

Grupa FAMUR
Skonsolidowany raport
za 9 miesięcy i 3 kwartał 2021 r.

SPIS TREŚCI

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Podsumowanie wyników za 9 miesięcy i trzeci kwartał 2021 roku.....	3
Komentarz Prezesa Zarządu do osiągniętych wyników	4
Analiza czynników, zdarzeń oraz dokonań Emitenta mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki.....	5
Czynniki, które w ocenie Grupy mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę FAMUR wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	11

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	21
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	22
Skonsolidowane sprawozdanie sytuacji finansowej	23
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	25
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	26
Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	27

SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jednostkowy rachunek zysków i strat	39
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	40
Jednostkowe sprawozdanie sytuacji finansowej	41
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	43
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	44

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz finansowych na dany rok.....	45
Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu FAMUR S.A. na dzień opublikowania raportu śródrocznego oraz zmiany w strukturze własności w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	45
Zestawienie stanu posiadania wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania akcji FAMUR S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FAMUR S.A., zgodnie z posiadanymi przez FAMUR S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.....	45
Istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	45
Informacje o udzieleniu przez FAMUR S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	46
Alternatywne pomiary wyników	47

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Podsumowanie wyników za 9 miesięcy i trzeci kwartał 2021 roku

- 756 mln zł przychodów za pierwsze 9 miesięcy 2021 roku, spadek o 8% względem okresu porównywalnego. Wzrost przychodów powtarzalnych zamortyzował częściowo spadek przychodów z rynku pierwotnego,
 - 238 mln zł przychodów w samym trzecim kwartale 2021 roku, spadek o 6% względem okresu porównywalnego. Około 340 mln zł pozyskanych zamówień w trzecim kwartale 2021 roku, istotny wzrost względem 135 ml zł w drugim kwartale 2021r. i 109 mln zł w pierwszym kwartale 2021 roku.
- EBITDA w ujęciu wartościowym za pierwsze 9 miesięcy 2021 roku na poziomie 241 mln zł, w ujęciu procentowym na poziomie 32% przychodów,
 - 80 mln zł EBITDA w samym trzecim kwartale 2021 roku, w ujęciu procentowym na poziomie 34% przychodów.
- 99 mln zł zysku netto za pierwsze 9 miesięcy 2021 roku, w tym 38 mln zł w trzecim kwartale 2021 roku,
- Przepływy z działalności operacyjnej na poziomie 106 mln zł za pierwsze 9 miesięcy 2021 roku,
- 394 mln zł nadwyżki środków pieniężnych nad długiem brutto na 30.09.2021 roku.

w milionach złotych	9 miesięcy do			3 miesiące do		
	30.09.2021	30.09.2020	Zmiana %	30.09.2021	30.09.2020	Zmiana %
Główne wskaźniki finansowe						
Przychody	756	821	-8%	238	254	-6%
Wskaźnik EBITDA	241	341	-29%	80	123	-35%
Zysk netto	99	155	-36%	38	72	-47%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	106	504	-79%	70	104	-33%
jako % przychodów						
Wskaźnik EBITDA	32%	42%	-10pp	34%	48%	-14pp
Zysk netto	13%	19%	-6pp	16%	28%	-12pp

	Stan na dzień	
	30.09.2021	31.12.2020
Dług netto (w milionach złotych)	-394	-420
Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA	-1,2x	-1,0x

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH**Komentarz Prezesa Zarządu do osiągniętych wyników**

Odnosząc się do wyników za 9 miesięcy 2021 roku Miroslaw Bendzera, prezes zarządu FAMUR SA, stwierdził: „W trzecim kwartale 2021 roku kontynuowaliśmy wdrażanie zmodyfikowanych kierunków strategicznych skupiając się na realizacji założeń zmierzających w stronę budowy holdingu inwestującego w zieloną transformację.

W nowobudowanym - w ramach Grupy FAMUR - segmencie fotowoltaiki zakończyliśmy reorganizację spółek operacyjnych, a formalne przejęcie kontroli nad Grupą PST nastąpi po zarejestrowaniu zmian w KRS. W niniejszym raporcie opisaliśmy szczegółowo działania związane z budową docelowej struktury operacyjnej tego segmentu. W okresie sprawozdawczym Grupa w dalszym ciągu dokonywała zakupów kolejnych projektów fotowoltaicznych – zarówno w formie samych projektów jak i spółek SPV je posiadających. Aktualny sumaryczny portfel projektów, na różnym etapie rozwoju jakim dysponuje Grupa, wynosi ok. 1,4 GW, w tym prawie 250 MW projektów z wygraną aukcją w 2019, 2020 i 2021 roku. Kontynuujemy także budowę farm fotowoltaicznych o łącznej mocy ponad 130 MW z wygraną aukcją URE. Istotnym elementem, na który należy zwrócić uwagę w obecnej sytuacji rynkowej, jest coraz mocniej odczuwalne zachwianie stabilności łańcuchów dostaw - szczególnie z kierunku chińskiego. Aktualnie przekłada się ono między innymi na obserwowane ograniczenie dostępności paneli PV oraz nadal trwające globalne utrudnienia w transporcie kontenerowym, co wydłuża terminy realizacji dostaw, jak również może wpływać na wzrost kosztów realizowanych projektów.

Zgodnie z przedstawioną w maju br. aktualizacją kierunków strategicznych zamierzamy konsekwentnie budować silną pozycję Grupy FAMUR w sektorze OZE. Poza rozwijanym już obszarem PV planujemy skupiać się na zdefiniowanych sektorach o największym potencjale wzrostu, które w naszej ocenie mogą efektywnie skorzystać na przyspieszającej transformacji energetycznej. W ich ramach wydzieliliśmy 8 sektorów priorytetowych, tj. najbardziej interesujących pod kątem potencjalnych M&A, takich jak: fotowoltaika, energetyka wiatrowa (offshore & onshore), magazyny energii, HVAC, kogeneracja (CHP), przesył i dystrybucja energii, opomiarowanie energii (Smart metering) oraz inteligentne sieci (Smart Grid). Do pozostałych 5 sektorów tj. biomasa i biogaz, przedsiębiorstwo usług energetycznych (ESCO), elektromobilność, recykling, wodór – będziemy podchodzić oportunistycznie w zależności od atrakcyjności potencjalnej inwestycji w dany obszar. Fundusze na realizację strategii rozwoju w stronę zielonych kierunków rozwojowych zostały powiększone o dodatkowe 400 mln zł pochodzące z emisji zielonych obligacji (GREEN BONDS).

Zgodnie z zapowiedzią ogłoszoną wraz z publikacją zmodyfikowanych kierunków strategicznych Grupy FAMUR, które implikują między innymi zmianę polityki dywidendowej, zrealizowaliśmy we wrześniu 2021r. Program Skupu Akcji Własnych. Głównym założeniem Programu było umożliwienie zbycia akcji Spółki, „wyjścia z inwestycji” tym akcjonariuszom, którzy nabyli akcje Spółki ze względu na przyjętą w poprzedniej strategii politykę dywidendową. Program zakończył się niską partycypacją naszych akcjonariuszy (skupiono ok. 82,5 tys. szt. akcji względem ogłoszonej oferty na 28 mln akcji), co uznajemy za wyraz ich akceptacji dla obranych przez Grupę FAMUR nowych kierunków strategicznych. Szczegóły Programu zostały opisane w niniejszym raporcie.

Niezależnie od podejmowanych intensywnych działań dywersyfikacyjnych staramy się utrzymywać silną pozycję na globalnym rynku dostawców maszyn i urządzeń górniczych. Od początku bieżącego roku sytuacja rynkowa w segmentach związanych z podstawową działalnością Grupy FAMUR zaczyna odczuwać pozytywne skutki znaczącego skutki odbicia cen węgla na rynkach światowych. Obecne ceny węgla zarówno na ARA jak i RB (Richards Bay – RPA) osiągają poziom najwyższe do ponad 10 lat. Ta sytuacja zaczyna przekładać się poprawę sentymentu inwestycyjnego w sektorze węglowym, co szczególnie widoczne jest na rynkach zagranicznych, gdzie obserwujemy zwiększoną ilość zapytań ofertowych od naszych kontrahentów. Aktywność komercyjna Grupy w trzecim kwartale 2021 roku pozwoliła na pozyskanie ok. 340 mln zł nowych zamówień z kraju i zagranicy. Łączny portfel zamówień (rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec września 2021 roku powiększył się do ok. 720 mln zł względem ok. 530 mln zł na koniec czerwca 2021.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Przychody Grupy FAMUR w pierwszych 9 miesiącach 2021 roku wyniosły 756 mln zł, co oznacza 8% spadek względem analogicznego okresu roku ubiegłego, a w samym trzecim kwartale przychody zmniejszyły się rok do roku tylko o 6% osiągając poziom 238 mln zł. Natomiast EBITDA za okres pierwszych 9 miesięcy 2021 roku wyniosła 241 mln zł.

W nadchodzących kwartałach będziemy nadal kontynuować działania zmierzające w kierunku przekształcenia Grupy FAMUR w holding inwestujący w zieloną transformację zgodnie z nowymi kierunkami strategicznymi. Oznacza to z jednej strony intensywne poszukiwanie atrakcyjnych celów inwestycyjnych w celu dywersyfikacji przychodów z nowych obszarów biznesowych, z drugiej strony w naszej tradycyjnej działalności, tj. segmencie maszyn górniczych dalsze poszukiwanie nowych rynków zbytu i zamówień w szczególności w części związanej z eksploatacją złóż węgla koksującego, a także konsekwentną optymalizację zasobów operacyjnych stosownie do przewidywanych zmian rynkowych. Naszą odpowiedzią na dynamiczną zmianę cen oraz obserwowany wzrost kosztów pracy jak również ograniczoną dostępnością niektórych komponentów, będzie dalsze skupienie się na utrzymaniu odpowiedniej dyscypliny kosztowej oraz poszukiwanie możliwości ciągłej poprawy efektywności operacyjnej w każdym obszarze prowadzonej przez nas działalności. Będziemy nadal bacznie obserwować sytuację epidemiologiczną i odpowiednio dostosowywać swoje działania, w celu zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom oraz stabilnego dostarczania usług i produktów naszym kontrahentom wraz z minimalizacją ryzyka zaburzenia działalności operacyjnej."

Analiza czynników, zdarzeń oraz dokonań Emitenta mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki

Poniższe omówienie wyników za okres 9 miesięcy oraz trzeci kwartał 2021 roku należy czytać łącznie ze Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej FAMUR i Jednostkowym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniem Finansowym FAMUR S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wraz z notami dodatkowymi, a także ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy FAMUR i Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym FAMUR S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku sporządzonych według MSSF oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy FAMUR za rok 2020. Intencją poniższej analizy osiągniętych wyników w omawianym okresie jest dostarczenie czytelnikowi informacji, która pozwoli mu zrozumieć zmianę w wybranych głównych pozycjach sprawozdania finansowego, ze wskazaniem istotnych czynników stojących za tymi zmianami. Dokonując oceny i omówienia raportowanych wyników finansowych, sytuacji finansowej i przepływów pieniężnych Grupa FAMUR odnosi się również do innych pomiarów wyników niż tych bezpośrednio zdefiniowanych lub określonych w ramach stosowanej sprawozdawczości finansowej zgodnie z wymogami MSSF, takich jak „wskaźnik EBITDA”, „Dług netto”, „Kapitał obrotowy”, lecz są to miary wyliczone na bazie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF, których definicje i kalkulacje zostały przedstawione w sekcji „Alternatywne pomiary wyników”.

Sytuacja rynkowa w segmencie maszyn górniczych

Dynamika zamówień na urządzenia górnicze oferowane przez Grupę FAMUR w dużym stopniu wynika z obecnych oraz oczekiwanych globalnych trendów związanych w szczególności z cenami węgla oraz innych surowców energetycznych. W pierwszych 9 miesiącach 2021 roku zarówno cena węgla energetycznego i koksującego znajdowały się w widocznym trendzie wzrostowym.

Niespotykane od lat poziomy cen węgla oraz trwające zagrożenie epidemiologiczne wpływały na kształtowanie się decyzji inwestycyjnych w sektorze wydobywczym w omawianym okresie. O ile w okresie pierwszego półrocza 2021 r. z powodu wciąż zaostrażającej się polityki dekarbonizacyjnej oraz trwającej pandemii przedsiębiorstwa wydobywcze nadal ograniczały lub przesunęły o kolejne miesiące wcześniej zaplanowane inwestycje koncentrując się na zamówieniach w ramach szeroko rozumianej działalności aftermarketowej, o tyle w trzecim kwartale nastąpiło znacznie odczuwane odbicie i poprawa sentymentu inwestycyjnego szczególnie na rynkach zagranicznych, co widoczne jest we wzroście zapytań ofertowych na rynkach zagranicznych, na których działa Grupa FAMUR (Rosja, Chiny, USA, Turcja, Meksyk).

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Z kolei na rynku krajowym kształtowanie się globalnych cen węgla oraz wzrost popytu na ten surowiec ma nadal ograniczony wpływ na obecny poziom inwestycji przedsiębiorstw wydobywczych. Tu w znacznej mierze decydują następujące czynniki wewnętrzne o charakterze krótko- i długoterminowym. W krótkim terminie przesuwaniem inwestycji to efekt oczekiwania na notyfikację przez Komisję Europejską programu pomocy publicznej dla górnictwa węgla kamiennego¹. Zaś długoterminowy poziom inwestycji w sektorze krajowym będzie kształtowany zarówno zatwierdzoną 2 lutego 2021 roku „Polityką energetyczną Polski do 2040r.”, która przewiduje m.in. spadek udziału węgla w miksie energetycznym nawet do 11% w 2040r. w scenariuszu wysokich cen CO₂ (z 69% w 2020r.)², jak również ostateczną wersją planu wygaszania krajowego górnictwa kamiennego węgla energetycznego, który wg obecnych zapowiedzi przewiduje zamknięcie ostatniej śląskiej kopalni tego surowca do końca 2049 roku. W konsekwencji polski rynek węgla w ciągu 9 miesięcy 2021 roku zanotował wzrost produkcji o ok. 2% względem 3 kwartałów 2020 roku. Rosnący popyt na węgiel energetyczny sprawił, iż stan krajowych zapasów na koniec września 2021 roku zmniejszył się o ok. 40%, względem końca grudnia 2020 roku.³

Grupa FAMUR w okresie 9 miesięcy 2021 roku pozyskała łącznie zamówienia na dostawy maszyn i urządzeń oraz aftermarket na ponad 580 mln zł (w tym w samym trzecim kwartale 2021 roku było 340 mln zł). Znaczące umowy na najem oraz dostawy maszyn górniczych zawarte przez Grupę FAMUR w okresie 9 miesięcy 2021 roku były następujące:

- **Marzec** – podpisano szereg umów jednostkowych z Grupą TAURON na najem kombajnów chodnikowych, na łączną kwotę ok. 26 mln zł netto (*raport bieżący 11/2021 z dnia 24.03.2021r.*),
- **Maj** – doszło do zawarcia przez Emitenta (jako lider konsorcjum z Hydrotech S.A.) z LW „Bogdanka” S.A. umowy na modernizację oraz dostawy urządzeń układu kompleksu ścianowego o wartości wynagrodzenia 62 mln zł (*raport bieżący 17 i 18/2021 z dnia 5 i 6.04.2021r.*),
- **Sierpień** – 11 sierpnia 2021 r. doszło do wiążącego potwierdzenia przyjęcia przez Century Mining LLC z siedzibą w Volga, WV, Stany Zjednoczone oferty złożonej przez FAMUR S.A. (co jest równoznaczne z zawarciem umowy) na dostawę obudowy zmechanizowanej o łącznej wartości ok. 28 mln USD tj. ok. 111 mln zł z terminem realizacji przypadającym w I kwartale 2023 r. (*raport bieżący 39/2021 z dnia 11.08.2021r.*). Dodatkowo 19 sierpnia 2021 r. pomiędzy Emitentem a AO "SUEK-Kuzbass" została zawarta umowa na dostawę sekcji obudowy zmechanizowanej, o wartości ok. 20 mln Euro (ok. 92 mln zł). Końcowy termin realizacji przypada w 1 kwartale 2022 r. (*raport bieżący 43/2021 z dnia 19.08.2021r.*),
- **Wrzesień** – doszło do podpisania umowy na dostawę maszyn dla odbiorcy z Indonezji. Łączna wartość umowy wynosi ok. 10 mln Euro (tj. ok. 46 mln zł). Dostawa powinna nastąpić w terminie 9 miesięcy od daty wejścia w życie Umowy (*raport bieżący 49/2021 z dnia 30.09.2021r.*)

Łączny backlog Grupy FAMUR (rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec września 2021 roku kształtował się na poziomie ok. 720 mln zł.

