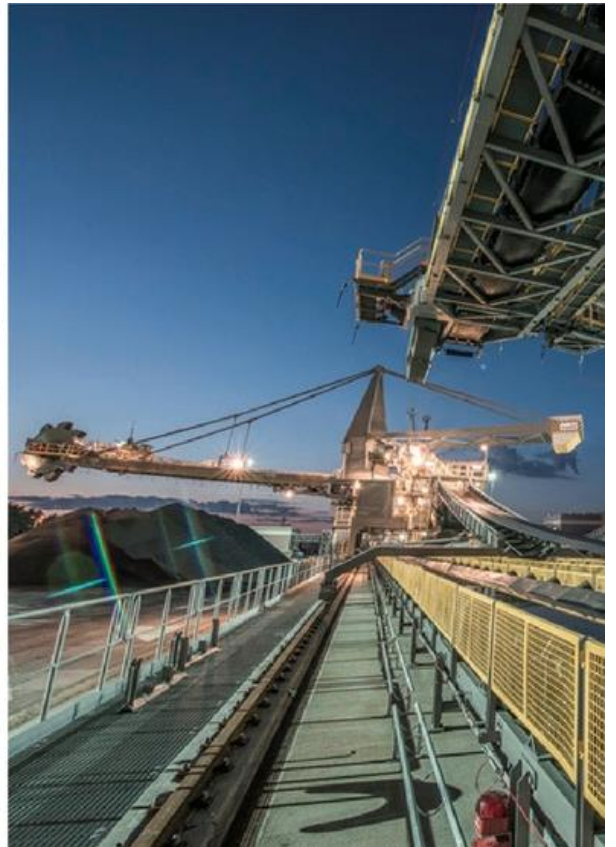




Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FAMUR oraz FAMUR S.A za I półrocze 2019 roku



Katowice, 2019-08-29

Spis treści

1. Podstawowe informacje	3
1.1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej FAMUR	3
1.3. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy FAMUR	3
1.4. Skład Grupy Kapitałowej FAMUR	8
1.5. Struktura własnościowa FAMUR S.A.	12
2. Organizacja i zarządzanie	14
2.1. Zarząd FAMUR S.A.	14
2.2. Rada Nadzorcza FAMUR S.A.	15
2.3. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	15
3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa	15
4. Segmenty operacyjne i otoczenie rynkowe Grupy FAMUR i Emitenta	16
4.1. Rynek krajowy	18
4.2. Rynki zagraniczne	19
4.3. Konsolidacja branży okołogórnictwa	21
5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej FAMUR	22
6. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej FAMUR	25
7. Aktualna sytuacja finansowa podmiotu dominującego FAMUR S.A.	30
8. Informacje dodatkowe	32
8.1. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	32
8.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
8.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe	33
8.4. Istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej administracji publicznej	34
8.5. Badania i rozwój	34
8.6. Ochrona środowiska	35
8.7. Papiery wartościowe	36
8.8. Informacja o dywidendzie	38
8.9. Realizacja prognozy	38
9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	38
10. Umowy znaczące	38
11. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	43
12. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki	43
13. Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A.	47

1. Podstawowe informacje

1.1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe FAMUR S.A. oraz skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR za pierwsze półrocze 2019 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”). Sprawozdania finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. W sprawozdaniach finansowych Emitenta i Grupy FAMUR przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. O ile nie wskazano inaczej, dane zaprezentowano w tys. zł.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej FAMUR

FAMUR SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą przy ul. Armii Krajowej 51, 40-698 Katowice | tel. +48 32 359 63 00, fax +48 32 359 66 77 | FAMUR@FAMUR.com.pl | www.FAMUR.com | Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego | KRS 0000048716 | Regon 270641528 | NIP 6340126246 | kapitał zakładowy 5.747.632,12 zł (opłacony w całości)

Grupa FAMUR jest producentem maszyn i urządzeń dla górnictwa i energetyki, mogących zaopatrzyć kopalnię w kompletny system wydobywczy, elektrownię w system nawęglania „pod klucz” czy też port w specjalistyczne urządzenia przeładunkowe. Specjalnością Grupy jest kompleksowa mechanizacja procesu wydobycia węgla kamiennego metodą ścianową, projektowanie i dostawa informatycznych systemów zarządzania eksploatacją węgla od przodka ścianowego na powierzchnię kopalni, dostawa systemów przeładunkowych do energetyki i portów oraz systemów eksploatacji metodą odkrywkową.



Producent kombajnów ścianowych i chodnikowych, przenośników zgrzeblowych i taśmowych, kolejek spągowych, obudów zmechanizowanych oraz innych maszyn dla górnictwa, spółka **FAMUR S.A.** z siedzibą w Katowicach („FAMUR”, „Emitent”) jest jednostką dominującą w Grupie FAMUR. W sierpniu 2006 r. FAMUR SPÓŁKA AKCYJNA (ówcześnie pod firmą FABRYKA MASZYN FAMUR SPÓŁKA AKCYJNA) debiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”). Na 30 czerwca 2019 r. notowanych jest 574,7 mln szt. akcji pod skróconą nazwą FAMUR i tickerem FMF.

1.3. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy FAMUR

Grupa FAMUR to ponad sto lat doświadczenia i zaawansowana myśl inżynierska, które wpływają na zwiększanie efektywności i bezpieczeństwa pracy odbiorców naszych rozwiązań. Ze starannością tworzymy wysokowydajne i niezawodne maszyny oraz urządzenia, przede wszystkim dla górnictwa, ale także transportu, przeładunku i energetyki, ponieważ satysfakcja naszych klientów jest naszym priorytetem.

Produkty marki FAMUR oparte są na sprawdzonych i intuicyjnych rozwiązaniach, co pozwala na realizację najbardziej skomplikowanych zleceń na całym świecie. W wyspecjalizowanych zakładach na terenie Polski tworzymy zmechanizowane kompleksy ścianowe, elementy kompleksów do drążenia wyrobisk korytarzowych, podziemne i naziemne systemy transportu, maszyny dla górnictwa odkrywkowego, jak również urządzenia dla masowego transportu i przeładunku. Swoją działalność operacyjną Grupa prowadzi w oparciu o cztery segmenty: Underground, Surface, Elektryki oraz Usług Górniczych.

