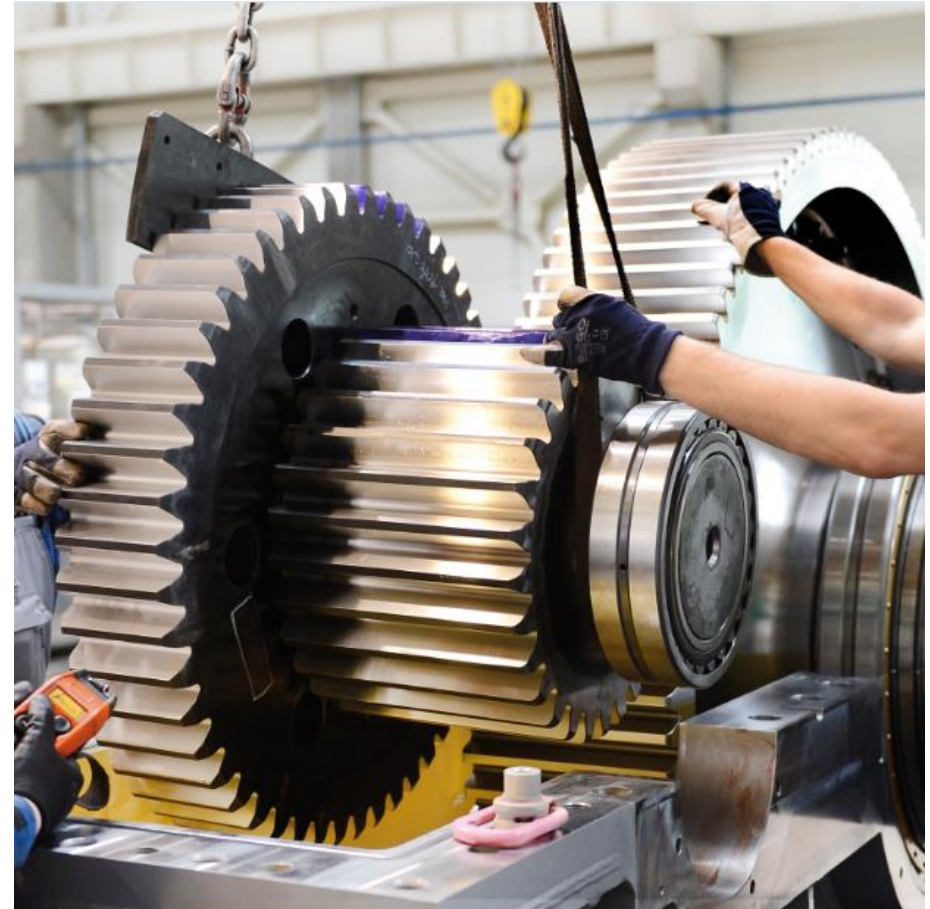
Przychody wg rynków geograficznych



- 33% udział eksportu w przychodach za rok 2020
- Chiny: Wyniki eksploatacji pierwszej ściany przez system Mikrus spełniły oczekiwania i zostały pozytywnie odebrane przez kontrahenta
- Indonezja: Uruchomienie kompleksu i odbiór ściany pocz. 2021 r.
- Meksyk: Dostarczenie w 4Q'20 kombajnów i ich montaż w 4Q'20/1Q'21

Podjęte w 2020 roku działania adaptacyjne w następstwie spadku zamówień oraz kryzysu COVID

- ~41 mln zł zrealizowanych łącznie oszczędności w 2020r., dzięki: obniżonemu o 20% wymiarowi czasu pracy i wynagrodzenia (maj – lipiec) wraz z zawieszeniem systemów premiowych na 2020 r. (solidarna obniżka wynagrodzeń Zarządu i pracowników) oraz wsparciu z tarczy antykryzysowej
- Optymalizacja mocy produkcyjnych w zakresie produkcji przenośników zgrzeblowych, taśmowych oraz produkcji kolejek i tras przy jednoczesnym zachowaniu kompetencji produkcyjnych, techniczno-technologicznych oraz know-how produktowego, umożliwiających produkcję stosownie do pozyskanych zamówień
- Redukcja łącznie 800 etatów w wyniku zwolnień grupowych (461 etatów), a w ramach odejść naturalnych i dobrowolnych (339 etatów)
- Zachowanie bezpiecznych poziomów marży EBITDA mimo 47% niższych przychodów w okresie 12 miesięcy 2020r.