Dodatkowo w dniu 5 listopada 2021 r. doszło do podpisania przez Emitenta z kontrahentem z Chin umowy na dostawę zestawu urządzeń klasy Mikrus do podziemnej eksploatacji niskich pokładów węgla kamiennego. Wartość Umowy wynosi ok. 15 mln Euro (tj. ok. 68 mln zł). Zgodnie z postanowieniami przedmiot Umowy powinien zostać dostarczony w 4 kwartale 2022 r.

¹Pod koniec maja strona Polska (UOKiK) złożyła Komisji Europejskiej wniosek prenotyfikacyjny dotyczący programu transformacji górnictwa węgla kamiennego, przewidujący jego stopniowe wygaszanie do roku 2049
[forsal.pl/gospodarka/polityka/artykuly/8174886,uokik-zlozyl-wniosek-prenotyfikacyjny-ws-gornictwa-do-komisji-europejskiej.html](https://www.gospodarka.polityka/artykuly/8174886,uokik-zlozyl-wniosek-prenotyfikacyjny-ws-gornictwa-do-komisji-europejskiej.html)

²<https://www.gov.pl/web/klimat/polityka-energetyczna-polski-do-2040-r-przyjeta-przez-rade-ministrow>

³wyliczenia własne na podstawie danych z <https://polskirynekwegla.pl/>

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Ewolucja przychodów

w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Dostawy maszyn i urządzeń	237	409	58	122
Przychody z aftermarket i dzierżaw	443	408	153	131
Pozostałe	76	4	27	1
Przychody z tytułu dostaw i usług, razem	756	821	238	254

Przychody za 9 miesięcy 2021 roku wyniosły 756 mln zł, co oznacza spadek o 65 mln zł (-8%) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. Przychody z dostaw maszyn i urządzeń w okresie 9 miesięcy 2021 roku wyniosły 237 mln zł, co oznacza spadek o 172 mln zł (-42%) względem tego samego okresu 2020 roku, podczas gdy przychody powtarzalne (aftermarket i dzierżawy) zwiększyły się o 35 mln zł (+9%) do poziomu 443 mln zł. Wzrost pozostałych przychodów to głównie efekt transakcji w zakresie kluczowych komponentów pod budowy farm fotowoltaicznych z powiązanymi spółkami celowymi i operacyjnymi realizującymi takie projekty. Zgodnie z założeniami budowy segmentu PV w Grupie FAMUR, spółki te będą konsolidowane metodą pełną po formalnym przejęciu nad nimi kontroli. Od tego momentu transakcje te, będą miały charakter wewnątrzgrupowy podlegające wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy FAMUR i nie będą zaburzać ekonomicznej analizy dynamiki przychodów oraz osiągniętej rentowności. W trzecim kwartale 2021r. kontrolą zostały objęte spółki celowe zaś spółki operacyjne zostaną formalnie przejęte po zarejestrowaniu zmian w KRS (szczegółowe informacje w sekcji „Wejście w sektor fotowoltaiczny”).

W samym III kwartale 2021 roku przychody wyniosły 238 mln zł, spadek wyniósł 16 mln zł (-6%) względem okresu porównywalnego. Spadek przychodów jest wynikiem głównie redukcji o 64 mln zł (-52%) przychodów z dostawy maszyn i urządzeń, skompensowanych wyższymi o 22 mln zł (+17%) przychodami z aftermarket i dzierżaw, a także wyższymi o 26 mln zł pozostałymi przychodami.

Główne kierunki geograficzne sprzedaży

Sprzedaż eksportowa Grupy FAMUR w okresie 9 miesięcy 2021 roku stanowiła ok. 31% przychodów ze sprzedaży ogółem, spadek udziału eksportu w przychodach Grupy FAMUR wyniósł 6%. Sprzedaż na rynki zagraniczne obejmowała głównie Rosję i kraje WNP (ok. 22% udziały w przychodach), zaś pozostałe kraje Azji, Ameryki, Afryki stanowiły łącznie ok. 6% przychodów.

Główne wskaźniki rentowności Grupy FAMUR

w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Zysk brutto na sprzedaży	231	299	76	100
Zysk z działalności operacyjnej	110	208	39	79
EBITDA	241	341	80	123
Zysk netto	99	155	38	72

Zysk brutto na sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży za 9 miesięcy 2021 roku wyniósł 231 mln zł, co oznacza spadek o 68 mln zł względem tego samego okresu 2020 roku, jednocześnie w samym III kwartale 2021 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 76 mln zł, spadek o 24 mln zł względem okresu porównywalnego.

Zysk brutto na sprzedaży za 9 miesięcy 2021 roku jako procent przychodów wyniósł 31%, spadek rok do roku o 5 punktów procentowych. Analiza dynamiki osiągniętej rentowności jest zaburzona przez transakcje w zakresie kluczowych komponentów pod budowy farm fotowoltaicznych z powiązanymi spółkami celowymi i operacyjnymi realizującymi takie

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

projekty. Wyłączając efekt powyższych transakcji rentowność zysku brutto na sprzedaży spadłaby do ok. 34% względem ok. 36% w okresie porównywalnym w efekcie presji na marżach na rynku pierwotnym.

Zysk operacyjny

Zysk operacyjny za 9 miesięcy 2021 roku wyniósł 110 mln zł, co oznacza spadek o 98 mln zł względem roku ubiegłego. To głównie efekt niższego zysku brutto na sprzedaży. Dodatkowo w okresie porównywalnym był stosunkowo niższy poziom kosztów operacyjnych w wyniku następujących czynników: otrzymane dotacje w ramach dofinansowania do wynagrodzeń w oparciu o przepisy tzw. ustawy o tarczy antykryzysowej⁴, obniżony wymiar czasu pracy i wynagrodzenia o 20% w okresie od maja do lipca 2020r., zawieszenie systemów premiowych w ramach zastosowania rozwiązań przewidzianych ustawą o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19 (tzw. ustawa o tarczy antykryzysowej), a także rozwiązanie w III kwartale 2020r. rezerwy na ryzyko podatkowe, w następstwie otrzymania korzystnej decyzji podatkowej w sprawie umorzenia postępowania dotyczącego podatku CIT.

W samym III kwartale 2021 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 39 mln zł, spadek o 40 mln zł względem okresu porównywalnego.

EBITDA

Wskaźnik EBITDA („EBITDA”) jest głównym miernikiem zyskowności operacyjnej używanym przez Zarząd i odpowiada zyskowi z działalności operacyjnej przed amortyzacją i utratą wartości aktywów trwałych. Sposób kalkulacji wskaźnika EBITDA nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Zysk z działalności operacyjnej	110	208	39	79
Amortyzacja	131	133	41	44
Wskaźnik EBITDA	241	341	80	123

Wskaźnik EBITDA za 9 miesięcy w 2021 roku wyniósł 241 mln zł, co oznacza spadek 100 mln zł względem roku ubiegłego. Niższa EBITDA to efekt niższej amortyzacji oraz mniejszego zysku operacyjnego. Na niższy zysk operacyjny, a w konsekwencji EBITDA, miały wpływ omówione wcześniej zdarzenia z okresu porównywalnego, takie jak: otrzymane dotacje w ramach dofinansowania do wynagrodzeń w oparciu o przepisy tzw. ustawy o tarczy antykryzysowej, obniżony wymiar czasu pracy i wynagrodzenia o 20% w okresie od maja do lipca 2020r., zawieszenie systemów premiowych w ramach zastosowania rozwiązań przewidzianych ustawą o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19 (tzw. ustawa o tarczy antykryzysowej), a także rozwiązanie w III kwartale 2020r. rezerwy na ryzyko podatkowe - w następstwie otrzymania korzystnej decyzji podatkowej w sprawie umorzenia postępowania dotyczącego podatku CIT. W samym 3 kwartale 2021r. wskaźnik EBITDA wyniósł 80 mln zł, spadek o 43 mln zł względem tego samego okresu w roku ubiegłym.

Wynik EBITDA jako procent przychodów za okres 9 miesięcy 2021r. pogorszył się o 10 punktów procentowych, osiągając poziom 32%. To skutek, opisanej powyżej, niższej bazy kosztowej w okresie porównywalnym. Dodatkowo analiza rentowności w okresie dziewięciu miesięcy i trzeciego kwartału 2021 roku, jest zaburzona przez transakcje w zakresie kluczowych komponentów pod budowę farm fotowoltaicznych z powiązanymi spółkami celowymi i operacyjnymi realizującymi takie projekty. Spółki te są obejmowane konsolidacją metodą pełną w momencie formalnego przejęcia nad nimi kontroli. Od tego momentu transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy podlegające eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy FAMUR i nie zaburzają ekonomicznej analizy dynamiki

⁴ Ustawa o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

przychodów oraz osiągniętej rentowności. Skorygowana o wyżej opisane transakcje ze spółkami PV rentowność EBITDA w okresie dziewięciu miesięcy oraz trzeciego kwartału 2021 roku wyniosłaby odpowiednio ok. 36% i 38%.

Wynik na działalności finansowej

Poniższa tabela prezentuje główne pozycje kosztów wynikające z działalności finansowej.

w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Przychody finansowe	20	21	11	16
Koszty finansowe	-15	-44	-5	-4
Koszty finansowe netto	5	-23	6	12
Zyski (straty) z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe	3	3	1	-
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	12	-	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	6	-9	2	-5
Wynik na działalności finansowej	14	-17	9	7

Saldo na działalności finansowej za 9 miesięcy w 2021 roku wykazało dodatni wynik 14 mln zł podczas gdy w okresie porównywalnym odnotowano stratę 17 mln zł. Główne zmiany dotyczyły następujących pozycji:

- Niższe koszty finansowe na skutek mniejszych kosztów z tytułu odsetek oraz wysokiej bazy porównawczej. W okresie porównywalnym koszty finansowe zostały obciążone m. in. odpisem aktualizującym wartość akcji spółki stowarzyszonej FAMAK S.A. oraz negatywną zmianą wyceny (w wyniku redukcji stóp procentowych w Polsce) wartości godziwej instrumentu finansowego (IRS) ekonomicznie zamieniającego zmienną stopę procentową obligacji serii B na stopę stałą.
- Zysk na sprzedaży jednostek podporządkowanych w 2020r. to wynik o charakterze niepieniężnym, na skutek dekonsolidacji Grupy FAMAK, mającej związek z utratą kontroli nad tą grupą w lutym 2020 roku.
- Udział w zysku netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności w kwocie 6 mln zł w ciągu 3 kwartałów 2021 roku odzwierciedla 31,88% udział Grupy FAMUR w zysku Grupy FAMAK, co jest efektem sprawnie przeprowadzanej restrukturyzacji tej Grupy rozpoczętej w 2020 roku. W okresie porównywalnym Grupa FAMAK wykazywała stratę, która proporcjonalnie do posiadanego udziału została przypisana Grupie FAMUR w kwocie -9 mln zł.

Zysk netto

Zysk netto za 9 miesięcy w 2021 roku wyniósł 99 mln zł względem 155 mln zł za ten sam okres roku 2020, co oznacza spadek o 56 mln zł, głównie w wyniku niższego zysku operacyjnego oraz dodatniego wpływu wynikającego z działalności finansowej. W samym 3 kwartale 2021 roku zysk netto wyniósł 38 mln zł, spadek o 34 mln zł względem okresu porównywalnego głównie w następstwie niższego zysku operacyjnego.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Zasoby kapitałowe i sytuacja płynnościowa

Poniższa tabela prezentuje wybrane informacje finansowe zgodne z MSSF oraz inne miary sytuacji kapitałowej, których definicje znajdują się w sekcji „Alternatywne pomiary wyników”.

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.09.2021	31.12.2020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	885	899
Dług brutto	491	479
Dług netto	-394	-420
Kapitał obrotowy	566	533
Aktywa	2 657	2 492
Wskaźnik dług netto/EBITDA	-1,2x	-1,0x
Średni stan kapitału obrotowego w kwartale jako % przychodów	53%	47%

w milionach złotych	9 miesięcy do	
	30.09.2021	30.09.2020
Przepływy z działalności operacyjnej	106	504
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-186	-89
Przepływy z działalności finansowej	65	-267

Dług netto

Na dzień 30 września 2021 roku saldo środków pieniężnych przewyższa zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu o 394 mln zł. Dodatkowo na koniec września 2021 roku Grupa posiadała niewykorzystane linie kredytowe na łączną kwotę 535 mln zł. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, zobowiązań leasingowych oraz wykupu wierzytelności zwiększyła się o 12 mln zł do poziomu 491 mln zł, a wartość środków pieniężnych zmalała o 14 mln zł do kwoty 885 mln zł.

Kapitał obrotowy

Wzrost kapitału obrotowego za 3 kwartały 2021 roku o 33 mln zł do poziomu 566 mln zł wynikał głównie z nakładów na rozwój segmentu fotowoltaiki w Grupie FAMUR. Wskaźnik wartości kapitału obrotowego do przychodów za ostatnie 12 miesięcy wyniósł 53%.

Aktywa

Aktywa wzrosły w ciągu 9 miesięcy w 2021 roku o 165 mln zł, z czego aktywa obrotowe wzrosły o 175 mln zł, a aktywa trwałe spadły o 10 mln zł.