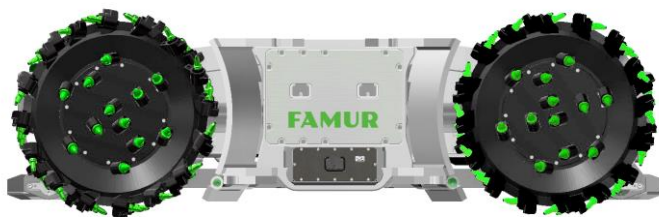
Segment Underground

Grupa FAMUR należy do czołówki światowych producentów maszyn i systemów stosowanych w górnictwie podziemnym opierającym się o metodę ścianową. Istotnym obszarem działalności Grupy jest produkcja urządzeń umożliwiających eksploatację złóż węgla o grubości do 6 m. Grupę produktów wchodzących w skład tzw. kompleksu ścianowego tworzą kombajny ścianowe, zmechanizowane obudowy ścianowe i przenośniki zgrzeblowe. Zainstalowana moc produkowanych kombajnów ścianowych wynosi od 250 kW do 1.300 kW. Obudowy zmechanizowane są produkowane w zakresie wysokości od minimum 0,8 m do maksimum 6 m. Mogą być oferowane niezależnie od pozostałych urządzeń, zaś w połączeniu z innymi rozwiązaniami tworzyć kompleksy ścianowe, lub opisany poniżej zestaw wydobywczy „Mikrus”, służący do eksploatacji pokładów cienkich. Grupa FAMUR produkuje hydraulikę siłową i sterowniczą, w tym w szczególności podpory hydrauliczne i sterowania pilotowe oraz elektrohydraulikę. Podpory i siłowniki hydrauliczne są wykonywane w zakresie średnic od 50 mm do 440 mm.



Obudowy ścianowe wraz z kombajnami produkcji Grupy FAMUR

Jednym z rozwiązań oferowanych przez FAMUR S.A. są specjalistyczne produkty, skierowane do eksploatacji cienkich pokładów węgla, o grubości od 1,2 - 1,7 m, pracujące zarówno w systemie kombajnowym opartym na kombajnie FS 200, jak i w systemie będącym kompilacją systemu strugowego i kombajnowego „Mikrus”, na który składa się: obudowa zmechanizowana, specjalistyczny przenośnik ścianowy i głowica urabiająco-ładująca.



Zestaw urządzeń klasy Mikrus

Grupa FAMUR w ramach segmentu Underground produkuje także urządzenia do transportu i przeładunku różnorodnych materiałów masowych wykorzystywanych m.in. w kopalniach głębinowych. Dla górnictwa węgla kamiennego profil produktowy obejmuje przenośniki taśmowe dołowe, przenośniki taśmowe powierzchniowe, a także różnorodne środki transportu podziemnego dla zabezpieczenia potrzeb logistycznych kopalń, takie jak kolejki spągowe z napędem linowym, kolejki spalinowe podwieszane, kolejki spalinowe spągowe, lokomotywy torowe spalinowe, kołowroty mechaniczne oraz kompletne wyposażenie kolejek do przewozu ludzi i materiałów.



Systemy transportu podziemnego oraz systemy transportu materiałów sypkich produkcji Grupy FAMUR

Działalność Grupy FAMUR w segmencie Underground obejmuje również produkcję urządzeń składających się na kompleks chodnikowy. Najważniejszy element kompleksu chodnikowego stanowią kombajny chodnikowe, które w głównej mierze wykorzystywane są do przygotowywania wyrobisk oraz drążenia tuneli. Parametry kombajnów produkowanych w Grupie pozwalają na drążenie chodników o przekroju do 37 m² w skałach o wytrzymałości na ściskanie rzędu 110 MPa. Grupa FAMUR na przełomie 2015 i 2016 roku rozszerzyła swoje portfolio produktowe o wozy wierzące, wiertnice, spagoladowarki i ładowarki wykorzystywane w kopalniach głębinowych.



Kombajny chodnikowe produkcji Grupy FAMUR

Segment Surface

Działalność segmentu koncentruje się na realizacji kompleksowych zleceń na rynku systemów przeładunkowo-transportowych, urządzeń dźwignicowych i systemów odkrywkowych, oraz powierzchniowej infrastruktury kopalń. Głównym aktywnym segmentu jest spółka FAMUR FAMAK S.A. wokół której są gromadzone kompetencje pozwalające między innymi na dostawę:

- maszyn przeładunkowych i urządzeń do transportu ciągłego, takich jak ładowarko-zwałowarki, ładowarki, zwalowarki, koparki kołowe, ładowarki zgarniakowe, wywrotnice wagonowe, wygarniacze kołowe, przenośniki taśmowe,
- urządzeń dźwignicowych w zakresie suwnic pomostowych, bramowych, kontenerowych, żurawi portowych i stoczniowych,
- maszyn podstawowych górnictwa odkrywkowego, takich jak : koparki kołowe czerpakowe, zwalowarki na gąsienicach, transportery gąsienicowe, przenośniki samojezdne.

Podstawowym produktem dla górnictwa odkrywkowego jest technologiczny układ KTZ, stanowiący kompletny system wydobywczy dla kopalni odkrywkowej, w skład którego wchodzi: koparka wielonaczyniowa – taśmociąg – zwalowarka taśmowa.

Kompetencje Segmentu Surface czerpiące z doświadczeń zgromadzonych w przeciągu 70 lat istnienia spółki FAMUR FAMAK S.A. pozwalają na dostarczanie również kompletnych systemów nawęglania i odżużlania. Przykładem naszych kompetencji w zakresie dostaw systemów transportu i przeładunku materiałów sypkich są projekty realizowane dla elektrowni w Kozienicach, Opolu, Łagiszy i Jaworznie.

Rozwiązania oferowane przez segment przeznaczone są w szczególności do:

- mechanizacji prac przeładunkowych na otwartych składowiskach materiałów sypkich i granulowanych w elektrowniach, elektrociepłowniach, koksowniach, kopalniach, cementowniach i portach;
- transportu wewnątrzzakładowego, prac montażowych, demontażowych i remontowych;
- transportu i montażu ciężkich sekcji i bloków przy budowie statków;
- mechanizacji prac przeładunkowych w portach;
- przeładunku kontenerów;
- wyładunku materiałów sypkich z otwartych wagonów.