Mimo kryzysu Grupa FAMUR utrzymuje mocny bilans i pozostaje solidnym partnerem instytucji finansowych

420 mln zł nadwyżki środków pieniężnych nad długiem na koniec 2020r.

~490 mln zł niewykorzystane linie kredytowe na koniec 2020r. (w tym 50 mln zł z gwarancją Banku Gospodarstwa Krajowego)

Mimo trudnej sytuacji w sektorze zostało **wydłużone finansowanie** od doczasowych kredytodawców oraz zawarto **nową umowę kredytową**

+ Konserwatywne podejście do zarządzania poziomem zadłużenia i płynności wraz ze ścisłym monitorowaniem wielkości zaangażowanego kapitału obrotowego

+ Elastyczny model biznesowy, skutecznie dostosowujący się do zmian w otoczeniu

+ Utrzymywanie wymaganych przez banki wskaźników finansowych znacznie powyżej wymaganych limitów mimo znaczącego spowolnienia w branży i kryzysu COVID-19

== GRUPA FAMUR UZNAWANA JEST ZA SOLIDNEGO PARTNERA W RELACJACH Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

2

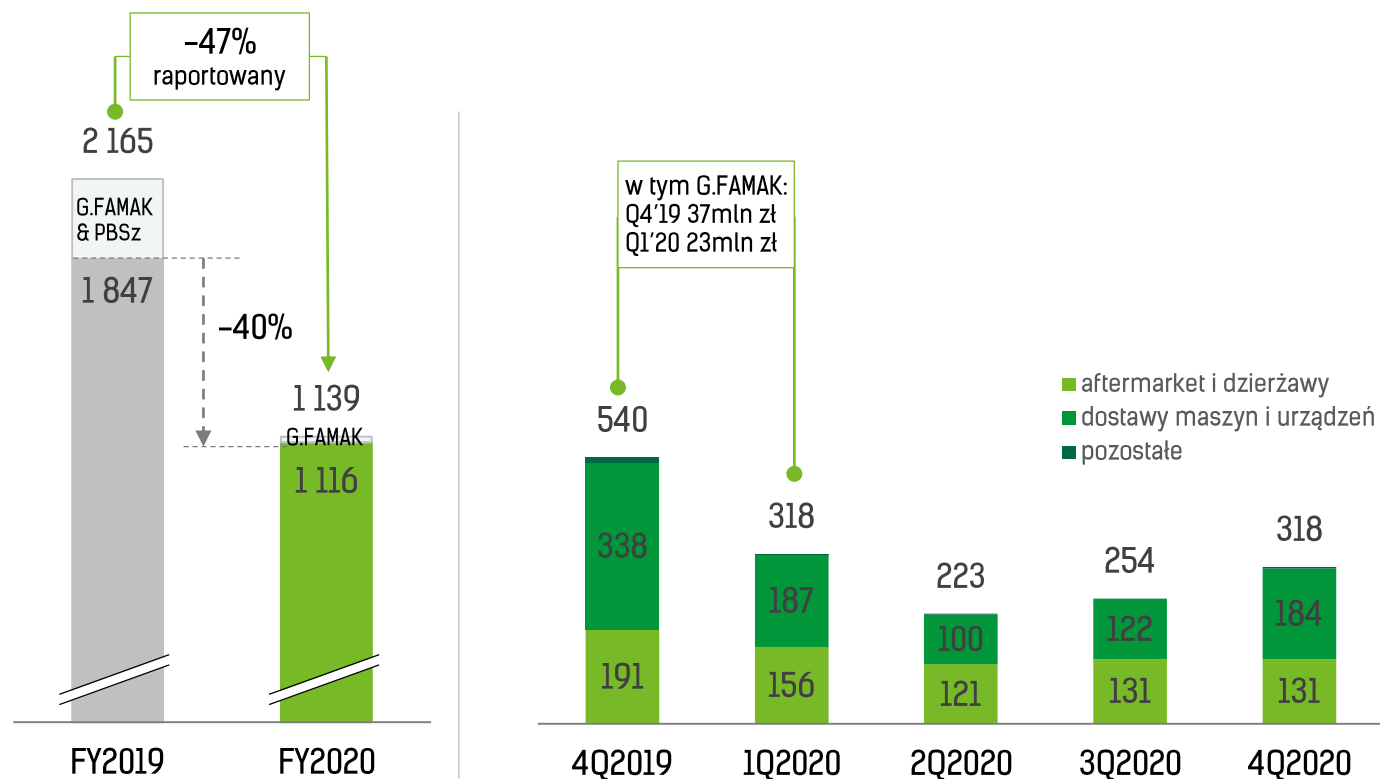
Wyniki finansowe

Tomasz Jankowski
Relacje Inwestorskie Famur

Analiza ewolucji przychodów

- 47% spadku przychodów w okresie 12m2020:
 ~7% spadku w wyniku dekonsolidacji (sprzedaż PBSz maj 2019r., brak przychodów GK FAMAk, konsolidowanych do 02.2020 na skutek utraty kontroli),
 ~40% spadku organicznego na skutek pogorszenia się sytuacji rynkowej i zamrożenia gospodarki w następstwie pandemii COVID-19
- Stabilizacja kwartalnych przychodów z aftermarket i dzierżaw na niskich poziomach (ok. -30% vs Q4'19)
- Nieznaczna poprawa przychodów z dostaw, głównie za sprawą kontraktów eksportowych

Ewolucja przychodów ze sprzedaży Grupy FAMUR, w mln zł



Analiza rentowności działalność operacyjnej

Omówienie głównych czynników wpływających na ewolucję EBITDA w 4Q

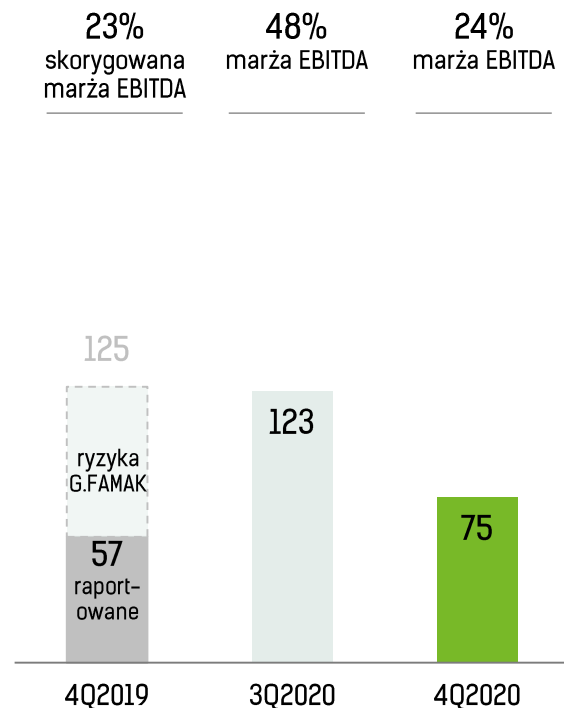
Zmiana roczna

- niska baza porównywalna (efekt rozpoznanych ryzyk G.FAMAK w 4Q'19)
- spadek organiczny wynika z niższych przychodów