Przepływy pieniężne

W okresie za 9 miesięcy w 2021 roku środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej wyniosły 106 mln zł. To przede wszystkim efekt z jednej strony wygenerowanej EBITDA w kwocie 241 mln zł, a z drugiej wzrostu zapotrzebowania na kapitał operacyjny w kwocie 124 mln zł, głównie na skutek budowy nowego segmentu fotowoltaiki w Grupie FAMUR (179 mln zł wzrost nakładów na zapasy oraz 58 mln zł ujemnej zmiany zobowiązań częściowo skorygowanych 113 mln zł wpływu z należności). Zapłacony podatek dochodowy w pierwszych 9 miesiącach 2021 roku wyniósł 26 mln zł. Pozostałe korekty uzgadniające wskaźnik EBITDA do przepływów z działalności operacyjnej wyniosły +15 mln zł.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Środki pieniężne wydatkowane na działalność inwestycyjną wyniosły łącznie 186 mln zł. To wynik przede wszystkim następujących zdarzeń. Wydatków na rzeczowe środki trwałe i wartości niematerialne w kwocie 77 mln zł, które częściowo były skompensowane 28 mln zł wpływami ze zbycia majątku nieoperacyjnego (wynik prowadzonego programu optymalizacji aktywów nieoperacyjnych). Następnie, udzielone pożyczki w kwocie 118 mln zł, związane z operacyjnym finansowaniem spółek działających w obszarze fotowoltaiki oraz pożyczki udzielone TDJ Equity I sp. z o.o. w ramach umowy zawartej w 2021 roku (raport bieżący nr 15/2021 oraz 34/2021). Ostatnią pozycją kształtującą saldo przepływów na działalności inwestycyjnej są inne wypływy, które zawierają wydatki na objęcie akcji i podwyższenie kapitału w Projekt - Solartech S.A (PST) pomniejszone o środki pieniężne z nabytych spółek celowych w segmencie PV. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału i objęcia kontroli nad PST nastąpi reklasyfikacja wydatku na akcje PST w następstwie objęcia PST konsolidacją metodą pełną.

Wpływy z działalności finansowej wyniosły łącznie 65 mln zł. To suma z jednej strony wpływów z tytułu wykupów wierzytelności, otrzymanych pożyczek i kredytów, a także wpłat na podwyższenie kapitałów w spółkach z segmentu PV przez akcjonariuszy niekontrolujących, a z drugiej wypływy na spłatę kredytów i pożyczek, płatności odsetek i zobowiązań z tytułu leasingu.

Działania w pierwszych 9 miesiącach dostosowujące strukturę kosztów Grupy FAMUR do oczekiwanych warunków rynkowych

W celu dostosowania zasobów operacyjnych oraz struktury kosztów do bieżących i oczekiwanych potrzeb rynkowych wynikających z ogólnosiłowego spowolnienia gospodarczego, sytuacji na rynku węgla oraz kryzysu COVID-19, Zarząd FAMUR S.A. w pierwszych 9 miesiącach podjął następujące działania optymalizacyjne:

- likwidacja Oddziału Emitenta Systemy Ścianowe HYDRAULIKA w Zabrze (*raport bieżący nr 8/2021 z dnia 15.02.2021 roku*),
- proces zwolnień grupowych wraz z uruchomieniem programu dobrowolnych odejść w FAMUR S.A Systemy Ścianowe Oddział w Katowicach został zakończony po dniu bilansowym,
- w maju 2021 roku oddział Glinik podpisał z pracownikami indywidualne porozumienia o obniżeniu etatu i wynagrodzenia.

Powyższe działania pozwalają Grupie FAMUR dostosować swoje zasoby operacyjne do bieżącej i oczekiwanej sytuacji rynkowej, przy równoczesnym zachowaniu kompetencji produkcyjnych, techniczno-technologicznych oraz know-how produktowego, umożliwiających produkcję stosownie do pozyskanych zamówień.

Zatrudnienie

W pierwszych 9 miesiącach przeciętne zatrudnienie w Grupie FAMUR wyniosło 2 348 osób względem przeciętnego zatrudnienia w 2020 roku wynoszącego 2 969 osób oraz względem 3 251 osób za 9 miesięcy 2020 roku. Spadek zatrudnienia wynikał głównie z prowadzonych działań dostosowujących strukturę kosztów Grupy FAMUR do oczekiwanych warunków rynkowych i obejmował w pierwszych 9 miesiącach redukcję łącznie 149 etatów w ramach zwolnień grupowych, 142 etatów w wyniku odejść dobrowolnych oraz naturalnych.

Czynniki, które w ocenie Grupy mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę FAMUR wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Kluczowe czynniki, które mogą mieć wpływ na osiągane wyniki finansowe Grupy FAMUR w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności FAMUR S.A. oraz Grupy FAMUR za rok 2020 w Rozdziale: „Czynniki istotne dla rozwoju Grupy FAMUR”. Niniejsze sprawozdanie dostępne jest na stronie Emitenta <https://famur.com/raporty> w dziale Relacje Inwestorskie.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Najistotniejsze czynniki istotne dla rozwoju Grupy FAMUR to:

- Modyfikacja kierunków strategicznych Grupy FAMUR, w stronę holdingu inwestującego w zieloną transformację i w pierwszym etapie wejście w sektor fotowoltaiczny,
- Wzrost cen i ograniczona dostępność niektórych komponentów, wzrost stawek frachtu oraz problemy w łańcuchu dostaw,
- Presja płacowa pracowników i planowane zmiany przepisów podatkowych w ramach Polskiego Ładu,
- Globalne trendy w kierunku niskoemisyjnej gospodarki wraz z transformacją energetyczną w Polsce,
- Globalna koniunktura w branży wydobywczej oraz przyspieszające globalne trendy transformacji w kierunku nisko i zeroemisyjnej gospodarki,
- Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy FAMUR.

Poniżej została przedstawiona aktualizacja wpływu czynników, których zmiany wynikały ze zdarzeń w pierwszych 9 miesiącach 2021 roku.

Modyfikacja kierunków strategicznych Grupy FAMUR, w stronę holdingu inwestującego w zieloną transformację

Aktualne megatrendy oraz przyspieszający w skali globalnej proces transformacji w kierunku niskoemisyjnych gospodarek indukuje istotne zmiany w Polskiej Polityce Energetycznej, których dynamika znacząco przyspieszyła od początku 2020 roku. Zapowiadane wygaszenie górnictwa węgla energetycznego w Polsce do roku 2049 oraz przyjęta w lutym tego roku przez Radę Ministrów „Polityka Energetyczna Polski do 2040 r.”, przewiduje między innymi spadek udziału węgla w mixie energetycznym Polski z 69% w 2020 r. do poziomu ok. 11% w roku 2040 w scenariuszu wysokich cen CO₂. Zważywszy na znaczące powiązanie przychodów Grupy FAMUR z krajowym sektorem górnictwa węgla energetycznego (ok. 64% przychodów w roku 2020 i ok. 44% w okresie 9 miesięcy 2021 roku), Zarząd FAMUR podjął decyzję o modyfikacji „Strategii na lata 2019 – 2023” ogłoszonej 26 września 2018 roku (*raport bieżący 51/2018 z dnia 26.09.2021r.*) oraz stanowiącej jej część polityki dywidendowej, ponieważ w obliczu istotnej strukturalnej zmiany otoczenia gospodarczego zawarte w niej cele dotyczące osiągnięcia pierwotnie zakładanego poziomu przychodów w obecnej sytuacji, stają się niemożliwe do realizacji.

Pod koniec maja 2021 roku Zarząd zmodyfikował kierunki strategiczne w celu wykorzystania m.in. potencjału i szans wynikających z transformacji energetycznej Polski. Nowe kierunki strategiczne będą skupiały się na:

- Orientacji na generowaniu gotówki z posiadanych aktywów górniczych, poprzez koncentrację na najbardziej rentownych i stabilnych obszarach produktowych oraz bieżące dostosowywanie struktury aktywów operacyjnych zgodnie z kierunkiem transformacji energetycznej Polski, przy zachowaniu kompetencji i know-how, umożliwiających oportunistyczny udział w wybranych projektach górniczych w Polsce oraz na rynkach eksportowych,
- Przebranżowieniu wybranych zakładów produkcyjnych m.in. w modelu partnerstwa strategicznego (np. JV, umowy licencyjne) w sektorach przemysłowych szczególnie zorientowanych na producentów maszyn i urządzeń dla OZE, transportu oraz logistyki i infrastruktury,
- Rozwoju w kierunku holdingu inwestującego w zieloną transformację, w pierwszej kolejności poprzez wejście w segment kompleksowej realizacji projektów fotowoltaicznych dla rynku B2B,
- Konsekwentnym poszukiwaniu atrakcyjnych inwestycji w obszarze związanym z OZE oraz innych perspektywicznych branżach przemysłowych.

Zbudowane przez Grupę FAMUR kompetencje w branży przemysłowej i energetycznej, skala realizowanych przedsięwzięć, unikalna baza zasobów oraz silna pozycja finansowa, pozwolą na dopasowanie profilu działalności Grupy do otoczenia gospodarczego, przekształcającego się zgodnie z Polityką Nowego Zielonego Ładu.

Wejście Grupy FAMUR w nowe sektory i szybkie osiągnięcie skali działania, będzie wspierane poprzez współpracę z Grupą TDJ, stabilnego i długoterminowego inwestora w FAMUR S.A.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Celem zmodyfikowanych i dostosowanych do zmiany otoczenia zewnętrznego kierunków strategicznych jest transformacja Grupy FAMUR w kierunku holdingu inwestującego w zieloną transformację oraz inne perspektywiczne branże przemysłowe. Dzięki powyższym działaniom szacowany udział przychodów powiązanych z sektorem węgla energetycznego powinien spaść w roku 2024 poniżej 30%.

Rozwój w nowych obszarach będzie finansowany z generowanych zysków, dostępnych funduszy UE oraz innych instrumentów finansowych wspierających zieloną energetykę.

Ekspansja Grupy FAMUR w nowych kierunkach, w pierwszej fazie realizacji, wymagać będzie reinwestycji wypracowywanych zysków, co wiąże się z koniecznością zmiany polityki dywidendowej. Ewentualna wysokość proponowanej dywidendy, będzie uzależniona od osiągniętych zysków w danym roku, atrakcyjności inwestycyjnej nowych przedsięwzięć i perspektyw rozwoju oraz sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy FAMUR.

Na przebieg zmodyfikowanej Strategii, a tym samym na możliwość osiągnięcia zakładanych korzyści, mogą wpłynąć następujące czynniki: istotne pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej, istotna zmiana w zapowiadanej transformacji energetycznej Polski, znaczące przyspieszenie programu wygaszania kopalń węgla energetycznego w Polsce oraz inne nietypowe, istotne dla działalności Grupy FAMUR, zdarzenia jednorazowe czy też istotne zmiany regulacji, które mogą pojawić się w miejsce aktualnych przepisów. Zarząd FAMUR S.A. na bieżąco monitoruje aktualną sytuację rynkową, odpowiednio dostosowuje swoje działania operacyjne i analizuje ich wpływ na przyjęte kierunki rozwoju.

W następstwie ogłoszenia nowych kierunków strategicznych Grupy FAMUR, implikujących zmianę polityki dywidendowej, Zarząd FAMUR zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenie 70 mln zł na Skup Akcji Własnych w formie oferty zakupu z ceną 2,50 zł za akcję, przy założeniu, że łączna liczba proponowanych do nabycia akcji własnych nie przekroczy 5% kapitału zakładowego.

Program zakończył się niską partycypacją Akcjonariuszy (skupiono ok. 82,5 tys. szt. akcji po jednolitej cenie 2,5zł/akcja względem ogłoszonej oferty na 28 mln akcji), co zostało uznane przez Spółkę za wyraz akceptacji Akcjonariuszy dla nowych zaktualizowanych kierunków strategicznych Grupy FAMUR. W dniu 27 września 2021r. Zarząd FAMUR podjął uchwałę w sprawie zakończenia z tym samym dniem realizacji programu Skupu Akcji Własnych Spółki. *(Szczegóły programu zostały opisane w pkt. Dywidenda i Program Skupu Akcji Własnych).*

Wejście w sektor fotowoltaiczny

Pierwszym etapem w rozwoju Grupy FAMUR w stronę zintegrowanego dostawcy nowoczesnych i ekologicznych rozwiązań w obszarze transformacji energetycznej jest wejście w sektor wielkoskalowej fotowoltaiki oraz w segment kompleksowej realizacji projektów fotowoltaicznych dla rynku B2B. Podstawowa działalność będzie się skupiała na osiągnięciu pozycji kompleksowego dostawcy rozwiązań wielkoskalowych projektów fotowoltaicznych, co powinno pozwolić uzyskiwać wyższe poziomy rentowności, między innymi dzięki planowanej integracji większości elementów łańcucha wartości fotowoltaiki dla B2B. Kolejne inwestycje w obszarze zintegrowanego dostawcy nowoczesnych i ekologicznych rozwiązań dla energetyki mogą obejmować takie segmenty jak: kogenerację, magazyny energii, smart grid czy HVAC, przy jednoczesnej identyfikacji kolejnych perspektywicznych obszarów.

Obecnie Polska posiada jedną z najmniejszych mocy zainstalowanej w fotowoltaice (PV) wśród krajów UE. Zgodnie z danymi opublikowanym na stronie Międzynarodowej Agencji Energii Odnawialnej (IRENA) w 2020 roku Polska posiadała ok. 4 GW mocy zainstalowanej w PV, podczas gdy w Niemczech jest ok. 54 GW a we Włoszech ok. 22 GW⁵. Instytut Energetyki Odnawialnej (IEO) w swoim raporcie „Rynek fotowoltaiki w Polsce”, opublikowanym w maju 2021

⁵irena.org/Statistics/View-Data-by-Topic/Capacity-and-Generation/Country-Rankings

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

roku, prognozuje istotny wzrost mocy zainstalowanych w fotowoltaice w Polsce. Oczekuje się w nim, że w 2025 r. Polska będzie posiadać prawie 15 GW mocy zainstalowanej w tym sektorze, względem ok. 4 GW w 2020 roku.

W październiku 2021 roku została znowelizowana ustawa o OZE. Nowe przepisy przedłużają m.in. obowiązujące programy pomocy publicznej dla wytwórców energii z odnawialnych źródeł energii (OZE). Dzięki zaproponowanym zmianom, możliwe będzie przedłużenie aukcyjnego systemu pomocy do 31 grudnia 2027 r. Ustawa wprowadza także przepisy, które ograniczą obowiązki koncesyjne dla przedsiębiorców wykonujących działalność gospodarczą, jeśli chodzi o małe instalacje OZE.⁶

Można wskazać następujące główne szanse oferowane przez obecną fazę rozwoju sektora PV w Polsce:

- Oczekiwany dynamiczny wzrost segmentu wielkoskalowych farm solarnych,
- Rozwój projektów PPA i CPPA w segmencie prosumenckim, zgodnie z trendami obserwowanymi w krajach o wysokim zaawansowaniu rozwiązań PV,
- Wczesna faza rozwoju rynku,
- Oczekiwany wzrost cen energii,
- Możliwość otrzymania dofinansowania z funduszy UE dla przedsiębiorstw,
- Przyspieszająca transformacja energetyczna w związku z wciąż zaostrzającymi się celami klimatycznymi (prowadzone są rozmowy w sprawie wprowadzenia pakietu „Fit for 55”),
- Poziom cen emisji EUA CO₂, które znaczne przekracza prognozy i wypierają konwencjonalne źródła produkcji energii,
- Odchodzenie od finansowania konwencjonalnych źródeł wytwarzania energii na rzecz nisko i zeroemisyjnych źródeł wytwarzania.

Inwestycja w ten sektor niesie również za sobą następujące zagrożenia, które są ściśle monitorowane przez Grupę FAMUR w celu odpowiedniego dostosowywania swoich działań:

- Uzależnienie od otoczenia regulacyjnego,
- Niewystarczające dostosowywanie sieci dystrybucyjnych do dynamicznego przyrostu mocy z OZE i wydłużający się czas przyłączenia wybudowanych elektrowni do sieci operatorów,
- Konkurencja na rynku,
- Wady prawne/lokalizacyjne farm fotowoltaicznych,
- Czasowa ograniczona dostępność komponentów elektronicznych, elektrycznych oraz paneli fotowoltaicznych wpływająca na wahania poziomu ich cen oraz terminy realizacji budowy farm,
- Żywotność techniczna urządzeń oraz wydolność sieci przesyłowych,
- Zaburzenia w funkcjonowaniu łańcuchów dostaw kluczowych komponentów oraz logistyki transportowej,
- Rosnące oczekiwania płacowe pracowników.