Kompetencje projektowe segmentu są skupione głównie wokół biur projektowych wchodzących w skład Grupy: BPiRI Separator sp. z o.o. oraz SKW Biura Projektowo-Techniczne sp. z o.o., a także spółka Fugo S.A. W roku 2017 moce produkcyjne oraz zaplecze techniczne segmentu Surface zostały znacznie uzupełnione poprzez nabycie Fugo Sp. z o.o. oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa Famago. Struktura segmentu umożliwia wysokiej jakości kompleksową obsługę klientów w oparciu o własne biura projektowe oraz własne zaplecze produkcyjne i serwisowe.

W ramach segmentu Surface Grupa FAMUR oferuje również szeroki zakres rozwiązań związanych z projektowaniem i budową infrastruktury powierzchniowej zakładów górniczych oraz górniczych wyciągów

szybowych. Zakres usług Grupy obejmuje prace projektowe, wykonawstwo robót budowlanych, żelbetowych i konstrukcji stalowych, dostawę oraz montaż maszyn i urządzeń, uruchomienia oraz serwisy. Grupa zajmuje się także wykonywaniem ciągów transportowych, w tym w oparciu o własne projekty przenośników taśmowych.



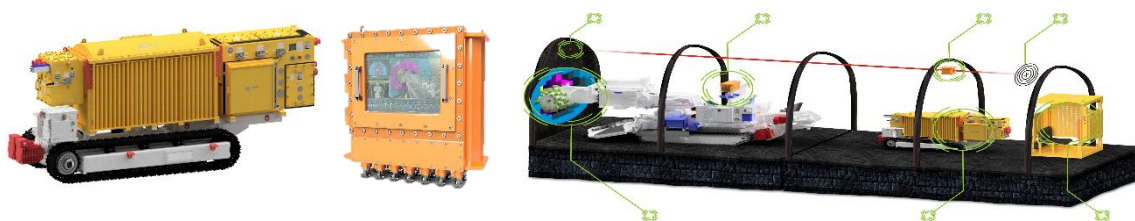
Maszynty i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego i urządzenia przeładunkowe

Rozszerzenie segmentów działalności Grupy

Przejęcie kontroli nad Grupą KOPEX w 2017 r. otworzyło drogę do integracji struktur obu grup wzmacniając jednocześnie ofertę produktową w segmencie Underground. Od 2 półrocza 2017 r. w strukturze Grupy FAMUR wyodrębniono dwie nowe linie biznesowe, związane z produktami i usługami **Segmentu Elektryka** oraz **Segmentu Usługi Górnicze**.

Segment Elektryka

Segment Elektryka obejmuje obszary projektowania oraz produkcji aparatury elektrycznej zasilającej oraz łączeniowej do maszyn stosowanych w górnictwie, podzespołów elektronicznych, projektowanie i wdrażanie rozwiązań informatycznych, realizację przemysłowych systemów automatyki, opracowanie projektów technicznych systemów i urządzeń oraz integrację systemów zasilania i automatyki.



Urządzenia przeciwwybuchowe oraz rozwiązania proponowane przez Grupę FAMUR

Segment prowadzi pełną obsługę inwestycji w powyższym zakresie, a także świadczy usługi, zwłaszcza w całodobowym serwisie urządzeń dla górnictwa, remontach i modernizacji urządzeń.

Segment Elektryka opracowuje i sukcesywnie wdraża innowacyjne rozwiązania w zakresie projektu e-kopalnia. E-kopalnia to zbiór systemów, rozwiązań i narzędzi wspomagających pracę maszyn. System ten integruje maszyny i urządzenia w rejonach wydobywczych, zapewniając przesył informacji, sterowanie jak i częściową automatyzację pewnych procesów. Podejście takie wyprzedza oczekiwania klienta zapewniając mu wygodę i bezpieczeństwo obsługi, przy jednocześnie pełnej wiedzy dotyczącej eksploatowanych maszyn. Jednym z rozwiązań, które wpisuje się w trend związany z autonomizacją procesów jest system pozycjonowania i zdalnego sterowania kombajnu chodnikowego, zapewniając klientowi bezpieczną pracę obsługi z dala od bezpośrednich zagrożeń występujących w środowisku pracy. Segment Elektryka prowadzi również szereg prac z zakresu R&D ukierunkowanych na wypracowanie optymalnych rozwiązań z zakresu Predictive Maintenance czy systemów integrujących rozwiązania sterująco-kontrolne w ramach projektu Inteligentnej Kopalni.

Głównym podmiotem w Grupie FAMUR koncentrującym działalność segmentu jest spółka Elgór + Hansen S.A.

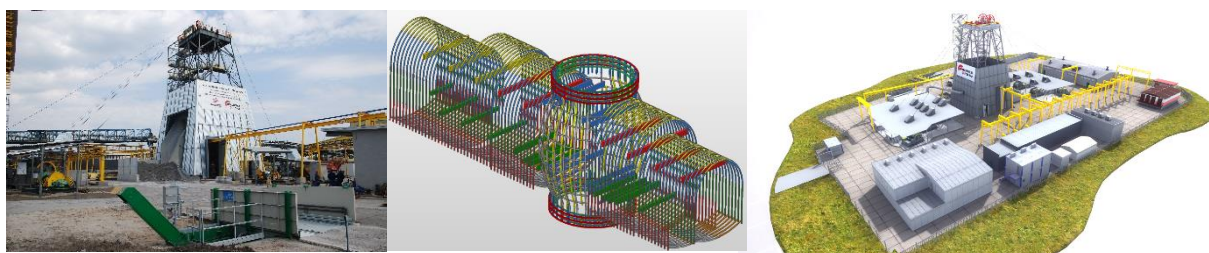


Elgór + Hansen S.A. w ramach projektu Inteligentna Kopalnia pracuje również nad narzędziem SmartMine, zmierzającym do zintegrowania kontroli całego procesu wydobywczego. System "SmartMine" ma na celu umożliwienie wizualizacji i sterowania poszczególnymi maszynami, ułatwiając tym samym identyfikację wąskich gardeł procesu wydobywczego oraz optymalizację jego wydajności, poprzez przeniesienie szczytowego zarządzania produkcją na poziom zarządzania procesem wydobywczym kopalń. Elgór + Hansen S.A. rozszerzyła również swoją działalność o tworzenie narzędzi informatycznych wspomagających klientów Grupy FAMUR w zarządzaniu ich aktywami produkcyjnymi, a także obsługą gwarancyjną i pogwarancyjną dostarczanych maszyn. Jednym ze szczególnie ciekawych rozwiązań są również, wykonane w technologii VR, interaktywne instruktaże wykonywania czynności serwisowych.