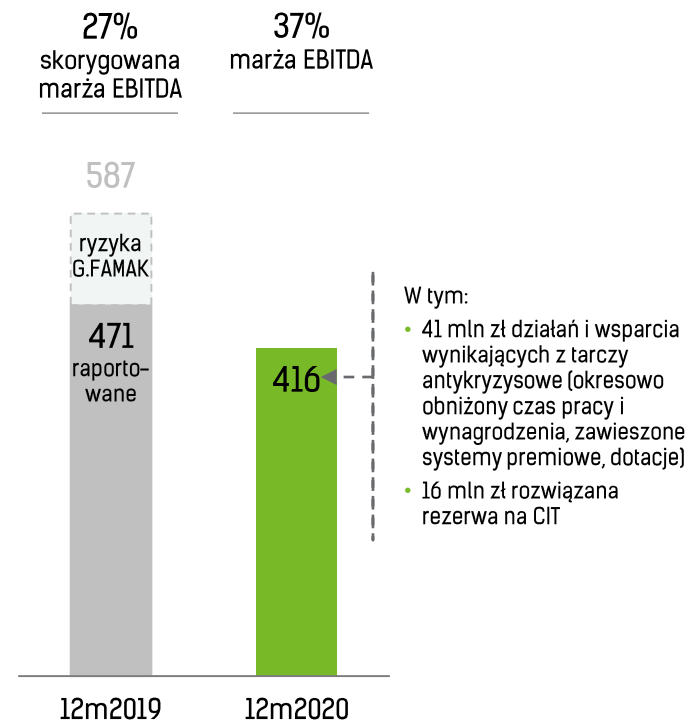
Zmiana kwartalna

- Wysoka baza porównywalna (Q3'20 zawierał +16 mln zł efekt działań z tarczy antykryzysowej, dotacji, zawieszonych systemów premiowych oraz +16 mln rozwiązanie rezerwy podatkowej)
- Wyłacone premie w Q4'20 oraz wzrost kosztów sprzedaży w wyniku zawartych kontraktów
- Ostrożność w podejmowaniu nowych inwestycji w sektorze wpływa na rentowność w kontraktach na dostawy