Chcąc wykorzystać szanse wynikające z oczekiwanego dynamicznego wzrostu sektora fotowoltaicznego Grupa FAMUR wraz z TDJ S.A. (TDJ) oraz Projekt Solartech S.A. (PST), zdecydowała o wspólnej inwestycji w tym obszarze. Połączenie uzupełniających się zasobów, kompetencji i przewag konkurencyjnych Grupy FAMUR, TDJ i PST powinno umożliwić szybkie i skuteczne osiągnięcie pozycji lidera kompleksowo realizującego projekty fotowoltaicznych farm wielkoskalowych (elektrownie solarne) oraz instalacji fotowoltaicznych średniej wielkości (dla klientów biznesowych/przedsiębiorstw). W tym celu FAMUR S.A. (FAMUR) wraz z TDJ zawarły w dniu 25 maja 2021 roku umowę inwestycyjną („Umowa Inwestycyjna”) o wspólnym przedsięwzięciu w obszarze fotowoltaiki (*raport bieżący nr 24/2021 z dnia 25.05.2021 r.*).

⁶<https://www.gov.pl/web/klimat/novelizacja-ustawy-o-odnawialnych-zrodlach-energii-oraz-niektorych-innych-ustaw-podpisana-przez-prezydenta-rp>

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zostały wykonane następujące działania w celu budowy Segmentu Fotowoltaiki w Grupie FAMUR, zgodnie z założeniami Umowy Inwestycyjnej:

- Utworzono spółkę FAMUR SOLAR Sp. z o.o. („FAMUR SOLAR”), która w dniu 15.06.2021 r. została wpisana do KRS pod nr 906516;
- Utworzono fundusz inwestycyjny: Projekt Solartech Fund FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY (FUNDUSZ), zarządzający portfelem PV, którego certyfikaty inwestycyjne posiadane są przez FAMUR SOLAR i pana Macieja Marcjanika, odpowiednio w proporcji 51% i 49%. W dniu 24.06.2021 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) na mocy uchwały 844/2021 przyznał FUNDUSZOWI status uczestnika KDPW w trybie Emitent. Fundusz znajduje się pod kontrolą FAMUR (51%).
- W dniu 13.07.2021 r., zgodnie z zapisami Umowy Inwestycyjnej, podwyższono kapitał zakładowy FAMUR SOLAR poprzez wniesienie wkładów pieniężnych o wartości 69 mln zł (35 mln zł stanowiące 51% wniesione przez FAMUR S.A., 34 mln zł stanowiące 49% wniesione przez TDJ). Łączna wartość wkładów pieniężnych w FAMUR SOLAR to 70 mln zł, w proporcji 51% FAMUR i 49% TDJ. Zgodnie z warunkami zawartej Umowy Inwestycyjnej oraz umowy spółki FAMUR SOLAR Emitent ma pełnię władzy korporacyjnej nad FAMUR SOLAR i konsoliduje wyniki tej spółki oraz jej podmiotów podległych metodą pełną.
- W dniu 16.07.2021 r., w celu zapewnienia wystarczających funduszy dla dynamicznego rozwoju budowanego segmentu fotowoltaiki w Grupie FAMUR, w uzgodnieniu z Emitentem, zawarto aneks między spółką zależną TDJ i Panem Maciejem Marcjanikiem („Strony”) do Umowy Inwestycyjnej. Zgodnie z aneksem na FAMUR SOLAR zostały przeniesione prawa i obowiązki spółki zależnej TDJ wynikające ze zmienionej Umowy Inwestycyjnej. FAMUR SOLAR zobowiązała się do zapewnienia funduszy (bezpośrednio albo przez podmiot powiązany) w postaci pożyczek lub innego rodzaju wsparcia finansowego na rozwój Segmentu Fotowoltaiki (z najpóźniejszym terminem spłaty do 31.12.2023 r.) w ramach łącznego limitu do maksymalnej kwoty 400 mln zł. Powyższa kwota obejmuje łącznie finansowanie zapewniane przez FAMUR SOLAR (bezpośrednio albo przez podmiot powiązany) spółkom w ramach Grupy FAMUR, działającym w Segmencie Fotowoltaiki. Oprocentowanie finansowania udzielanego do spółek działających w Segmencie Fotowoltaiki ustalono na warunkach rynkowych, w oparciu o WIBOR 3M plus marża.
W ramach powyższego limitu FAMUR SOLAR jest zobowiązany również do udzielenia (bezpośrednio albo przez podmiot powiązany) w jednej lub kilku transzach pożyczki Panu Maciejowi Marcjanikowi, jako Pożyczkobiorcy („Pożyczka”), na sfinansowanie nabycia certyfikatów inwestycyjnych FUNDUSZU, przypadających na Pożyczkobiorcę („Certyfikaty”) o następujących istotnych parametrach: maksymalna wartość Pożyczki to 150 mln złotych, oprocentowanie Pożyczki ustalono według stałej stopy procentowej na warunkach rynkowych, ostateczny termin spłaty Pożyczki określono na dzień 31 lipca 2022 r. (w odniesieniu do pierwszej transzy Pożyczki) oraz jednego roku od udzielenia kolejnej transzy (w odniesieniu do pozostałych transz Pożyczki), z możliwością wcześniejszej spłaty. Zabezpieczeniem każdej transzy Pożyczki będzie zastaw rejestrowy na tych Certyfikatach, które zostały objęte za kwotę danej transzy Pożyczki. (*raport bieżący nr 34/2021 z dnia 16.07.2021 r.*)
- W dniu 20.07.2021 r. Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 69 mln zł na rzecz FAMUR SOLAR na realizację jej celów statutowych, w szczególności na nabycie certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez FUNDUSZ.
- W dniu 20.07.2021 r. zawarto umowę pożyczki pomiędzy Spółką a panem Maciejem Marcjanikiem z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia Certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez FUNDUSZ. W dniu 21.07.2021 r. uruchomiono pierwszą transzę pożyczki w kwocie 69 mln zł.
- W dniu 21.07.2021 r. FAMUR SOLAR nabyła Certyfikaty inwestycyjne serii B wyemitowane przez FUNDUSZ za łączną kwotę 89 mln zł, stanowiącą 51% wszystkich Certyfikatów. Pozostałą część Certyfikatów objął pan Maciej Marcjanik w kwocie 86 mln zł.
- W dniu 26 lipca 2021 r. zgodnie z głównymi warunkami Umowy Inwestycyjnej między FAMUR i TDJ, nastąpiła sprzedaż na rzecz FUNDUSZU przez FAMUR, TDJ oraz PST udziałów w spółkach posiadających projekty fotowoltaiczne. Wykaz spółek przeniesionych do FUNDUSZU został opisany w dalszej części niniejszego sprawozdania, w sekcji *Zmiany zakresu konsolidacji*. Zbyte na rzecz FUNDUSZU spółki posiadały w swoim portfelu projekty fotowoltaiczne o łącznej mocy: TDJ – ok. 100 MW, z wygraną aukcją z 2019r. i 2020r., FAMUR – ok. 164MW (w tym ok. 104MW z wygraną aukcją 2020r. i 2021r.)

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

- W dniach 20 lipca 2021 r. oraz 17 września 2021 r. pomiędzy FAMUR SOLAR a Maciejem Marcjanikiem zostały zawarte umowy sprzedaży na rzecz FAMUR SOLAR części akcji serii, odpowiednio, A i B w kapitale zakładowym PST. W dniu 3.11.2021 r. w rejestrze akcjonariuszy PST dokonano wpisu przeniesienia nabytych przez FAMUR SOLAR akcji serii B, w następstwie czego łączny udział z tytułu nabycia przez FAMUR SOLAR części akcji obu wyżej wymienionych serii w kapitale zakładowym PST wyniósł 22%. Ponadto w dniu 16.09.2021 r. pomiędzy FAMUR SOLAR a PST została zawarta umowa objęcia przez FAMUR SOLAR akcji nowej emisji serii C w kapitale zakładowym PST. W dniu 10.11.2021 zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego PST obejmujące akcje serii C i od tego dnia udział FAMUR SOLAR w kapitale zakładowym PST wynosi 51%. W następstwie zawarcia wyżej wskazanych umów łączna kwota przeznaczona przez FAMUR SOLAR na zakup części akcji serii A i B oraz objęcie akcji serii C w kapitale zakładowym PST wyniosła ok. 48 mln zł.

Dotychczasowe działania operacyjne w ramach rozwoju Segmentu Fotowoltaiki w Grupie FAMUR obejmowały:

- Zakupiono projekty fotowoltaiczne, na różnym stopniu rozwoju.
- W aukcji OZE zorganizowanej w czerwcu 2021 r. przez Urząd Regulacji Energetyki 100% projektów fotowoltaicznych wystawionych przez Grupę FAMUR o łącznej mocy 103 MW wygrało postępowanie aukcyjne.
- Ponad 130 MW łącznej mocy farm fotowoltaicznych jest obecnie w budowie. Jednak niektóre terminy realizacji są przesuwane ze względu m.in. 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. Na realizację budowy farm może mieć wpływ niewywiązywanie się z umowy przez Trina (dostawca paneli fotowoltaicznych dla Grupy FAMUR) (raport bieżący nr 53/2021 z dnia 29.10.2021r.) w zakresie części zakontraktowanych dostaw jak i w kwestii terminów ich realizacji. Zważywszy, że Strony nie osiągnęły porozumienia w kwestii realizacji opóźnionych dostaw i warunków współpracy, Emitent wystąpił z roszczeniem o zapłatę kar umownych oraz z ostatecznym wezwaniem do natychmiastowego wykonania zaległych dostaw przez Sprzedającego. FAMUR będzie podejmował wszelkie kroki prawne celem zabezpieczenia swoich interesów, a w razie braku niezwłocznego zrealizowania przez Trina zaległych dostaw, zwróci się o rozstrzygnięcie do przewidzianego umową sądu właściwego. W celu zabezpieczenia ciągłości realizacji projektów fotowoltaicznych Grupa FAMUR równolegle prowadzi rozmowy z alternatywnymi dostawcami paneli fotowoltaicznych.
- w dniu 2.08.2021 r., FAMUR otrzymał informację o przyjęciu przez spółki celowe z segmentu Fotowoltaiki, kontrolowane przez FUNDUSZ, wiążącej oferty złożonej przez ENERGA - OBRÓT S.A. z siedzibą w Gdańsku, na zakup przez ENERGA - OBRÓT energii elektrycznej wytworzonej u spółek przyjmujących ofertę w jednostce wytwórczej OZE i wprowadzonej do sieci dystrybucyjnej OSD, na warunkach określonych w ofercie, wraz z usługą bilansowania, na czas określony do dnia 31.12.2024 r. Przyjęcie oferty jest równoznaczne z zawarciem umowy sprzedaży energii elektrycznej wraz z usługą bilansowania zgodnie z treścią oferty i załączonych do niej projektów umów, które jedynie w celu potwierdzenia wiążących Strony warunków, zostały podpisane w późniejszym terminie. Zgodnie z wiążącymi warunkami oferty szacunkowa wartość wynagrodzenia z tytułu zawartych w następstwie oferty umów na rzecz Sprzedających może osiągnąć w okresie ich obowiązywania ok. 143 mln zł i wyliczona została zgodnie ze wzorem wskazanym w projektach umów, będących załącznikami do oferty, w danych okresach rozliczeniowych (*raport bieżący 38/2021 z dnia 02.08.2021r.*).
- Szacunkowa łączna moc projektów w portfelu na różnym etapie rozwoju w Segmencie Fotowoltaiki wynosi obecnie ok. 1,4 GW – w tym prawie 250 MW z wygraną aukcją 2019, 2020 i 2021.

W wyniku zakupu projektów, udzielonych pożyczek do Spółek Celowych oraz poniesionych kosztów na budowę farm PV, zaangażowanie FAMUR w projekt fotowoltaiki na dzień 30 września 2021 roku wyniosło ok. 340 mln zł. Powyższa kwota będzie ulegać zmianie stosownie do podejmowanych działań rozwojowych segmentu OZE w Grupie FAMUR, w ramach uzgodnionego łącznego maksymalnego limitu 400 mln zł wsparcia finansowego ze strony FAMUR na rozwój Segmentu Fotowoltaiki (z najpóźniejszym terminem spłaty do końca roku 2023).

Wzrost cen oraz ograniczona dostępność niektórych komponentów oraz rosnące oczekiwania płacowe pracowników

W pierwszych 9 miesiącach 2021 r. widoczny był, zapoczątkowany pod koniec 2020 r., wzrost cen energii i surowców, w tym głównie stali i półfabrykatów stalowych (m.in. odlewy i odkuwki), gwałtowny skok cen stawek frachtu w morskich

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

dostawach kontenerowych, ograniczona dostępność komponentów elektronicznych i elektrycznych, a także wzrost cen i ograniczoną dostępność paneli fotowoltaicznych. Dodatkowo można zaobserwować rosnące oczekiwania płacowe pracowników. Powyższe czynniki mogą wpływać na wyższe koszty operacyjne, a także wydłużać termin realizacji składanych zamówień.

Wzrost cen stali i energii

Począwszy od końcówki 2020 roku, notuje się znaczącąwyżkę zamawianych przez Emitenta gatunków cen stali. Średnie ceny wybranych gatunków stali używanych przez Grupę FAMUR wzrosły średnio prawie o 40% w porównaniu do średnich cen ze stycznia 2021r., choć dla wybranych asortymentów odnotowano wzrost cen nawet 60%. Wzrost cen stali przekłada się na kalkulacje cen oferowanych przez Grupę FAMUR maszyn i urządzeń, głównie obudowy ścianowe i przenośniki zgrzebłowe. To z kolei może spowodować ograniczanie lub wstrzymywanie się odbiorców z inwestycjami, a w Grupie FAMUR przełożyć się na wyższe koszty operacyjne. Wyższe ceny stali przekładają się również na wyższe koszty profili konstrukcyjnych wykorzystywanych przy budowie farm fotowoltaicznych.

Wzrost cen energii elektrycznej i gazu ma ograniczony wpływ na rentowność Grupy FAMUR, ponieważ ich koszt stanowi mniej niż 2% w strukturze całości kosztów produktu Grupy FAMUR. Ceny energii elektrycznej i gazu do końca 2021 r. są zakontraktowane po stałej cenie i nie ulegną zmianie. W związku z widocznym wzrostem poziomu cen mediów obecnie są negocjowane warunki ich dostawy na przyszły rok.

Wzrost stawek frachtu

W 2021 r. obserwuje się istotne podniesienie stawek frachtu w morskim transporcie kontenerowym, gdzie wystąpił dużo wyższy skok cen, szczególnie widoczny w imporcie z Chin niż w dostawach z Europy.

Wzrost stawek frachtu ma ograniczony wpływ na segment maszyn górniczych w Grupie FAMUR, ponieważ większość komponentów niezbędnych do budowy kombajnów i obudów (np. stal) pochodzi od producentów europejskich. W przypadku dostarczenia gotowych maszyn górniczych do odbiorcy końcowego, udział kosztów frachtu nie jest szczególnie istotny z perspektywy wartości całego produktu.