Segment Usługi Górnicze

Do 20 maja 2019 r. trzonem segmentu pozostawała działalność prowadzona głównie przez Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (PBSz, PBSz SA), które świadczy usługi w kraju i za granicą w zakresie budownictwa podziemnego, realizując szeroki zakres usług projektowych związanych z górnictwem węgla kamiennego, rud, soli i innych kopalin, w szczególności wyrobisk pionowych (głównie szybów i szybków), poziomych i tuneli. W związku ze spełnieniem wszystkich warunków zawieszających, w dniu 20 maja 2019 r. doszło do zawarcia pomiędzy PRIMETECH S.A. (dawniej: KOPEX S.A.), jego spółką zależną PBSz 1 Sp. z o.o. (Sprzedający) i Jastrzębską Spółką Węglową S.A. (JSW, Kupujący), Umowy Rozporządzającej Sprzedaży Akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. Na podstawie zawartej Umowy Sprzedający zbyli na rzecz JSW pakiet akcji PBSz wynoszący łącznie 4.430.476 akcji o łącznej wartości nominalnej 13.025.599,44 zł stanowiący 95,01% kapitału zakładowego i uprawniający do wykonywania 4.430.476 głosów na Walnym Zgromadzeniu PBSz. Łączna cena sprzedaży wyniosła 204 mln zł. Środki pochodzące ze sprzedaży PBSz zostały przeznaczone na przedterminową spłatę zadłużenia PRIMETECH S.A. przypisanego do Transzy B Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 1.12.2016 r.

W dniu 23 lipca 2019 r., Zarząd PRIMETECH S.A. podjął uchwałę w przedmiocie wygaszenia działalności w obszarze obrotu węglem wobec nie zawarcia nowych kontraktów na obrót węglem, w wyniku istotnych ograniczeń w dostępności surowca odpowiedniej klasy i ilości na rodzimym rynku.



Projekty oraz infrastruktura wykonywane przez Grupę FAMUR (PBSz SA)

W wyniku powyższych zdarzeń, optymalizujących strukturę działalności Grupy, segment Usługi Górnicze będzie obejmował działalność spółki ŚTW Dalbis Sp. z o.o., a także działalność usługowo-handlową PRIMETECH S.A. (dawniej: KOPEX S.A.). W wyniku przeprowadzonych zmian segment ten będzie aktualnie skoncentrowany na wybranych specjalistycznych usługach z zakresu wiercenia otworów o różnorodnym przeznaczeniu oraz wdrażania technologii wiertniczych w robotach inżynierskich i geotechnicznych. Kompleksowe usługi wiertnicze i geotechniczne obejmują:

A. Usługi wiertnicze:

- wiercenia pionowe, poziome oraz kierunkowe - z powierzchni i z wyrobisk górniczych,
- wiercenie studni wraz z kompletnym wyposażeniem w instalacje,

- wiercenie otworów rozpoznawczych i poszukiwawczych z pełnym rdzeniowaniem, testami otworowymi i badaniami laboratoryjnymi,
- wiercenie otworów inżynierskich dla odwadniania, wentylacji, podsadzania pustek, itp.,
- wiercenie otworów wielkośrednicowych (do średnicy 2,0m),
- likwidacja otworów wiertniczych,

B. usługi geotechniczne:

- odwadnianie terenów,
- iniekcje cementowe i środkami chemicznymi,
- wypełnianie pustek poeksploatacyjnych,
- kotwienie,
- palowanie.

Stosowane urządzenia wiertnicze umożliwiają wykonanie otworów o średnicy do 1100 mm i głębokości do 1500 m

1.4. Skład Grupy Kapitałowej FAMUR

Tworzenie Grupy Kapitałowej rozpoczęło się w 2003 r. zakupem przez FAMUR spółki NFUG NOWOMAG S.A. W wyniku dynamicznego rozwoju, w ciągu kilku lat Grupa powiększyła się o kilkanaście spółek, które wzmacniały kolejno portfolio produktowe Grupy powodując, iż z dostawcy pojedynczych urządzeń zmieniła się ona w dostawcę kompleksowych rozwiązań dla sektora wydobywczego, energetycznego i przeladunkowego. Według stanu na 30 czerwca 2019 r. Grupa składała się z Jednostki Dominującej oraz 38 jednostek zależnych. Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach. Schemat na str. 10 zawiera podmioty, nad którymi Emitent na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 r. posiadał pośrednio bądź bezpośrednio kontrolę (z zastrzeżeniem wskazanych uwag).

Uproszczony schemat budowy Grupy Kapitałowej FAMUR



W roku 2017 miała miejsce kluczowa akwizycja wieńcząca proces konsolidacji runku polskiego w obszarze systemów wydobywczych. Nabycie Grupy KOPEX poszerzyło zarówno ofertę produktową Grupy jak i zasięg geograficzny oferowanych rozwiązań. Był to również kluczowy krok przyspieszający zagraniczną ekspansję Grupy FAMUR. W maju 2019 r., w ramach działań optymalizujących strukturę działalności Grupy FAMUR dokonano sprzedaży akcji PBSz S.A. oraz dokonano całkowitej spłaty zadłużenia przypisanego do aktywów tej spółki, co ostatecznie zakończyło proces restrukturyzacji finansowej Grupy PRIMETECH (dawniej: KOPEX). Sprzedaż tej spółki została przewidziana już na etapie umowy restrukturyzacyjnej Grupy PRIMETECH (dawniej KOPEX S.A.) z końca 2016 roku, jako jedna z możliwych form spłaty istotnej części zadłużenia objętego tą umową, a zbycie PBSz nastąpiło zgonie z założeniami niniejszej umowy.

Zmiany w Grupie Kapitałowej FAMUR w I półroczu 2019 r. oraz po dniu bilansowym:

- Likwidacja spółki OOO FAMUR UKRAINA

W dniu 22 stycznia 2019 r. spółka OOO FAMUR Ukraina została wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

- Zmiana nazwy spółki FAMUR PEMUG

W dniu 23 stycznia 2019 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany nazwy spółki z dotychczasowej FAMUR Pemug sp. z o.o. na Pemug sp. z o.o.