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



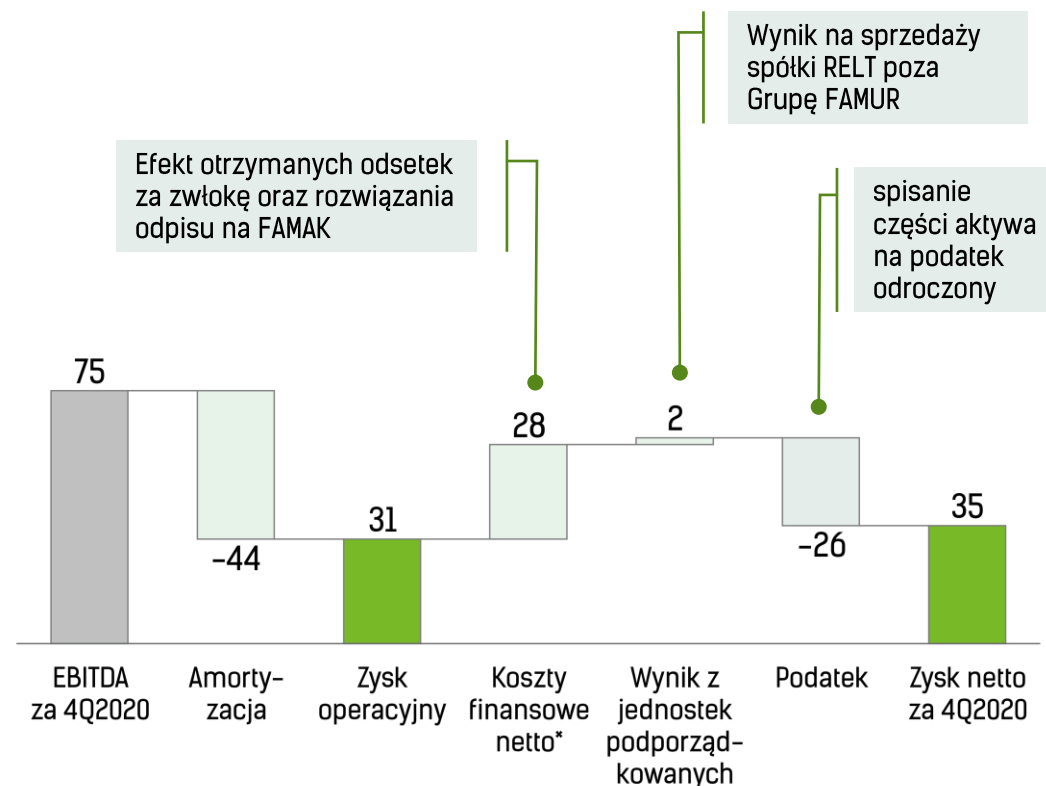
FY EBITDA Grupy FAMUR w mln zł



Analiza rentowności zysku netto

Główne czynniki wpływające na zysk netto w 4Q2020

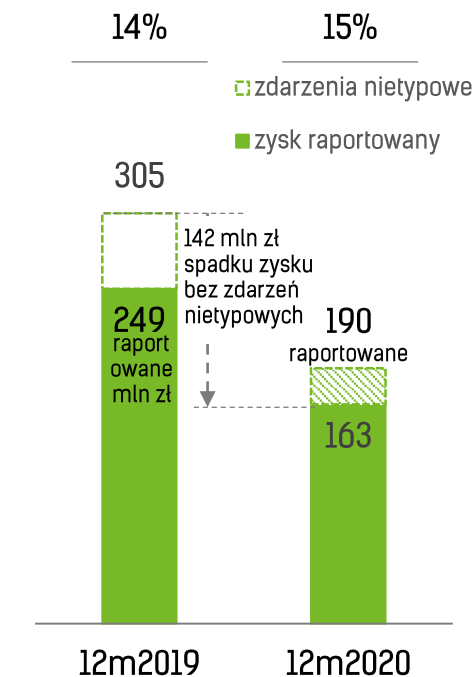
Zysk netto Grupy FAMUR, w mln zł



* Koszty finansowe mniej przychody finansowe oraz wynik z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe

Wpływ czynników nietypowych na porównywalność zysku netto Grupy FAMUR za 12m2020 vs 12m2019