Natomiast w przypadku budowy farm fotowoltaicznych istotnym nakładem są panele fotowoltaiczne oraz inwertery, importowane głównie z Chin, co może przekładać się na całościowy finalny koszt budowy farmy PV, ponieważ koszt importu kontenera jest wielokrotnie wyższy niż koszt jego eksportu. Do końca 2021 r. Grupa FAMUR posiada zakontraktowaną umowę gwarantującą stałą stawkę, jednakże w związku z negocjowaniem poziomu stawek na przyszły rok, obserwuje się wyraźną tendencję wzrostową, sięgającą nawet do 2,5x stawki z roku 2021 r.

Ograniczona dostępność komponentów elektronicznych i elektrycznych

Na rynku występują ograniczenia oraz wydłużenie dostaw wybranych komponentów elektrycznych i elektronicznych, które są niezbędnym elementem szczególnie przy budowie kombajnów. Pod względem kosztowym nie są to istotne pozycje, natomiast ich ograniczenia i niedobry wydłużają czas produkcji kombajnów. W związku z problemami z dostarczeniem komponentów na czas, identyfikujemy zagrożenia wynikające z wydłużenia trwania produkcji wraz z przesunięciem dostawy wybranych produktów do klienta. Proces wytwarzania produktów Grupy FAMUR w istotnej części opiera się na korzystaniu z kooperantów. Zakłócenia w produkcji u naszych kooperantów lub dostawców materiałów i surowców czy zmniejszenie dostępności surowców lub towarów koniecznych do realizacji zamówień dla kontrahentów Grupy FAMUR, może mieć niekorzystny wpływ na zdolność do wywiązania się z zobowiązań wobec klientów. Występujące ograniczenia w dostępności pewnych komponentów elektronicznych (półprzewodników) wpływają również na realizację budowy farm fotowoltaicznych. O ile pod względem kosztowym nie są to istotne elementy z punktu całości kosztów budowy, o tyle ich niedobry wydłużają czas realizacji budowanych farm fotowoltaicznych.

Wzrost cen i ograniczona dostępność paneli fotowoltaicznych

Obecnie obserwuje się ograniczenia związane z dostępnością paneli fotowoltaicznych, które produkowane są głównie w Chinach. W związku z rosnącymi cenami półprzewodników w Chinach oraz brakiem odpowiedniej ich ilości w stosunku do potrzeb obserwuje się wzrost ceny modułów fotowoltaicznych. Brak wystarczającej podaży paneli na rynku może wydłużać czas realizacji budowanych farm fotowoltaicznych. Przeciętny wzrost ceny za panel fotowoltaiczny wyniósł

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

około 30% w okresie pierwszych 9 miesięcy 2021r. Ze względu na istotność kosztu paneli w całości nakładów budowy farmy fotowoltaicznej, znaczący wzrost cen paneli może się przełożyć na całkowity wzrost wydatków na budowę instalacji PV.

Presja płacowa i planowane zmiany przepisów podatkowych w ramach Polskiego Ładu

Obecnie obserwuje się wzrost oczekiwań płacowych w Polsce. Aktualna tendencja wynikająca z przyspieszającej inflacji oraz planowanego wprowadzenia nowych regulacji związanych z „Polskim Ładem” może przekładać się na presję płacową, a w konsekwencji na wzrost poziomu kosztów operacyjnych, zarówno w segmencie związanym z produkcją maszyn i urządzeń dla górnictwa, jak i w rozwijającym się w Grupie FAMUR segmencie fotowoltaicznym.

Globalne trendy w kierunku nisko i zeroemisyjnej gospodarki wraz z transformacją energetyczną w Polsce

Globalna transformacja w kierunku niskoemisyjnej gospodarki szczególnie w ostatnim okresie nabiera coraz szybszego tempa. Przykładem może być porozumienie państw UE w sprawie zwiększenia celu redukcji emisji CO₂ z obecnych 40% do co najmniej 55% w 2030 roku (w stosunku do roku 1990) tzw. „Pakiet Fit for 55”⁷. Polska w lutym tego roku zatwierdziła „Politykę energetyczną Polski do 2040 roku”, która przewiduje między innymi w scenariuszu wysokich cen CO₂ spadek udziału węgla w miksie energetycznym Polski nawet do 11% w 2040r. z 69% w 2020 roku.⁸ Pod koniec kwietnia 2021 roku doszło również do parafowania porozumienia strony rządowej z górnikami w sprawie stopniowego wygaszania kopalń węgla energetycznego do 2049 roku. Podpisane porozumienie musi zostać jeszcze uzgodnione z Komisją Europejską.⁹

Przeciągający się proces ostatecznego i zatwierdzonego planu wygaszania kopalń w Polsce oraz reorganizacji aktywów energetycznych opartych na węglu wpływa na sytuację w polskim górnictwie węgla kamiennego, a w szczególności w Polskiej Grupie Górniczej (PGG), której udział w przychodach Grupy FAMUR po 9 miesiącach 2021 roku wyniósł 20%. Na 30 września 2021 roku łączna wartość zafakturowanych należności Grupy FAMUR od PGG wynosi ok. 86 mln zł, w tym wartość należności przeterminowanych to ok. 6 mln zł, co wynika z realizacji polityki płatniczej PGG. Natomiast łączna ekspozycja obejmująca zafakturowane już przychody, prawa regresu ze sprzedanych należności oraz pozostałe świadczenia wynikające z zawartych umów będących w trakcie realizacji (w tym między innymi pozostałe do zrealizowania opłaty z tytułu dzierżaw kombajnów ścianowych i chodnikowych), wynosi ok. 293 mln zł.

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy FAMUR

W pierwszych 9 miesiącach 2021 roku Polska oraz inne kraje wciąż zmagają się z wpływem pandemii COVID-19 na działalność gospodarczą. Trzeci kwartał 2021 roku przyniósł lekkie złagodzenie restrykcji i ograniczeń administracyjnych, przy czym część krajów, w których działają kontrahenci Grupy FAMUR nadal utrzymuje wprowadzone w 2020 r. restrykcje (m.in. Chiny). Taki stan wpływa na utrudnienia w obsłudze kontraktów na rynkach zagranicznych. Wysłanie zespołów serwisowych i delegacji do Chin wiąże się z koniecznością wykonania dwóch testów na obecność koronawirusa przed i po przylocie (testów molekularnych i serologicznych), odbywania wielodniowej kwarantanny (obowiązek 14 dniowej izolacji) oraz uzyskania specjalnej wizy (zgody) na wjazd, której uzyskanie również poprzedza obowiązek wykonania testów. Osoby zaszczepione nie są zwolnione z obowiązku przeprowadzenia testów, zgodnie z wymaganiami. Wszystko to, w sposób znaczący, wpływa na ilość i długość pracy ekip serwisowych, a wszelkie podróże służbowe muszą być planowane z ogromnym wyprzedzeniem i znacząco się wydłużają.

W celu minimalizacji ryzyka istotnego ograniczenia działalności operacyjnej, jak również zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom oraz ich rodzinom, a także firmom współpracującym, Emitent przeprowadził w czerwcu 2021 roku akcje

⁷businessinsider.com.pl/wiadomosci/ue-zwiekszenie-celu-redukcji-emisji-co2-z-40-do-55-proc-w-2030-r/r4je99j

⁸gov.pl/web/klimat/polityka-energetyczna-polski-do-2040-r-przyjeta-przez-rade-ministrow

⁹forsal.pl/gospodarka/artykuly/8214750,skarb-panstwa-pge-tauron-i-enea-podpisaly-umowe-o-wspolpracy-przy-wydzieniu-aktywow-weglowych-do-nabe.html

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

dobrowolnych szczepień. W programie dobrowolnych szczepień (dwoma dawkami) zdecydowało się łącznie wziąć udział około 350 pracowników.

Ponadto w celu utrzymania ciągłości i wsparcia działań ekip serwisowych w czasie pandemii Grupa FAMUR stosowała usługę „Service In Grid”. To idea obsługi klienta z wykorzystaniem nowoczesnych technologii, dzięki którym można szybciej i sprawniej wspierać partnerów biznesowych niezależnie od dzielącego strony dystansu geograficznego. Grupa FAMUR jest jednym z pierwszych producentów maszyn i urządzeń górniczych wykorzystujących tego typu narzędzia smartgridowe w relacjach z kontrahentami. Współczesna technologia otwiera wiele możliwości także w głębinach kopalń, co historycznie było trudne do wyobrażenia ze względu na niezwykle skomplikowane górniczo-geologiczne warunki panujące w kopalniach. FAMUR stara się umożliwić wykorzystanie najnowszych technologii w branży wydobywczej. Wprowadzenie rozwiązań „Service In Grid” pozwala również na bezpieczne przeprowadzanie multimedialnych szkoleń i spotkań z partnerami biznesowymi z całego świata, m.in. z użyciem sprzętu VR. To już tylko krok do obsługi online w gogłach serwisowych, które pozwalałyby pracownikom FAMUR, będącym u klientów w najdalszych zakątkach globu, na bezpieczne i bezpośrednie połączenie z Centrum Serwisowym w Polsce. W tym zakresie FAMUR przeprowadził już testy pod ziemią w Chinach i Indonezji.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zagrożenia wywołane wirusem SARS-CoV-2 oraz jego mutacjami i podejmuje adekwatne działania, w celu zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom, kontynuacji funkcjonowania operacyjnego przedsiębiorstwa, wywiązywania się ze swoich zobowiązań, utrzymywania płynności finansowej oraz minimalizacji wpływu negatywnych skutków tej sytuacji na rentowność Grupy.

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (niebadane)

Spis treści

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	21
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	21
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	22
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	23
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	25
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	26
Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	27
 SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	 39
Jednostkowy rachunek zysków i strat	39
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	40
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	41
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	43
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	44

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 3 oraz 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zgodnie z MSSF (niebadany)

w milionach złotych z wyjątkiem zysku na jedną akcję	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Przychody ze sprzedaży	756	821	238	254
Koszt własny sprzedaży	525	522	162	154
Zysk brutto ze sprzedaży	231	299	76	100
Koszty sprzedaży	11	15	2	3
Koszty ogólnego zarządu	84	75	29	20
Pozostałe przychody operacyjne	22	71	7	30
Pozostałe koszty operacyjne	48	72	13	28
Zysk z działalności operacyjnej	110	208	39	79
Zyski (straty) z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe	3	3	1	-
Przychody finansowe	20	21	11	16
Koszty finansowe	15	44	5	4
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	12	-	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	6	-9	2	-5
Zysk przed opodatkowaniem	124	191	48	86
Podatek dochodowy	25	38	10	14
Zysk netto z działalności kontynuowanej	99	153	38	72
Działalność zaniechana	-	2	-	-
Zysk netto, w tym przypadający:	99	155	38	72
akcjonariuszom podmiotu dominującego	101	154	41	71
akcjonariuszom niekontrolującym	-2	1	-3	1

Zysk na akcję w groszach

Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,17	0,27	0,07	0,13
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,17	0,27	0,07	0,13

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zgodnie z MSSF (niebadane)

w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Zysk netto	99	155	38	72
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:	4	-25	-	-10
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-3	-2	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	7	-23	-	-10
Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:	1	-	1	-
Zyski (straty) aktuarialne	1	-	1	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	5	-25	1	-10
Całkowite dochody ogółem	104	130	39	62
w tym przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	-2	1	-	1

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

według stanu na 30 września 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku zgodnie z MSSF (niebadane)

Aktywa

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.09.2021 (niebadane)	31.12.2020 (badane)
Aktywa trwałe	764	774
Wartość firmy	162	162
Pozostałe wartości niematerialne	17	23
Rzeczowe aktywa trwałe	372	441
Należności długoterminowe	2	2
Nieruchomości inwestycyjne	78	62
Inwestycje w jednostkach zależnych stowarzyszonych	83	37
Inne długoterminowe aktywa finansowe	8	8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42	39
Aktywa obrotowe	1 893	1 718
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 846	1 655
Zapasy	416	229
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	396	520
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28	5
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	121	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	885	899
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	47	63
Aktywa razem	2 657	2 492

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

według stanu na 30 września 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku zgodnie z MSSF (niebadane)

Pasywa

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.09.2021 (niebadane)	31.12.2020 (badane)
Kapitał własny	1 847	1 682
Kapitał podstawowy	6	6
Pozostałe kapitały	1 092	910
Zyski zatrzymane	687	794
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 785	1 710
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	62	-28
Zobowiązania	810	810
Zobowiązania długoterminowe	289	468
Rezerwy długoterminowe	26	30
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	1
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	262	437
Zobowiązania krótkoterminowe	521	342
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży	509	330
Rezerwy bieżące	21	21
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	257	266
Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	2	1
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	229	42
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży	12	12
Kapitały własne i zobowiązania	2 657	2 492

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zgodnie z MSSF (niebadane)

w milionach złotych	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający akcjonariuszom FAMUR S.A.	Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny razem
01.01.2021	6	910	794	1 710	-28	1 682
zysk netto	-	-	101	101	-2	99
inne całkowite dochody	-	4	1	5	-	5
całkowite dochody razem	-	4	102	106	-2	104
przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i pozostałe	-	177	-177	-	-	-
pozostałe	-	1	-32	-31	92	61
zmiany kapitału w okresie	-	182	-107	75	90	165
30.09.2021	6	1 092	687	1 785	62	1 847

w milionach złotych	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający akcjonariuszom FAMUR S.A.	Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny razem
1.01.2020	6	756	795	1 557	-46	1 511
zysk netto	-	-	155	155	-	155
inne całkowite dochody	-	-25	-	-25	-	-25
całkowite dochody razem	-	-25	155	130	-	130
przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i pozostałe	-	170	-170	-	-	-
wykup udziałów niekontrolujących	-	-	-16	-16	14	-2
Pozostałe	-	3	-3	-	-	-
zmiany kapitału w okresie	-	148	-34	114	14	128
30.09.2020	6	904	761	1 671	-32	1 639

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zgodnie z MSSF (niebadane)

w milionach złotych	9 miesięcy do	
	30.09.2021	30.09.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	124	191
Korekty razem, w tym z tytułu	8	386
zapasów	-179	12
należności z tytułu dostaw i usług	107	476
innych należności związanych z działalnością operacyjną	6	-150
zobowiązań z tytułu dostaw i usług	15	-96
innych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	-73	43
umorzenia i amortyzacji	131	133
rezerw	20	-24
różnic kursowych	4	-10
niepodzielonych zysków jednostek stowarzyszonych	-6	9
(zysk) strata ze sprzedaży aktywów trwałych	-25	-8
inne korekty, w przypadku których skutkami pieniężnymi są przepływy	13	3
pieniężne z działalności finansowej lub inwestycyjnej		
inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	-5	-2
Suma zysku brutto i korekt razem	132	577
Zapłacony podatek dochodowy (zwrot)	26	73
Przepływy z działalności operacyjnej	106	504
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	28	13
Zakup rzeczowych aktywów trwałych	76	116
Zakup wartości niematerialnych	1	5
Zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane stronom trzecim	118	-
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim	6	32
Dywidendy otrzymane	1	3
Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	-26	-16
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-186	-89
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek, kredytów i obligacji	46	-
Spłaty pożyczek, kredytów i obligacji	34	245
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu	4	14
Wypłacone odsetki	5	8
Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	62	-
Przepływy z działalności finansowej	65	-267
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	-15	148
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1	-2
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-14	146
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	899	602
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	885	748

Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Grupa Kapitałowa FAMUR

Spółka FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach („FAMUR”, „Emitent”) jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej FAMUR („Grupa”, „Grupa FAMUR”). W sierpniu 2006 r. FAMUR (ówcześnie pod firmą FABRYKA MASZYN FAMUR Spółka Akcyjna) zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) pod skróconą nazwą FAMUR i tickerem FMF.