- **Sprzedaż udziałów w FUGO PROJEKT sp. z o.o.**

W dniu 8 marca 2019 r. doszła do skutku umowa sprzedaży 1.720 udziałów w Fugo Projekt Sp. z o.o. z dnia 5 marca 2019 r. Na podstawie powyższej umowy FAMUR FAMAK S.A. sprzedał poza Grupę wszystkie posiadane w tej spółce (tj. 1.720) udziały i począwszy od dnia 8 marca 2019 r. przestała wchodzić w skład Grupy FAMUR.

- **Zmiana nazwy FAMUR ESTATE sp. z o.o.**

W dniu 1 marca 2019 r. na mocy uchwały wspólników FAMUR ESTATE sp. z o.o. dokonano zmiany nazwy Spółki z dotychczasowej na DE ESTATE sp. z o.o. Przedmiotowa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 24 maja 2019 r.

- **Zmiany związane z PBSz S.A.**

Sprzedaż tej spółki została przewidziana już na etapie umowy restrukturyzacyjnej Grupy PRIMETECH (dawniej KOPEX S.A.) z końca 2016 roku, jako jedna z możliwych form spłaty istotnej części zadłużenia objętego tą umową.

W dniu 21 grudnia 2018 roku przedstawiciele Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. jako Kupującej oraz PBSz1 Sp. z o.o. i PRIMETECH S.A. (spółek zależnych od Emitenta) jako Sprzedających zawarli warunkową umowę zobowiązującą sprzedaż 4.430.476 akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. w Tarnowskich Górach („PBSz”) stanowiących 95,01% udziału w kapitale zakładowym PBSz. W wyniku negocjacji ostateczna cena rozliczenia transakcji została ustalona na poziomie 204 mln zł (raport bieżący: 73/2018).

W dniu 20 maja 2019 r. Emitent poinformował o zawarciu Umowy Rozporządzającej Sprzedaży Akcji PBSz („Umowa”) - raport bieżący 25/2019. Na podstawie zawartej Umowy PRIMETECH S.A. (dawniej KOPEX S.A.) i PBSz 1 Sp. z o.o. zbyli na rzecz JSW pakiet akcji PBSz, wynoszący łącznie 4.430.476 akcji o łącznej wartości nominalnej 13.025.599,44 zł, stanowiący 95,01% kapitału zakładowego i uprawniający do wykonywania 4.430.476 głosów na Walnym Zgromadzeniu PBSz, stanowiących 95,01% ogółu głosów na tym Walnym Zgromadzeniu PBSz. Łączna cena sprzedaży Pakietu wyniosła 204 000 000 zł, W raporcie bieżącym nr 26/2019 z dnia 20 maja 2019 Emitent podał do publicznej wiadomości, iż w tym dniu powziął wiadomość o przekazaniu na rzecz banku PKO BP SA, pełniącego funkcję agenta płatności i agenta zabezpieczeń, środków w celu dokonania przedterminowej spłaty całkowitego zadłużenia PRIMETECH S.A. z tytułu Transzy B w łącznej kwocie 210 515 860,72 zł (zadłużenie wraz z odsetkami).

- **BPIRI Separator Sp. z o.o. – sprzedaż udziałów w ramach Grupy FAMUR**

W dniu 27 czerwca 2019 r. podpisano umowę sprzedaży 100% udziałów Biura Projektów i Realizacji Inwestycji SEPARATOR sp. z o.o. pomiędzy FAMUR FAMAK S.A. (jako sprzedającym), a jej spółką zależną tj. PEMUG Sp. z o.o. (jako kupującym). Przeniesienie własności nastąpiło z momentem zapłaty ceny po dniu bilansowym, tj. z dniem 17.07.2019[

- **Zawiązanie spółki BIPROCEMWAP Sp. z o.o.**

W dniu 26 kwietnia 2019 zawiązano spółkę Biuro Projektowe Biprocemwap Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. 99,9% udziałów zostało objęte przez PEMUG sp. z o.o., a 0,1% udziałów zostało objęte przez BPIRI Separator Sp. z o.o.

Konsolidowane spółki na dzień 30 czerwca 2019 r.

Spółka	Siedziba	Udział w tym pośrednio	Przejęcie kontroli/ utworzenie
1 FAMUR S.A.	Katowice		
2 FAMUR FAMAK S.A.	Kluczbork	100%	2014
3 PEMUG Sp. z o.o. (dawniej: FAMUR PEMUG Sp. z o.o.)	Katowice	100%	2007
4 POLSKIE MASZYNY GÓRNICZE S.A.	Katowice	100%	2005
5 FUGO sp. z o.o. (dawniej FUGO ZAMET sp. z o.o.)	Konin	100%	2017