Skorygowana rentowność



Istotne zdarzenia nietypowe

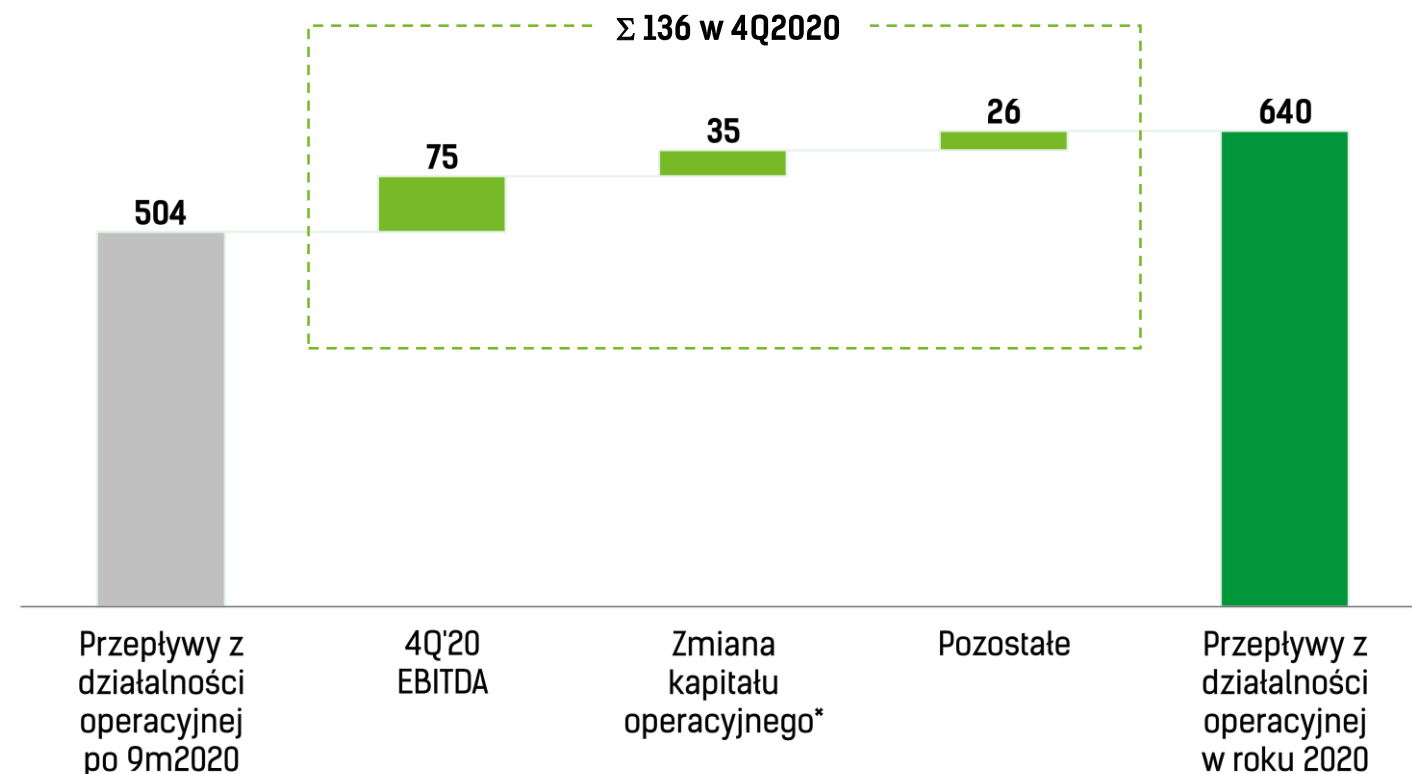
- **2020:** +22 mln zł wpływ korzystnej decyzji podatkowej (umorzenie postępowania CIT) +5 mln zł łączny wpływ dekonsolidacji G.Famak*
- **2019:** +136 mln zł zysku netto na sprzedaży akcji PBSz, -132 mln zł negatywnego wpływu na zysk netto na skutek aktualizacji budżetów na realizowanych kontraktach oraz rezerw i odpisów w Grupie FAMAK oraz -60 mln zł odpisu w wyniku utraty wartości firmy FAMAK