Grupa FAMUR należy do grona światowych producentów maszyn i systemów stosowanych w górnictwie podziemnym opierającym się o metodę ścianową. Oferta Grupy obejmuje kompleks ścianowy, kombajny chodnikowe, przenośniki taśmowe wraz z wyposażeniem uzupełniającym, a także aparaturę elektryczną zasilającą oraz łączeniową do maszyn stosowanych w górnictwie, projektowanie i dostawę informatycznych systemów zarządzania eksploatacją węgla od przodka ścianowego na powierzchnię kopalni. Poprzez swoją spółkę zależną dostarcza również usługi z zakresu wiercenia otworów o różnorodnym przeznaczeniu oraz wdrażania technologii wiertniczych w robotach inżynierskich i geotechnicznych.

W związku z ogłoszoną 25 maja 2021r. modyfikacją kierunków strategicznych celem jest transformacja Grupy FAMUR w kierunku holdingu inwestującego w zieloną transformację oraz inne perspektywiczne branże przemysłowe. Obecnie w Grupie FAMUR, wspólnie z TDJ S.A. oraz Projekt Solartech S.A. (PST), budowany jest nowy segment kompleksowej realizacji projektów wielkoskalowej fotowoltaiki oraz projektów fotowoltaicznych dla rynku B2B.

Kolejne inwestycje Grupy FAMUR w obszarze zintegrowanego dostawcy nowoczesnych i ekologicznych rozwiązań dla energetyki mogą obejmować takie segmenty jak: kogenerację, magazyny energii, smart grid czy HVAC, przy jednoczesnej identyfikacji kolejnych perspektywicznych obszarów.

Siedziba FAMUR mieści się w Katowicach przy ul. Armii Krajowej 51.

2. Zmiany zakresu konsolidacji

Poniższa tabela przedstawia strukturę Grupy FAMUR według stanu na dzień 30 września 2021 roku.

Nazwa spółki	Udział FAMUR S.A (pośrednio i bezpośrednio) w %	Udział podmiotu bezpośrednio kontrolującego w %	Nazwa podmiotu bezpośrednio kontrolującego	Siedziba, Państwo
Spółki zależne				
Famur Institute sp. z o.o.	100,0			Katowice, Polska
Famur Finance sp. z o.o.	100,0			Katowice, Polska
Famur INVEST sp. z o.o.	100,0	100,0	Famur Finance sp. z o.o.	Katowice, Polska
Famur Finance & Restructuring sp. z o.o.	100,0			Katowice, Polska
Elgór+Hansen S.A.	100,0	83,6	Hansen Sicherheitstechnik AG	Chorzów, Polska
De Estate sp. z o.o.	100,0			Katowice, Polska
Ex-Coal sp. z o.o.	100,0			Katowice, Polska
Polskie Maszyny Górnicze S.A.	100,0			Katowice, Polska
Polska Technika Górnicza S.A.	33,3			Katowice, Polska
EXC FMF sp. z o.o.	100,0			Katowice, Polska
Invest PV 1 sp. z o.o.	100,0			Katowice, Polska
SPP Wytwarzanie 3 sp. z o.o.	100,0			Warszawa, Polska
SPP Wytwarzanie 35 sp. z o.o.	100,0			Warszawa, Polska
SPP Wytwarzanie 38 sp. z o.o.	100,0			Warszawa, Polska
SH 16 sp. z o.o.	100,0			Kraków, Polska
SH 22 sp. z o.o.	100,0			Kraków, Polska
SH 32 sp. z o.o.	100,0			Kraków, Polska
Famur Solar sp. z o.o. (skład Grupy FAMUR SOLAR opisany na następnej stronie)	51,0			Katowice, Polska
Mining Equipment Finance sp. z o.o.	51,0			Katowice, Polska

Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa spółki	Udział FAMUR S.A. (pośrednio i bezpośrednio) w %	Udział podmiotu bezpośrednio kontrolującego w %	Nazwa podmiotu bezpośrednio kontrolującego	Siedziba, Państwo
Stadmar sp. z o.o.	50,0			Radziszów, Polska
Primetech S.A.	81,2			Katowice, Polska
Śląskie Towarzystwo Wiertnicze Dalbis sp. z o.o.	81,2	100,0	Primetech S.A.	Tarnowskie Góry, Polska
OOO Famur Rosja	100,0			Nowokuźnieck, Rosja
TOO Famur Kazachstan	100,0			Karaganda, Kazachstan
Kopex-Min A.D.	100,0			Nis, Serbia
Dams GmbH	100,0			Velbert, Niemcy
Hansen Sicherheitstechnik AG	100,0			Monachium, Niemcy
PT. Kopex Mining Contractors	100,0			Dżakarta, Indonezja
Kopex Africa Pty Ltd.	100,0	100,0	Hansen Sicherheitstechnik AG	Benoni, RPA
Hansen And Genwest Pty Ltd.	74,9	74,9	Kopex Africa Pty Ltd.	Benoni, RPA
Air Reliant Pty Ltd.	74,9	100,0	Hansen And Genwest Pty Ltd.	Benoni, RPA
Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing Co. Ltd.	50,0			Tai'an, Chiny
Taian Famur Coal Mining Machinery Co., Ltd.	100,0			Tai'an, Chiny
Anhui Long Po Electrical Co., Ltd.	6,0			Huaibei, Chiny
Spółki stowarzyszone				
Famak S.A. (dawniej: Famur Famak S.A.)	31,9			Kluczbork, Polska
Pemug sp. z o.o. w restrukturyzacji	31,9	100,0	Famak S.A.	Katowice, Polska
Fmk Engineering sp. z o.o. (dawniej Fugo: II sp. z o.o.)	31,9	100,0	Famak S.A.	Kluczbork, Polska
Biuro Projektowe Biprocemwsp sp. z o.o.	31,9	99,9	Pemug sp. z o.o.	Kraków, Polska
BPIRI Separator sp. z o.o.	31,6	99,0	Pemug sp. z o.o.	Katowice, Polska
Famak India Private Limited	32,6	99,0	Famak S.A.	New Delhi, Indie

Nowe podmioty, które zostały powołane przez FAMUR S.A. w pierwszych 9 miesiącach 2021r. zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za pierwsze półrocze 2021 roku w tabeli w punkcie „Opis zmian organizacji Grupy FAMUR” w rozdziale „Pozostałe informacje do skonsolidowanego półrocznego sprawozdania zarządu” i do dnia publikacji niniejszego raportu ich zakres nie uległ zmianie.

W dniach 20 lipca 2021 r. oraz 17 września 2021 r. pomiędzy FAMUR SOLAR a Maciejem Marcjanikiem zostały zawarte umowy sprzedaży na rzecz FAMUR SOLAR części akcji serii, odpowiednio, A i B w kapitale zakładowym PST. Ponadto w dniu 16.09.2021 r. pomiędzy FAMUR SOLAR a PST została zawarta umowa objęcia przez FAMUR SOLAR akcji nowej emisji serii C w kapitale zakładowym PST. Zgodnie ze stanem na dzień bilansowy udział FAMUR SOLAR w PST wynosił 1%, w związku z czym udział pośredni FAMUR S.A. w PST wynosił 0,5%. W dniu 10.11.2021 zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego PST obejmujące akcje serii C i od tego dnia udział FAMUR SOLAR w kapitale zakładowym PST wynosi 51%. Szerszy opis zmian w tym zakresie został przedstawiony w punkcie „Wejście w sektor fotowoltaiczny” niniejszego raportu.

Podmioty Grupy FAMUR SOLAR według stanu na dzień 30.09.2021r.

Nazwa podmiotu	Udział FAMUR S.A. (pośrednio i bezpośrednio) w %	KRS	Siedziba
Projekt-Solartech S.A.	0,5	834759	Warszawa
PST Service sp. z o.o.	0,5	912684	Tomaszów Mazowiecki
Sun Deal sp. z o.o.	0,5	824863	Tomaszów Mazowiecki
Projekt-Solartech Group sp. z o.o.	0,5	468833	Tomaszów Mazowiecki
Jeżów PV sp. z o.o.	0,5	846378	Tomaszów Mazowiecki
Projekt-Solartech Dystrybucja sp. z o.o.	0,5	850401	Tomaszów Mazowiecki
Projekt-Solartech Development sp. z o.o.	0,3	819926	Tomaszów Mazowiecki
P+S Energooszczędni sp. z o.o.	0,3	701159	Tomaszów Mazowiecki

Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (FUNDUSZ), w którym FAMUR SOLAR posiada 371 certyfikatów inwestycyjnych (51%)

Nazwa podmiotu	Udział FAMUR S.A. (pośrednio i bezpośrednio) w %	KRS	Siedziba
Invest PV 2 sp. z o.o.	26,0	879450	Katowice
Invest PV 3 sp. z o.o.	26,0	879476	Katowice
Invest PV 4 sp. z o.o.	26,0	879446	Katowice
Invest PV 5 sp. z o.o.	26,0	879527	Katowice
Invest PV 6 sp. z o.o.	26,0	879522	Katowice
Invest PV 7 sp. z o.o.	26,0	879452	Katowice
Invest PV 8 sp. z o.o.	26,0	879457	Katowice
Invest PV 9 sp. z o.o.	26,0	879416	Katowice
Invest PV 10 sp. z o.o.	26,0	879455	Katowice
Invest PV 11 sp. z o.o. (dawniej: Ekoolesno PV sp. o.o.)	26,0	840444	Katowice
Invest PV 12 sp. z o.o. (dawniej: Mos3 sp. z o.o.)	26,0	829093	Katowice
Invest PV 13 sp. z o.o. (dawniej: Agro Bio Energy sp. z o.o.)	26,0	507743	Katowice
Polska Energia Słoneczna sp. z o.o.	26,0	839412	Poznań
PV Koryta sp. z o.o.	26,0	854946	Łódź
PV Ostrowąsy sp. z o.o.	13,5	852418	Łódź
PV Projekty Piotrowice sp. o.o.	26,0	859386	Wrocław
PV Projekt Strupina sp. z o.o.	26,0	858773	Wrocław
PV Skrzypaczowice Dziemiony sp. z o.o.	26,0	833844	Kokoszczyń
Solar Farm SPV sp. z o.o.	26,0	772495	Rzeszów
Solar Projekt SPV sp. o.o.	26,0	773957	Rzeszów
Invest PV 14 sp. z o.o. (dawniej: SPV Solar 10 sp. z o.o.)	26,0	824366	Katowice
Invest PV 17 sp. z o.o. (dawniej: MM83 sp. z o.o.)	26,0	850482	Katowice
Invest PV 18 sp. z o.o. (dawniej: Fotowoltaika Piła sp. z o.o.)	26,0	446948	Katowice
Invest PV 19 sp. z o.o. (dawniej: PV Drezdenko sp. z o.o.)	26,0	730449	Katowice
Invest PV 20 sp. z o.o. (dawniej: PV Łask sp. z o.o.)	26,0	522095	Katowice
Invest PV 21 sp. z o.o. (dawniej: Solar Park Plewiska sp. z o.o.)	26,0	387119	Katowice
Invest PV 22 sp. z o.o. (dawniej: Solarfaktor Polska 14 sp. z o.o.)	26,0	443003	Katowice
Invest PV 23 sp. z o.o. (dawniej: Sunergia Trade 1 sp. z o.o.)	26,0	461180	Katowice
Invest PV 25 sp. z o.o. (dawniej: Swiss technology Trust sp. z o.o.)	26,0	435841	Katowice
Invest PV 26 sp. z o.o. (dawniej: ALPV1 sp. z o.o.)	26,0	842906	Katowice
Invest PV 27 sp. z o.o. (dawniej: Elektrownia Fotowoltaiczna Górzycy sp. z o.o.)	26,0	728459	Katowice
Invest PV 28 sp. z o.o. (dawniej: P+S SPV1 sp. z o.o.)	26,0	852249	Katowice
Invest PV 29 sp. z o.o. (dawniej: Projekt Energia sp. z o.o.)	26,0	714293	Katowice
Invest PV 30 sp. z o.o. (dawniej: PV Runowo sp. z o.o.)	26,0	777797	Katowice
Invest PV 31 sp. z o.o. (dawniej: Fotowoltaika Słoneczna sp. z o.o.)	26,0	445980	Katowice

Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa podmiotu	Udział FAMUR S.A. (pośrednio i bezpośrednio) w %	KRS	Siedziba
Resnet 1 sp. z o.o.	26,0	873926	Wrocław
Elektrownia PV Grylewo sp. z o.o. (100% Resnet 1 sp. z o.o.)	26,0	675195	Wrocław
Invest PV 32 sp. z o.o. JFS1 sp. z o.o.	26,0	796747	Katowice
Invest PV 33 sp. z o.o. JFS2 sp. z o.o.	26,0	796684	Katowice
Invest PV 34 sp. z o.o. JFS3 sp. z o.o.	26,0	440454	Katowice
Invest PV 35 sp. z o.o. JFS4 sp. z o.o.	26,0	425274	Katowice
Invest PV 36 sp. z o.o. JFS5 sp. z o.o.	26,0	440047	Katowice
Invest PV 37 sp. z o.o. JFS6 sp. z o.o.	26,0	734704	Katowice
Invest PV 38 sp. z o.o. JFS7 sp. z o.o.	26,0	569871	Katowice
Invest PV 39 sp. z o.o. JFS8 sp. z o.o.	26,0	844431	Katowice
Sunergia Trade IV sp. z o.o.	26,0	460404	Katowice
P+S SPV 2 sp. z o.o.	26,0	864853	Tomaszów Mazowiecki
P+S SPV 3 sp. z o.o.	26,0	864856	Tomaszów Mazowiecki
P+S SPV 4 sp. z o.o.	26,0	864838	Tomaszów Mazowiecki
P+S SPV 5 sp. z o.o.	26,0	873181	Tomaszów Mazowiecki
P+S SPV 6 sp. z o.o.	26,0	873127	Tomaszów Mazowiecki

- w dniu 8 lipca 2021 r. FAMUR S.A. dokonał nabycia 100% udziałów w spółkach: SH32 sp. z o.o., SH22 sp. z o.o. i SH 16 sp. z o.o.,
- w związku z nabyciem w dniu 12 lipca 2021 r. FAMUR 50 % udziałów w spółce PV Koryta sp. z o.o. udział Emitenta w tej spółce wyniósł 100%, przy czym w dniu 26 lipca 2021 r. FAMUR S.A. zbył na rzecz Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 50% udziałów PV Koryta sp. z o.o., pozostając zgodnie ze stanem na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w posiadaniu 50% udziałów.
- w dniu 6 i 9 sierpnia 2021 r. FAMUR S.A. dokonał nabycia 100% udziałów w spółkach SPP Wytwarzanie 3 sp. z o.o. i SPP Wytwarzanie 35 sp. z o.o.
- w dniu 16 i 17 września 2021 r. FAMUR S.A. dokonała nabycia 100% udziałów w spółce SPP Wytwarzanie 38 sp. z o.o.
- w dniu 22 września 2021 r. nastąpiło zbycie przez FAMUR 14% udziałów w spółce Anhui Long Po Electrical Co., Ltd. w związku z czym udział Emitenta w kapitale zakładowym tej spółki wynosi 6%.