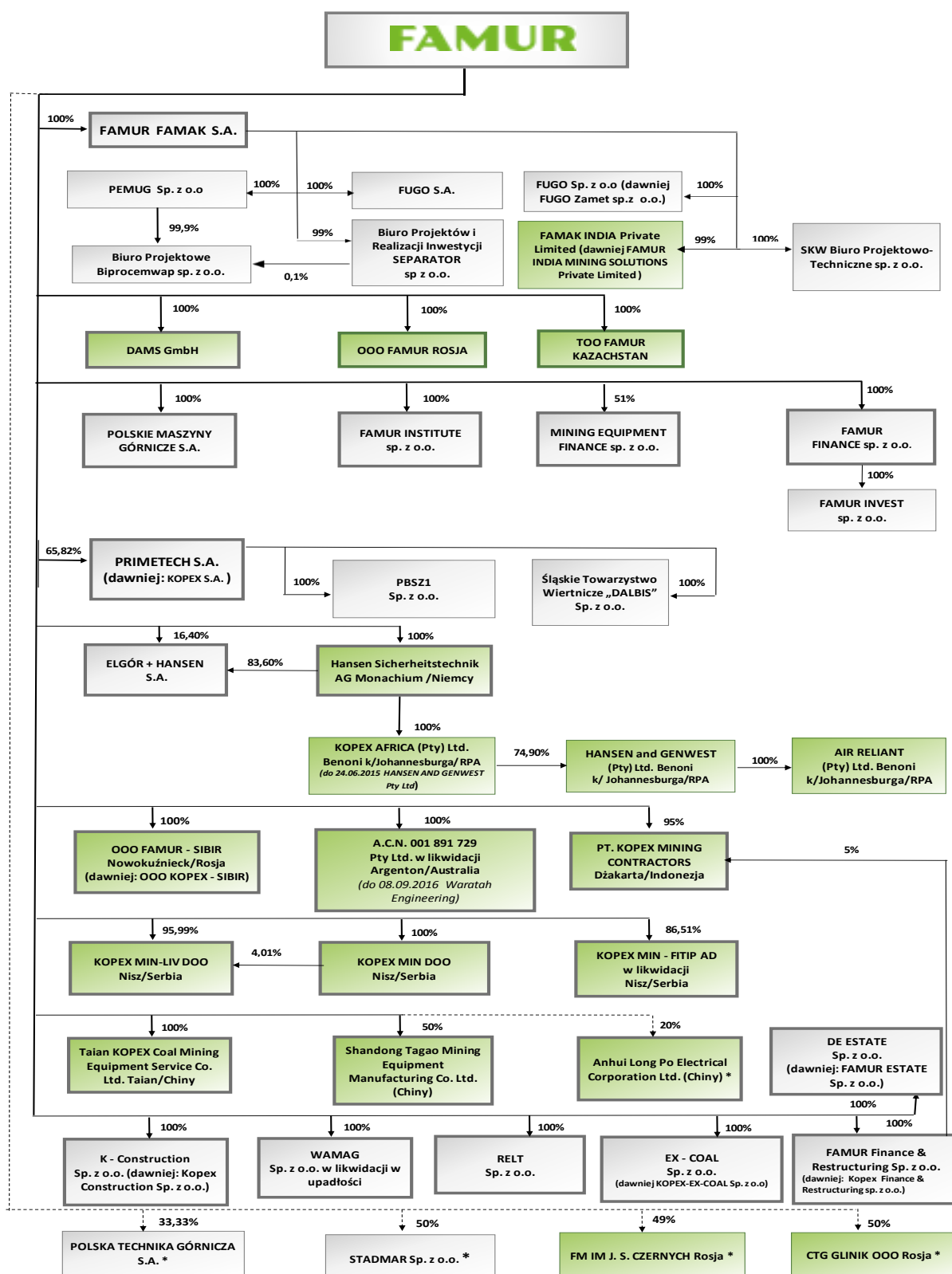
Spółka	Siedziba	Udział w tym pośrednio	Przejęcie kontroli/ utworzenie
6 FUGO S.A.	Kluczbork	100%	2014
7 FAMUR FINANCE Sp. z o.o.	Katowice	100%	2013
8 FAMUR INVEST Sp. z o.o.	Katowice	100%	2015
9 PRIMETECH S.A. (dawniej KOPEX S.A.)	Katowice	65,82%	2017
10 K-CONSTRUCTION sp. z o.o. (dawniej: KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.)	Katowice	100%	2017
11 RELT Sp. z o.o.	Bytom	100%	2017
12 HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG (Niemcy)	Niemcy	100%	2017
13 ELGÓR+HANSEN S.A.	Chorzów	100%	2017
14 KOPEX AFRICA (Pty) Ltd (RPA)	RPA	100%	2017
15 HANSEN and GENWEST (Pty) Ltd (RPA)	RPA	74,90%	2017
16 KOPEX MIN (Serbia)	Serbia	100%	2017
17 KOPEX MIN-LIV (Serbia)	Serbia	100%	2017
18 PT KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Indonezja	100%	2017
19 OOO FAMUR SIBIR (Rosja) (dawniej OOO KOPEX SIBIR)	Rosja	100%	2017
20 ŚLĄSKIE TOWARZYSTWO WIERTNICZE DALBIS Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	65,82%	2017
21 EX-COAL sp. z o.o. (dawniej KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.)	Przeciszów	100%	2017
22 TAIAN KOPEX COAL MINING EQUIPMENT SERVICE Co. Ltd (Chiny)	Chiny	100%	2017
23 AIR RELIANT (Pty) Ltd (RPA)	RPA	74,90%	2017
24 FAMUR FINANCE & RESTRUCTURING sp. z o.o. (dawniej KOPEX FINANCE & RESTRUCTURING Sp. z o.o.)	Katowice	100%	2017
25 PBSZ1 Sp. z o.o.	Katowice	65,82%	2017
26 PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A. *	Tarnowskie Góry	62,53%	2017
27 Mining EQUIPMENT FINANCE Sp. z o.o. **	Katowice	51,00%	2017
28 OOO FAMUR Rosja	Rosja	100%	2000
29 TOO FAMUR Kazachstan	Kazachstan	100%	2013
30 DE ESTATE Sp. z o.o.	Katowice	100%	2018
31 Biuro Projektów i Realizacji Inwestycji SEPARATOR Sp. z o.o.	Katowice	100%	2018

Źródło: GRUPA FAMUR.

* spółka konsolidowana do maja 2019 r.

** spółka stowarzyszona konsolidowana metodą praw własności

Schemat Grupy Kapitałowej Famur stan na dzień 30.06.2019



Uwaga: kolorem zielonym zaznaczono spółki z siedzibą za granicą.

*) podmioty nie są spółkami zależnymi

Źródło: Grupa Famur, Grupa Primetech

1.5. Struktura własnościowa FAMUR S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.747.632,12 zł i dzielił się na 574 632 212 szt. akcji serii A, B, C, D, E i F o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Nie istnieją również żadne inne papiery wartościowe mogące dawać specjalne uprawnienia kontrolne. Zarządowi nie są również znane żadne umowy, które mogą spowodować zmiany struktury akcjonariatu w przyszłości.

Poniższe tabele przedstawiają stan akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 r., na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu – zgodny z ostatnim Walnym Zgromadzeniem Emitenta oraz otrzymanymi zawiadomieniami. Zestawienia zawierają akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji FAMUR S.A. na odpowiedni dzień bilansowy.

Jako poziom istotności uznaje się 5% udziału w kapitale.

Struktura akcjonariatu na 31.12.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ	Udział w strukturze kapitału zakładowego
TDJ Equity I sp. z o.o. *	327 009 251	327 009 251	56,89%	56,89%
Nationale-Nederlanden OFE	39 849 000	39 849 000	6,93%	6,93%
AVIVA OFE**	52 400 000	52 400 000	9,12%	9,12%
Akcje własne***	4 616	4 616	0,00%	0,00%
Pozostali akcjonariusze (bez akcji własnych)	155 500 345	155 500 345	27,05%	27,05%
Razem	574 763 212	574 763 212	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent; wg wiedzy Emitenta na podstawie ostatniego NWZ 2018-10-10 (NWZ)

*zgodnie z zawiadomieniem z dnia 2018-12-21 vide raport bieżący nr 77/2018

** OFE AVIVA Santander (dawniej: AVIVA OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY AVIVA BZ WBK z siedzibą w Warszawie - zmiana nazwy 15.11.2018 r.)