* Szczegółowe wyliczenia zostały przedstawione w Załączniku na slajdzie Wpływ dekonsolidacji GK FAMAK na wyniki Grupy FAMUR

640 mln zł operacyjnych przepływów pieniężnych w roku 2020

- 136 mln zł wygenerowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w 4Q2020 głównie dzięki:
 - 75 mln zł EBITDA oraz
 - 35 mln wpływów z kapitału operacyjnego (+107 mln zł zmiana netto należności, -106 mln zł spłata zobowiązań operacyjnych, +34 mln zł spadek zapasów)
- Pozycja „Pozostałe” zawiera 9 mln zł zapłaconego podatku dochodowego w 4Q2020 oraz +35 mln zł korekt niepieniężnych zawartych w EBITDA

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w okresie 12m2020, w mln zł

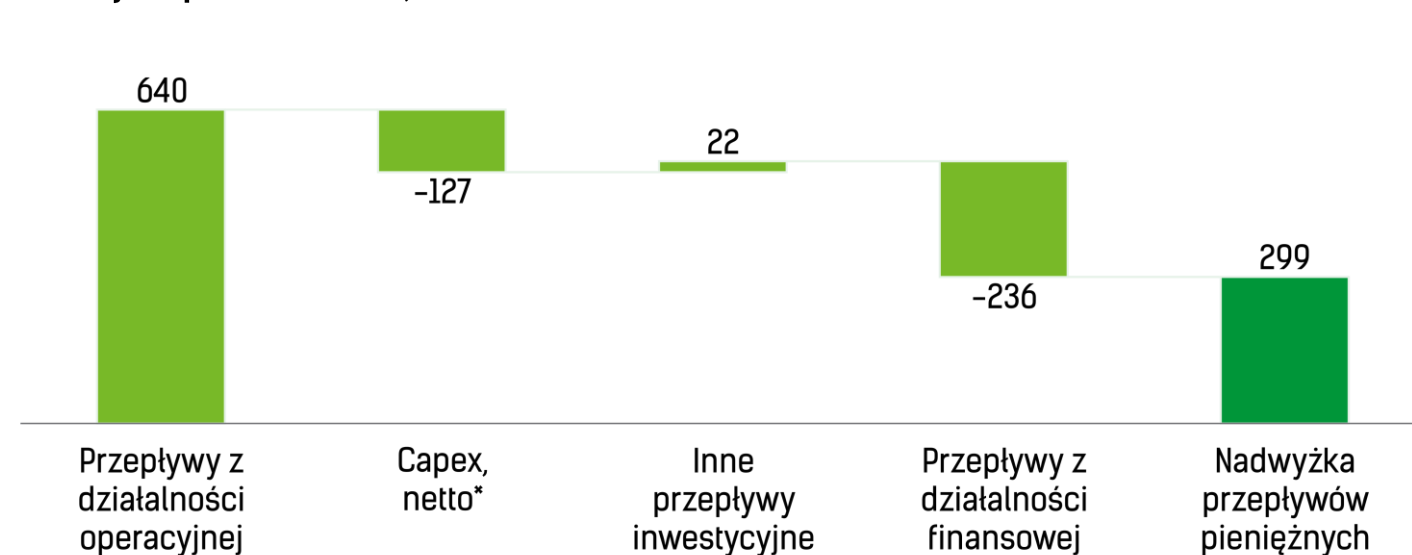


* Suma pozycji zmiana stanu zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów

420 mln zł nadwyżki środków pieniężnych nad długiem na 31.12.2020

- 162 mln zł inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, częściowo sfinansowane 35 mln zł ze zbycia aktywów nieoperacyjnych głównie w ramach programu optymalizacji nieoperacyjnych nieruchomości
- 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
 - 221 mln zł spłata netto kredytów, obligacji i pożyczek
 - 5 mln zł spłaconych zobowiązań z tytułu umów leasingu,
 - 10 mln zł zapłaconych odsetek.

Alokacja kapitału 12m2020, w mln zł



-420 mln zł
 dług netto na 31.12.2020
 479 mln zł dług brutto,
 899 mln zł środków pieniężnych

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

3

Perspektywy roku 2021

Mirostław Bendzera
Prezes Zarządu Famur



Podsumowanie roku 2020 oraz perspektywy roku 2021

Model operacyjny Grupy FAMUR sprawdza się w okresie dekoniunktury:

- Podjęte działania pozwoliły na zachowanie bezpiecznych poziomów marży EBITDA mimo 47% rocznego spadku przychodów
- Stabilny bilans: 420 mln zł nadwyżki gotówki nad długiem na koniec 2020r.

Perspektywy roku 2021

- Trudna sytuacja ekonomiczna w polskim górnictwie węgla energetycznego oraz utrzymująca się niepewność na globalnych rynkach w wyniku kryzysu COVID-19 będzie wywierać presję na rentowność
- Dalsza ścisła kontrola kosztów i bieżące dostosowywanie zasobów operacyjnych i procesów do zmieniającego się popytu
- Kontynuacja rozwoju sprzedaży eksportowej
- Rozpoczęcie budowy w Grupie FAMUR segmentu odnawialnych źródeł energii jako jednego z kierunków dywersyfikacji przychodów Grupy
- Kontynuacja prac w celu wejścia w segment HRM; jednoczesna analiza alternatywnych projektów dywersyfikacyjnych (m. in. segment infrastruktury i kolejnictwa), gdyby ewentualna akwizycja w HRM niosła za sobą zbyt duże ryzyka
- **Konieczność rewizji celów strategicznych Grupy FAMUR** w wyniku zmian w otoczeniu gospodarczym i wzrostem znaczenia projektów dywersyfikacyjnych



4

Sesja pytań i odpowiedzi





Załączniki

Wpływ dekonsolidacji GK FAMAK na wyniki Grupy FAMUR

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	1 116	23	1 139
Zysk z działalności operacyjnej	244	-5	239
Zysk netto	185	5	190

	w milionach złotych
Wpływ GK FAMAK na skonsolidowany zysk netto	
Zysk netto Grupy FAMUR bez GKFAMAK	185
Strata GKFAMAK za okres styczeń-luty 2020	-7
Zysk na utracie kontroli nad GKFAMAK	12
Odwrocenie odpisu na akcje Famak z punktu widzenia konsolidacji	8
31,88% udziału w stratach netto GK FAMAK za okres marzec-grudzień 2020	-8
Skonsolidowany zysk netto wg MSSF	190

Wartość godziwa akcji FAMAK ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi 25 mln zł

Uzgodnienie między miernikami operacyjnymi i raportowanymi

EBITDA

w milionach złotych	12 miesięcy do		3 miesiące do	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Zysk z działalności operacyjnej	239	289	31	23
Amortyzacja	177	182	44	34
Wskaźnik EBITDA	416	471	75	57

Uzgodnienie między miernikami operacyjnymi i raportowanymi

Dług netto

	Stan na dzień	
	31.12.2020	31.12.2019
w milionach złotych		
długoterminowe zobowiązania finansowe	437	482
kredyty	2	-
obligacje	401	398
leasing	26	61
wykup wierzytelności	8	23
krótkoterminowe zobowiązania finansowe	42	340
kredyty	2	174
obligacje	-	111
leasing	5	8
wykup wierzytelności	35	47
Dług finansowy brutto	479	822
Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-899	-602
Dług finansowy netto	-420	220
Wskaźnik dług netto/EBITDA	-1,0	0,5

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