Zmiany w strukturze po dniu bilansowym:

- w dniu 22 października 2021 r. TDJ Legal Morawiec sp.k. dokonała zbycia na rzecz FUNDUSZU siedmiu spółek Invest PV 49 - 55 sp. z o.o.

Poniższa tabela przedstawia listę spółek ujętych w Skróconym Kwartalnym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) („Skrócone Kwartałne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku, które obejmuje FAMUR S.A., jako jednostkę dominującą oraz spółki podlegające konsolidacji, wraz ze wskazaniem przyjętej metody.

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji
Famur S.A.	pełna
Primetech S.A.	pełna
Polskie Maszyny Górnicze S.A.	pełna
Famur Invest sp. z o.o.	pełna
Famur Finance sp. z o.o.	pełna
Famur Finance and Restructuring sp. z o.o.	pełna
Elgór + Hansen sp. z o.o.	pełna

Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji
Śląskie Towarzystwo Wiertnicze DALBIS sp. z o.o.	pełna
DE Estate sp. z o.o.	pełna
EXC FMF sp. z o.o.	pełna
EX-COAL sp. z o.o.	pełna
OOO Famur (Rosja)	pełna
TOO Famur (Kazachstan)	pełna
Taian Famur Coal Mining Equipment Service Co. Lts (Chiny)	pełna
Hansen Sicherheitstechnik AG (Niemcy)	pełna
Kopex Africa (Pty) Ltd (RPA)	pełna
Hansen and Genwest (Pty) Ltd (RPA)	pełna
Air Reliant (Pty) Ltd (RPA)	pełna
Kopex MIN (Serbia)	pełna
PT Kopex Mining Contractors (Indonezja)	pełna
Famur Solar sp. z o.o.	pełna
Invest PV 26 sp. z o.o. (dawniej Alpv1 Sp. z o. o.)	pełna
Invest PV 27 sp. z o.o. (dawniej Elektrownia Fotowoltaiczna Górzycza Sp. z o. o.)	pełna
Invest PV 18 sp. z o.o. (dawniej Fotowoltaika Piła Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 31 sp. z o.o. (dawniej Fotowoltaika Słoneczna Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 32 sp. z o.o. (dawniej JFS1 Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 33 sp. z o.o. (dawniej JFS2 Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 34 sp. z o.o. (dawniej JFS3 Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 35 sp. z o.o. (dawniej JFS4 Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 36 sp. z o.o. (dawniej JFS5 Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 37 sp. z o.o. (dawniej JFS6 Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 38 sp. z o.o. (dawniej JFS7 Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 39 sp. z o.o. (dawniej JFS8 Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 17 sp. z o.o. (dawniej MM83 Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 28 sp. z o.o. (dawniej P+S SPV1 Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 29 sp. z o.o. (dawniej Projekt Energia Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 19 sp. z o.o. (dawniej PV Drezdenko Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 20 sp. z o.o. (dawniej PV Łask Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 30 sp. z o.o. (dawniej PV Runowo Sp. z o. o.)	pełna
Invest PV 21 sp. z o.o. (dawniej Solar Park Plewiska Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 22 (dawniej Solarfaktor Polska 14 Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 23 sp. z o.o. (dawniej Sunergia Trade I Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 24 (dawniej Sunergia Trade IV Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 25 sp. z o.o. (dawniej Swiss Technology Trust Sp. z o.o.)	pełna
P+S SPV2 Sp. z o.o.	pełna
P+S SPV3 Sp. z o.o.	pełna
P+S SPV4 Sp. z o.o.	pełna
P+S SPV5 Sp. z o.o.	pełna

Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji
P+S SPV6 Sp. z o.o.	pełna
Elektrownia Grylewo Sp. z o.o.	pełna
Invest PV 1 Sp. z o.o.	pełna
Invest PV 2 Sp. z o.o.	pełna
Invest PV 3 Sp. z o.o.	pełna
Invest PV 4 Sp. z o.o.	pełna
Invest PV 5 Sp. z o.o.	pełna
Invest PV 6 Sp. z o.o.	pełna
Invest PV 7 Sp. z o.o.	pełna
Invest PV 8 Sp. z o.o.	pełna
Invest PV 9 Sp. z o.o.	pełna
Invest PV 10 Sp. z o.o.	pełna
Invest PV 11 (dawniej EkoolesnoPV Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 12 (dawniej MOS 3 Sp. z o.o.)	pełna
Invest PV 13 (dawniej Agro Bio Energy Sp. z o.o.)	pełna
PV Ostrowąsy Sp. z o.o.	pełna
Invest PV 14 Sp. z o.o. (dawniej SPV Solar 10 Sp. z o.o.)	pełna
Solar Project SPV Sp. z o.o.	pełna
Solar Farm SPV Sp. z o.o.	pełna
PV Koryta Sp. z o.o.	pełna
Resnet 1 Sp. z o.o.	pełna
Polska Energia Słoneczna Sp. z o.o.	pełna
PV Project Piotrowice Sp. z o.o.	pełna
PV Project Strupina Sp. z o.o.	pełna
PV Skrzypaczowice Dziemiony Sp. z o.o.	pełna

Jednostki ujęte metodą praw własności

Nazwa jednostki	Metoda ujęcia w sprawozdaniu
Mining Equipment Finance sp. z o.o.	praw własności
Famak S.A. (dawniej: Famur Famak S.A.)	praw własności
Fmk Engineering sp. z o.o. (dawniej Fugo II sp. z o.o.)	praw własności

Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia

Niniejsze niezbadane Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”) oraz zgodnie ze wszystkimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zatwierdzonym przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania Skróconego Kwartalnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (patrz również nota - *Oświadczenie o zasadach rachunkowości*).

Niniejsze Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, sporządzonym według MSSF.

Niniejsze Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę, w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Zarząd przeanalizował sytuację w kontekście COVID-19 oraz w oparciu o rozpatrywane scenariusze, na chwilę obecną w obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności w przewidywanej przyszłości.

Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

Oświadczenie o zasadach rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego kwartalnego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku. Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w notcie nr 7 i 8 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2020.

Z dniem 1 stycznia 2021 roku weszły w życie następujące zmiany standardów:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2 (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku).

Powyższe zmiany standardów nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie oraz nie stosuje standardów opublikowanych przez radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a niezatwierdzonych przez Unię Europejską.

4. Przychody i wyniki segmentu

Grupa obecnie raportuje jeden segment operacyjny, gdyż decyzje o alokacji zasobów oraz ocena wyników, oparte są o dane skonsolidowane.

Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyniki segmentu

Grupa prowadzi działalność na terenie Polski, Rosji, Unii Europejskiej i państw pozostałych. W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu Grupy, niezależnie od kraju pochodzenia sprzedawanych produktów lub usług.

Przychody ze sprzedaży	9 miesięcy do	
	30.09.2021	30.09.2020
Polska	525	513
Rosja i WNP	170	200
Unia Europejska	19	36
Pozostałe kraje europejskie	-	3
Pozostałe (Ameryka, Azja, Afryka, Australia)	42	68
Razem	756	821
Eksport razem	231	308
Kraj	525	513

5. Działalność zaniechana

W Grupie FAMUR zidentyfikowano działalność zaniechaną. Grupa zaniechała działalność po przez swoje spółki zależne na rynkach: serbskim, indonezyjskim oraz zaniechała działalności produkcyjnej dla rynku budowlanego, a także w zakresie obrotu węglem.

Działalność zaniechana	9 miesięcy do	
	30.09.2021	30.09.2020
Przepływy z działalności operacyjnej	-	1
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-	-
Przepływy z działalności finansowej	-	-
Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej, razem	-	1

Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Działalność zaniechana	9 miesiące do	
	30.09.2021	30.09.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-	10
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	9
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-	1
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	3
Zysk (strata) na sprzedaży	-	-2
Pozostałe przychody operacyjne	-	6
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-	4
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	-	2
Zysk (strata) brutto	-	2
Podatek dochodowy	-	-
Zysk netto	-	2

6. Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość

Grupa FAMUR rozpoczęła budowę nowego segmentu związanego z energetyką odnawialną. W związku z tym dokonano nabycia udziałów / akcji w spółkach celowych posiadających projekty i dokumentację pozwalającą na rozwijanie działalności w obszarze odnawialnych źródeł energii, utworzono pierwsze spółki celowe, a nadto prowadzone są poszukiwania nowych projektów w celu kontynuacji budowy segmentu. Zgodnie z założeniami Umowy Inwestycyjnej (szczegóły w punkcie „Wejście w sektor fotowoltaiczny”) w następstwie umów zawartych pomiędzy FAMUR SOLAR a Maciejem Marcjanikiem łączna kwota przeznaczona przez FAMUR SOLAR na zakup części akcji serii A i B oraz objęcie akcji nowej emisji serii C w kapitale zakładowym PST wyniosła ok. 48 mln zł. Do momentu zarejestrowania akcji serii C nowej emisji przez sąd rejestrowy, kwota ta jest wykazywana w pozycji aktywów „Inwestycje w jednostkach zależnych stowarzyszonych”. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału i objęcia kontroli, kwoty te zostaną wyłączone w wyniku objęcia pełną konsolidacją.

Ponadto miało miejsce zdarzenie polegające na objęciu konsolidacją wybranych spółek opisanych szczegółowo w punkcie „Zmiany zakresu konsolidacji” w podrozdziale „Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego” niniejszego raportu.

7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do kwartalnej działalności Grupy

W działalności FAMUR S.A. oraz Grupy Kapitałowej FAMUR nie mają miejsca sezonowość i cykliczność w prezentowanym okresie. Niemniej wymaga podkreślenia, iż z uwagi na znaczną wartość jednostkowych kontraktów, których realizacja może trwać ponad jeden kwartał, przychody i wyniki kwartalne Grupy mogą podlegać wahaniom.

Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

8. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Instrumenty pochodne po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w sposób opisany w Nocie 46 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 sporządzonego według MSSF. Instrumenty finansowe typu SWAP na stopę procentową (dalej: IRS) są ujmowane początkowo według wartości godziwej, skorygowanej o koszty transakcyjne, a następnie na każdy dzień bilansowy według wartości godziwej, przy czym efekt wyceny ujmowany jest bieżąco w rachunku zysków i strat. Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych typu IRS i forward zabezpieczających kursy walut, jest oszacowana dla składnika aktywów na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej opisanej w Nocie 46.

Poniższa tabela prezentuje zestawienie instrumentów pochodnych:

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Zabezpieczane ryzyko	Planowana data realizacji	Wartość przyszłych przepływów pieniężnych wg kursu terminowego	Wartość rynkowa na dzień 30.09.2021
Forward - sprzedaż EUR	ryzyko walutowe	IV kw. 2021	62	63
Forward - sprzedaż EUR	ryzyko walutowe	I kw. 2022	49	50
Forward - sprzedaż EUR	ryzyko walutowe	II kw. 2022	15	16
Forward - sprzedaż EUR	ryzyko walutowe	III kw. 2022	2	2
Forward - sprzedaż USD	ryzyko walutowe	IV kw. 2021	4	4
Forward - sprzedaż USD	ryzyko walutowe	I kw. 2022	10	10
Forward - sprzedaż USD	ryzyko walutowe	II kw. 2022	21	22
Forward - sprzedaż USD	ryzyko walutowe	III kw. 2022	31	32
Forward - sprzedaż USD	ryzyko walutowe	I kw. 2023	10	11
Forward - sprzedaż USD	ryzyko walutowe	II kw. 2023	10	11
IRS			200	203
Razem			414	424

9. Dywidenda i Program Skupu Akcji Własnych

Dywidenda

W dniu 22 czerwca 2021 r. decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto Spółki osiągnięty w roku 2020 w kwocie 169,5 mln zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Program Skupu Akcji Własnych

W związku z ogłoszeniem nowych kierunków strategicznych Grupy FAMUR implikujących zmianę polityki dywidendowej, Zarząd FAMUR zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenie 70 mln zł na Skup Akcji Własnych w formie oferty zakupu z ceną 2,50 zł za akcję w celu ich umorzenia. Głównym założeniem Programu Skupu było umożliwienie zbycia akcji Spółki (wyjścia z inwestycji) tym akcjonariuszom, którzy nabyli akcje Spółki ze względu na przyjętą w poprzedniej strategii politykę dywidendową. (*raport bieżący nr 23/2021 z dnia 25.05.2021r.*)

W dniu 17 sierpnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie („NWZ”) podjęło uchwałę w sprawie, wyrażenia zgody na nabycie Akcji Własnych w celu ich umorzenia oraz utworzenia na ten cel kapitału rezerwowego w kwocie 70 mln zł. Jednocześnie Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia Akcji Własnych, stanowiących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego Spółki, tj. 28 700 000 akcji wszystkich serii o wartości nominalnej 0,01 złotych, każda po cenie nie niższej niż 2,5zł za akcję. Czas realizacji programu został wyznaczony do dnia 31 października 2021 roku (lub do wyczerpania środków przeznaczonych na realizację skupu Akcji Własnych). (*raport bieżący nr 41/2021 z dnia 17.08.2021.*)

Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wykonując upoważnienie NWZ, w dniu 1 września 2021r. Zarząd zaprosił Akcjonariuszy do składania w dniach od 6 do 17 września 2021 r. ofert zbycia akcji FAMUR S.A. Przedmiotem oferty było nie więcej niż 27 934 000 szt. zdematerializowanych Akcji zwykłych (ISIN PLFAMUR00012) stanowiących maksymalnie 4,86% kapitału zakładowego Spółki. Zaoferowana Cena Zakupu wyniosła 2,5 zł i odpowiadała założeniom co do ceny przyjętym w Uchwale nr 3 NWZ. (raport bieżący nr 45/2021 z dnia 01.09.2021r)

Skup został zrealizowany w dniach od 6 do 17 września 2021 r. W ramach Skupu złożono oferty sprzedaży obejmujące łącznie 82 539 szt. (osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset trzydzieści dziewięć) akcji Spółki. W związku z tym, że łączna liczba akcji Spółki zgłoszonych przez Akcjonariuszy do sprzedaży w ramach Zaproszenia nie przekroczyła łącznej liczby akcji, jaką Spółka zamierzała nabyć w ramach Zaproszenia, Spółka dokonała przyjęcia wszystkich ofert złożonych w ramach Skupu, które zostały nabyte po jednolitej cenie 2,50 zł za jedną akcję tj. za łączną kwotę 206 347,50 zł. Akcje Własne nabyte przez Spółkę zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 359 Kodeksu spółek handlowych. (raport bieżący nr 47.2021 z dnia 20.09.2021r.)

W dniu 27 września 2021r. Zarząd FAMUR S.A. podjął uchwałę w sprawie zakończenia z tym samym dniem realizacji Programu Skupu Akcji własnych Spółki. W ocenie Spółki niską partycypację akcjonariuszy w Skupie należy uznać za wyraz akceptacji nowych kierunków strategicznych, w związku z czym Zarząd Spółki nie widział podstaw do kontynuowania Skupu w ramach upoważnienia udzielonego przez NWZ. Na podstawie §2 ust. 2 Uchwały nr 3 NWZ niewykorzystane w ramach Skupu środki finansowe pochodzące z kapitału rezerwowego utworzonego na nabycie Akcji Własnych, w dacie zakończenia Skupu uległy automatycznemu przesunięciu na kapitał zapasowy Spółki, a kapitał rezerwowo utworzony na nabycie Akcji Własnych uległ w tej dacie rozwiązaniu, bez konieczności podejmowania dodatkowej uchwały Walnego Zgromadzenia. (raport bieżący nr 48/2021 z dnia 27.09.2021r.)

10. Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień	
	30.09.2021	31.12.2020
Zobowiązania warunkowe	96	164
udzielone gwarancje, w tym:	96	163
Przetargowe	10	10
dobrego wykonania kontraktu	57	85
Pozostałe	29	68
Pozostałe	-	1

Łączna wartość zobowiązań warunkowych Grupy na koniec 3 kwartału 2021 roku jest niższa o ok. 68 mln zł, wobec stanu na koniec 2020 roku, głównie w wyniku zmniejszenia gwarancji dobrego wykonania kontraktu oraz wygaśnięcia gwarancji zwrotu zaliczki i spadku wykorzystania nieodnawialnych limitów gwarancyjnych dla Grupy FAMAK.

Wypełniając ustalenia dotyczące przejęcia od Emitenta (FAMUR S.A.) kontroli nad FAMAK S.A. („FAMAK”) przez TDJ Equity I, w lutym 2020 roku Emitent udostępnił swojej spółce stowarzyszonej FAMAK odnawialnego limitu gwarancyjnego w kwocie 36 mln zł oraz przejął zobowiązania FAMAK wobec banków wynikające z wystawienia swoim klientom zlecenia akredytywy/gwarancji bankowych (limity nieodnawialne), których wartość wg stanu na 30.09.2021 wynosi ok. 3 mln zł. Limity gwarancji bankowych są udostępniane spółkom stowarzyszonym na zasadach rynkowych.

11. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi zostały opisane w Nocie 46 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 sporządzonego według MSSF.

Noty dodatkowe do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W okresie 3 kwartału 2021 roku miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, które oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi i rutynowymi.

12. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące istotne zdarzenie:

W dniu 12 października 2021 r. Zarząd postanowił o emisji nie więcej niż 400 000 sztuk Obligacji Serii C zdematerializowanych, niezabezpieczonych o wartości nominalnej jednej Obligacji wynoszącej 1000 zł i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 400 mln zł. Obligacje zostały oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 6M (Warsaw Interbank Offered Rate) dla depozytów 6-miesięcznych, powiększoną o marżę w wysokości 290 punktów bazowych w skali roku dla każdego okresu odsetkowego. Odsetki od Obligacji Serii C będą wypłacane co 6 miesięcy (od daty emisji tzn. od 03.11.2021r.). Data wykupu została ustalona na dzień 3 listopada 2026r. Emitent zobowiązał się przeznaczyć wpływy z emisji Obligacji na bezpośrednie i pośrednie finansowanie lub refinansowanie rozwoju, zakupu, budowy i eksploatacji Zielonych Projektów. Obligacje zostały wyemitowane jako zielone obligacje (green bonds) zgodnie z rozumieniem tego terminu zawartym w wytycznych Green Bond Principles dotyczących procesu emisji zielonych obligacji opublikowanych w czerwcu 2021 roku (wraz z późniejszymi zmianami) przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynku Kapitałowego ICMA (International Capital Market Association). (*raport bieżący nr 50/2021 z dnia 12.10.2021r.*).

W dniu 3 listopada 2021 r. doszło do ostatecznego przydziału oraz emisji 400 000 szt. Obligacji serii C. (*raport bieżący nr 54/2021 z dnia 03.11.2021 r.*) Pełna treść warunków emisji oraz pozostałe dokumenty dotyczące przedmiotowej serii Obligacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej Emitenta w zakładce Relacje Inwestorskie pod adresem: www.famur.com/notowania-gieldowe w sekcji Obligacje.

Jednostkowy rachunek zysków i strat

za okres 3 oraz 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zgodnie z MSSF (niebadane)

w milionach złotych	9 miesiące do		3 miesiące do	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Przychody ze sprzedaży	648	741	219	248
Koszt własny sprzedaży	455	479	154	162
Zysk brutto ze sprzedaży	193	262	65	86
Koszty sprzedaży	7	8	2	2
Koszty ogólnego zarządu	60	50	20	15
Pozostałe przychody operacyjne	16	64	6	27
Pozostałe koszty operacyjne	51	71	15	28
Zysk z działalności operacyjnej	91	197	34	68
Odpisy (rozwiązanie odpisów) na przewidywane straty kredytowe	-6	-3	-4	-1
Przychody finansowe	29	49	15	14
Koszty finansowe	10	48	2	-
Zysk brutto	116	201	51	83
Podatek dochodowy	22	31	9	13
Zysk netto	94	170	42	70
Zysk na akcję w groszach				
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,16	0,30	0,07	0,12
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,16	0,30	0,07	0,12
Średnia ważona liczba akcji (w milionach)	575	575	575	575

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 oraz 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zgodnie z MSSF (niebadane)

w milionach złotych	9 miesiące do		3 miesiące do	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Zysk netto	94	170	42	70
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:	-2	-2	-4	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-2	-2	-4	-
Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:	1	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	1	-	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-1	-2	-4	-
Całkowite dochody ogółem	93	168	38	70

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

według stanu na 30 września 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku zgodnie z MSSF (niebadane)

Aktywa

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.09.2021 (niebadane)	31.12.2020 (badane)
Aktywa trwałe	911	863
Wartość firmy	162	162
Pozostałe wartości niematerialne	13	20
Rzeczowe aktywa trwałe	327	402
Należności długoterminowe	30	1
Nieruchomości inwestycyjne	-	5
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	257	223
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	87	16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	34
Aktywa obrotowe	1 251	1 261
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, w tym:	1 231	1 230
Zapasy	155	164
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	436	500
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	141	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	499	557
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20	31
Aktywa razem	2 162	2 124

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

według stanu na 30 września 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku zgodnie z MSSF (niebadane)

Pasywa

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.09.2021 (niebadane)	31.12.2020 (badane)
Kapitał własny	1 431	1 338
Kapitał podstawowy	6	6
Pozostałe kapitały	1 270	1 103
Zyski zatrzymane	155	229
Zobowiązania	731	786
Zobowiązania długoterminowe	255	461
Rezerwy długoterminowe	24	27
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	231	434
Zobowiązania krótkoterminowe	476	325
Rezerwy bieżące	17	17
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	221	252
Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	2	-
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	236	56
Pasywa razem	2 162	2 124

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zgodnie z MSSF (niebadane)

w milionach złotych	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2021	6	1 103	229	1 338
Zysk netto	-	-	94	94
Inne całkowite dochody	-	-2	1	-1
Całkowite dochody razem	-	-2	95	93
Podział zysku	-	169	-169	-
Zmiany w kapitale w okresie	-	167	-74	93
Stan na 30.09.2021	6	1 270	155	1 431
Stan na 01.01.2020	6	945	218	1 169
Zysk netto	-	-	170	170
Inne całkowite dochody	-	-2	-	-2
Całkowite dochody razem	-	-2	170	168
Podział zysku	-	161	-161	-
Zmiany w kapitale w okresie	-	159	9	168
Stan na 30.09.2020	6	1 104	227	1 337

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zgodnie z MSSF (niebadane)

w milionach złotych	9 miesiące do	
	30.09.2021	30.09.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	116	201
Korekty razem, w tym z tytułu:	156	307
kosztów finansowych	6	14
zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów	9	12
zmniejszenia (zwiększenia) należności z tytułu dostaw i usług	88	323
zmniejszenia (zwiększenia) wartości innych należności zw. z działalnością operacyjną	-11	-50
zwiększenia (zmniejszenia) wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-3	-57
zwiększenia (zmniejszenia) wartości innych zobowiązań zw. z działalnością operacyjną	-39	-26
umorzenia i amortyzacji	132	131
odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości (odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości) ujętego w wyniku finansowym	-3	3
rezerw	-3	-25
strat (zysków) ze sprzedaży aktywów trwałych	-4	-8
inne korekty, w przypadku których skutkami pieniężnymi są przepływy pieniężne z działalności finansowej lub inwestycyjnej	-16	-10
Zapłacony podatek dochodowy (zwrot)	-24	-72
Przepływy z działalności operacyjnej	248	436
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
inne środki pieniężne otrzymane ze sprzedaży instrumentów kapitałowych lub instrumentów dłużnych innych jednostek	24	-
inne środki pieniężne zapłacone w celu nabycia instrumentów kapitałowych lub instrumentów dłużnych innych jednostek	-70	-2
wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8	13
zakup rzeczowych aktywów trwałych	-72	-109
zakup wartości niematerialnych	-1	-5
zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane stronom trzecim	-266	-
środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim	63	39
dywidendy otrzymane	7	30
odsetki otrzymane	-	1
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-307	-33
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
wpływy z pożyczek, kredytów i obligacji	19	-
spłaty pożyczek, kredytów i obligacji	-	-472
opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu	-15	-13
wypłacone odsetki	-3	-8
Przepływy z działalności finansowej	1	-493
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	-58	-90
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-58	-90
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	557	528
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	499	438

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz finansowych na dany rok

Zarząd podjął decyzję o nieupublicznianiu prognoz na rok 2021.

Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu FAMUR S.A. na dzień opublikowania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z wiedzą Emitenta, na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu FAMUR S.A. na dzień 30.09.2021r

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym
TDJ Equity I sp. z o.o.	271 853 785	271 853 785	47,30%
Nationale-Nederlanden OFE*	61 769 000	61 769 000	10,75%
AVIVA OFE AVIVA SANTANDER	55 513 000	55 513 000	9,66%
FAMUR SA**	86 655	86 655	0,01%
Pozostali akcjonariusze***	185 540 772	185 540 772	32,28%
Razem	574 763 212	574 763 212	100%

Tabela przedstawia dane zgodnie z ostatnim NWZ FAMUR S.A., tj. według stanu na dzień 17.08.2021 r.

*Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. tj.: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ("OFE") i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny ("DFE")

**FAMUR oraz pośrednio spółkę zależną FAMUR Finanse sp. z o.o. (4.116) oraz 82.539 akcji zwykłych na okaziciela nabytych przez FAMUR w ramach Zaprośzenia do składania przez akcjonariuszy ofert zbycia akcji FAMUR S.A. (ogłoszonego raportem bieżącym nr 45/2021 z dnia 01 września 2021 roku),

***Łącznie pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów.

Zestawienie stanu posiadania wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania akcji FAMUR S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FAMUR S.A., zgodnie z posiadanymi przez FAMUR S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę nie znajdują się obecnie żadne akcje FAMUR S.A., z zastrzeżeniem, że w okresie sprawozdawczym i na dzień publikacji raportu większościowy pakiet akcji Emitenta posiadał pośrednio pan Tomasz Domogała poprzez spółkę TDJ Equity I Sp. z o.o., będącą spółką zależną TDJ S.A., pozostając znaczącym akcjonariuszem Emitenta.

Istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie 3 kwartałów 2021 roku oraz na dzień złożenia sprawozdania nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z punktu widzenia Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Informacje o udzieleniu przez FAMUR S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W okresie ostatnich 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku Emitent lub jednostka od niej zależna, nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

Alternatywne pomiary wyników

Dokonując oceny i omówienia raportowanych wyników finansowych, sytuacji finansowej i przepływów pieniężnych Grupa FAMUR odnosi się również do alternatywnych pomiarów wyników (APM), które są inne niż te zdefiniowane lub określone w ramach stosowanej sprawozdawczości finansowej zgodnie z wymogami MSSF, lecz są to miary wyliczone na bazie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF. APM są zgodne z tym, w jaki sposób Zarząd FAMUR mierzy i ocenia wyniki działalności Grupy w ramach wewnętrznej sprawozdawczości zarządczej oraz są pomocne w prezentowaniu sytuacji finansowej i operacyjnej, a także ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych wyników Grupy zarówno dla potrzeb wewnętrznych, jak i zewnętrznych w rozmowach z analitykami finansowym, potencjalnymi inwestorami, akcjonariuszami i obligatariuszami oraz instytucjami finansującymi działalność Grupy FAMUR.

Alternatywne pomiary wyników prezentowane przez Grupę FAMUR, stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej oraz są najczęściej używane do omawiania wyników w sektorze producentów maszyn i urządzeń dla górnictwa. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiąganych wyników finansowych.

Zgodnie z wytycznymi ESMA „Alternatywne pomiary wyników” poniższa lista przedstawia definicje stosowanych przez Grupę FAMUR alternatywnych pomiarów wyników oraz uzgodnienie do danych ujętych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Wskaźnik EBITDA

Wskaźnik EBITDA („EBITDA”) jest głównym miernikiem zyskowności operacyjnej używanym przez Zarząd i odpowiada zyskowi z działalności operacyjnej przed amortyzacją i utratą wartości aktywów trwałych. Sposób kalkulacji wskaźnika EBITDA nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Zysk z działalności operacyjnej	110	208	39	79
Amortyzacja	131	133	41	44
Wskaźnik EBITDA	241	341	80	123

Alternatywne pomiary wyników

Kapitał obrotowy i kapitał obrotowy jako % przychodów

Kapitał obrotowy jest miernikiem używanym przez Zarząd do oceny zapotrzebowania na kapitał w celu realizacji kontraktów. Kapitał obrotowy jako procent przychodów pokazuje efektywności zarządzania operacyjnym cyklem konwersji gotówki. Sposób kalkulacji kapitału obrotowego nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.09.2021	31.12.2020
Zapasy	416	229
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	343	481
Suma częściowa	759	710
Mniej krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-112	-97
Mniej otrzymane zaliczki	-81	-80
Kapitał obrotowy	566	533
Stan kapitału obrotowego jako % przychodów	53%	47%

Przychody za ostatnie cztery kwartały zgodne z MSSF

w milionach złotych	Przychody
12 miesięcy 2020	1 139
Mniej 9 m-ce do 30.09.2020	-821
3 m-cy do 30.12.2020	318
Plus 9-ce do 30.09.2021	756
Ostatnie 12 m-cy do 30.09.2021	1 074
Kapitał obrotowy na 30.09.2021	566
Stan kapitału obrotowego w kwartale jako % 12 miesięcznych przychodów	53%

Alternatywne pomiary wyników

Dług netto

Dług netto jest miernikiem poziomu zadłużenia używanym przez Zarząd. Sposób kalkulacji długu finansowego netto nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.09.2021	31.12.2020
Długoterminowe zobowiązania finansowe	243	437
kredyty	1	2
obligacje	200	401
leasing	25	26
wykup wierzytelności	17	8
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	248	42
kredyty	21	2
obligacje	204	-
leasing	5	5
wykup wierzytelności	18	35
Dług finansowy brutto	491	479
mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-885	-899
Dług finansowy netto	-394	-420
Wskaźnik dług netto/EBITDA	-1,2x	-1,0x

EBITDA za ostatnie cztery kwartały

w milionach złotych	EBITDA
12 miesięcy 2020	416
Mniej 9 miesięcy do 30.09.2020	-341
3-ce do 31.12.2020	75
Plus 9 miesięcy do 30.09.2021	241
Ostatnie 12 miesięcy do 31.03.2021	316
Dług finansowy netto na 31.09.2021	-394
Dług finansowy netto/EBITDA	-1,2x

.....

*Podpis osoby odpowiedzialnej
za sporządzenie sprawozdania finansowego*

Marcin Pietrzak

Podpisy członków Zarządu FAMUR S.A.

Mirosław Bendzera

.....

Beata Zawiszowska

.....

Dawid Gruszczyk

.....

Tomasz Jakubowski

.....

Ireneusz Kazimierski

.....

Podpisy złożone elektronicznie