*** pośrednio przez spółki zależne, z akcji własnych nie są wykonywane prawa głosu

Zmiany związane z kapitałem Emitenta są opisane również w dalszej części niniejszego sprawozdania.

Poniższy wykres i tabela przedstawiają stan akcjonariatu zgodny z ostatnim Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Emitenta z dnia z dnia 17 czerwca 2019 r. oraz otrzymanymi zawiadomieniami (wykaz akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% głosów się następująco).

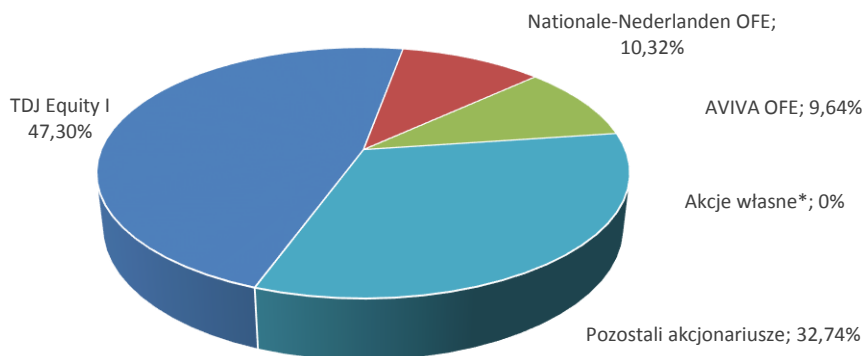
Struktura akcjonariatu na 30.06.2019 r. oraz na dzień niniejszego sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ	Udział w strukturze kapitału zakładowego
TDJ Equity I sp. z o.o.	271 853 785	271 853 785	47,30%	47,30%
Nationale-Nederlanden OFE*	59 300 000	59 300 000	10,32%	10,32%
AVIVA OFE	55 400 000	55 400 000	9,64%	9,64%
Akcje własne**	4 616	4 616	0,0008%	0,0008%
Pozostali akcjonariusze	188 204 811	188 204 811	32,74%	32,74%
Razem	574 763 212	574 763 212	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent według stanu na dzień 2019-06-17 (ZWZ)

* wartość podana łącznie na rachunkach zarządzanych przez NN PTE funduszy OFE i DFE

**akcje własne: bezpośrednio FAMUR S.A. - 3.116 szt. akcji na okaziciela., pośrednio przez spółki zależne: PRIMETECH S.A. - 500 szt. akcji na okaziciela. oraz FAMUR Finanse sp. z o.o. - 1.000 szt. akcji na okaziciela



* 4.616 akcji własnych, tj. 0,0008%: - bezpośrednio FAMUR S.A. - 3.116 szt. akcji na okaziciela., pośrednio: PRIMETECH S.A. - 500 szt. akcji na okaziciela. oraz FAMUR Finance sp. z o.o. 1.000 szt. akcji na okaziciela.

Źródło: GRUPA FAMUR

W dniach 8-9 stycznia 2019 r. Emitent otrzymał zawiadomienia, skierowane do Spółki przez akcjonariusza - TDJ Equity I sp. z o.o. Zgodnie z zawiadomieniami, został przeprowadzony proces przyspieszonej budowy księgi popytu („ABB”), którego celem była sprzedaż przez Akcjonariusza nie więcej niż 57.476.321 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących nie więcej niż 10,0% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz reprezentujących nie więcej niż 10,0% ogólnej liczby głosów w Spółce („Akcje Sprzedawane”). Proces przyspieszonej budowy księgi popytu („ABB”) zakończył się w dniu 9 stycznia 2019 r., a liczba Akcji Sprzedanych ustalona została na poziomie 57.476.321, co stanowiło 10,0% w kapitale zakładowym Spółki oraz 10,0% ogólnej liczby głosów w Spółce. (raport bieżący 1/2019 z dnia 8.01.2019, 2/2019 z dnia 9.01.2019).

W wyniku zawarcia przez TDJ Equity I sp. z o.o. transakcji pakietowych obejmujących łącznie sprzedaż 57.476.321 akcji Emitenta - tym samym zmniejszył się udział TDJ Equity I sp. z o.o. w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Następnie, w dniu 11 marca 2019 r. TDJ Equity I sp. z o.o. dokonał powiadomienia Emitenta o nabyciu wszystkich akcji FAMUR S.A., zbywanych w tym samym czasie przez: Panią Beatę Zawiszowską (Wiceprezesa Zarządu FAMUR S.A. ds. Finansowych), Pana Dawida Gruszczyka (Wiceprezesa Zarządu FAMUR S.A. ds. Sprzedaży Krajowej Underground), Pana Tomasza Jakubowskiego (Wiceprezesa Zarządu FAMUR S.A. ds. Operacyjnych Underground) oraz Panią Ewę Łaską (jako osobę blisko związaną z Panem Waldemarem Łaskim, osobą pełniącą obowiązki zarządcze w FAMUR S.A. tj. Wiceprezesem Zarządu FAMUR S.A. ds. Surface). W wyniku przeprowadzonych transakcji TDJ Equity I sp. z o.o. zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Emitenta o 2.319.358 (dwa miliony trzysta dziewiętnaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt osiem) akcji. Pełna treść zawiadomień została przekazana przez Emitenta w formie raportu bieżącego nr 15/2019 z dnia 11.03.2019 r. wraz z późniejszymi korektami.

Z dniem 8 kwietnia 2019 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości treść zawiadomień dotyczących przekroczenia progu 10% ogólnej liczby głosów Emitenta przez fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA („NN”) tj.: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny („OFE”) oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny („DFE”), rozliczonych w dniu 1-go oraz 5-go kwietnia 2019 r. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez NN posiadały łącznie 57 974 127 akcji Emitenta, stanowiących 10,09% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 57 974 127 głosów w Spółce, co stanowi 10,09% w ogólnej liczbie głosów Emitenta (raport bieżący 17/2019 i 18/2019).

Zgodnie z raportem bieżącym nr 38/2019 z dnia 17 czerwca 2019 r. obejmującym wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta, które odbyło się dnia 17.06.2019 r. TDJ EQUITY I sp. z o.o. posiadała 242.560.285 akcji zwykłych na okaziciela, dających 242.560.285 głosów oraz 29.293.500 akcji zwykłych imiennych, dających 29.293.500 głosów, tj. łącznie 271.853.785 akcji, dających 271.853.785 głosów, co stanowi 47,30% w ogólnej liczbie głosów; Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. tj.: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Eme-

rytalny, posiadały łącznie 59.300.000 akcji zwykłych na okaziciela, dających 59.300.000 głosów, co stanowi 10,32% w ogólnej liczbie głosów; AVIVA OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY AVIVA SANTANDER posiadała 55.400.000 akcji zwykłych na okaziciela dających 55.400.000 głosów, co stanowi 9,64% głosów w ogólnej liczbie głosów.

Aktualna struktura akcjonariatu zgodna z ostatnim ZWZ FAMUR S.A.

Według stanu zgodnego z ostatnim Walnym Zgromadzeniem Emitenta z dnia 17 czerwca 2019 r., wykaz akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% głosów różnił się od stanu z 31 grudnia 2018 r. Zwiększeniu uległa ilość posiadanych akcji przez Nationale-Nederlanden OFE oraz AVIVA OFE, natomiast zmniejszył się udział TDJ Equity I sp. z o.o. zgodnie z informacjami przedstawionymi w tabelach i na wykresie powyżej.

2. Organizacja i zarządzanie

2.1. Zarząd FAMUR S.A.

Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym

Skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2019 r.

Mirosław Bendzera	Prezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Adam Toborek	Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży Eksportowej Underground
Tomasz Jakubowski	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych Underground
Dawid Gruszczyk	Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży Krajowej Underground
Waldemar Łaski	Wiceprezes Zarządu ds. Surface
Bartosz Bielak	Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Rozwoju

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zachodziły następujące zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

W dniu 26 lutego 2019 r. Pan Bartosz Bielak złożył Emitentowi rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju Emitenta, ze skutkiem na dzień 28 lutego 2019 r. Przyczyną rezygnacji były powody osobiste. O przedmiotowej rezygnacji Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 12/2019 opublikowanym w dniu 26 lutego 2019 r.

Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 13 czerwca 2019 roku podjęła uchwały w sprawie powołania na kolejną wspólną, trzyletnią kadencję, w dotychczasowym sześcioposobowym składzie, niżej wymienionych członków Zarządu. Informacje o powołanych osobach w zakresie wykształcenia i doświadczenia zawodowego, jak również w zakresie wymaganych oświadczeń Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 35/2019. Informacje te dostępne są nadto na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.FAMUR.com/relacje-inwestorskie/zarząd-rada-nadzorcza/.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2019 r.

Mirosław Bendzera	Prezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Adam Toborek	Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży Eksportowej Underground
Tomasz Jakubowski	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych Underground
Dawid Gruszczyk	Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży Krajowej Underground
Waldemar Łaski	Wiceprezes Zarządu ds. Surface

Zgodnie ze stanem na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie w stosunku do składu zaprezentowanego na dzień 30.06.2019 r.

2.2. Rada Nadzorcza FAMUR S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 01.01.2019 r. oraz na dzień 30.06.2019 r.

Tomasz Domogała	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Czesław Kisiel	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Leonkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Zajączkowska - Ejsymont	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kruk*	Członek Rady Nadzorczej
Dorota Wyjadłowska*	Członek Rady Nadzorczej
Michał Nowak	Członek Rady Nadzorczej

*Członek Rady Nadzorczej Emitenta spełniający ustawowe kryteria niezależności

W okresie sprawozdawczym, wskazani powyżej członkowie Rady Nadzorczej zostali mocą uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętych dnia 17 czerwca 2019 r. powołani na kolejną kadencję. Informacje o fakcie powołania oraz informacje w zakresie wykształcenia i doświadczenia zawodowego ww. osób Emitent przekazał w formie raportu bieżącego nr 40/2019 dnia 17 czerwca 2019 r.

2.3. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

W okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia sprzedaży - akcje FAMUR S.A. posiadane przez Członków Zarządu, zostały przedstawione w tabeli poniżej. Członkowie Rady Nadzorczej nie byli w okresie sprawozdawczym w posiadaniu żadnych akcji Emitenta.

W dniu 11 marca 2019 r. zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta powiadomieniami Pani Beata Zawiszowska (Wiceprezes Zarządu FAMUR S.A. ds. Finansowych), Pan Dawid Gruszczyk (Wiceprezes Zarządu FAMUR S.A. ds. Sprzedaży Krajowej Underground), Pan Tomasz Jakubowski (Wiceprezes Zarządu FAMUR S.A. ds. Operacyjnych Underground) oraz Pani Ewa Łaska (jako osoba blisko związana z Panem Waldemarem Łaskim, osobą pełniącą obowiązki zarządcze w FAMUR S.A. tj. Wiceprezesem Zarządu FAMUR S.A. ds. Surface) dokonali zbycia posiadanych przez siebie akcji Emitenta. Pełna treść zawiadomień została przekazana przez Emitenta w formie raportu bieżącego nr 15/2019 z dnia 11.03.2019 r. wraz z późniejszymi korektami.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Emitenta przez poszczególnych Członków Zarządu Emitenta przed dokonaniem transakcji ich zbycia na rzecz TDJ Equity I sp. z o.o., o których Emitent został poinformowany dnia 11 marca 2019 r. na mocy powiadomień, o których mowa w art. 19 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku ("MAR"). Informacja w tym przedmiocie oraz treść przedmiotowych powiadomień została przekazana przez Emitenta do wiadomości publicznej w raportach bieżących nr 15/2019 z dnia 11, 13, 15 i 18 marca 2019 r.

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające do dnia 11 marca 2019 r.

Zarządzający	Ilość akcji	Udział %
Dawid Gruszczyk	875 000	0,1522%
Tomasz Jakubowski	804 175	0,1399%
Beata Zawiszowska	321 000	0,0558%

Źródło: GRUPA FAMUR; Stan na 11.03.2019 r.;

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę **nie znajdują się obecnie żadne akcje Emitenta.**

3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

W tabeli przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej FAMUR w oraz kosztach zatrudnienia (z uwzględnieniem osób zarządzających).

	Za okres 1.01.2019 – 30.06.2019	Za okres 1.01.2018 – 30.06.2018
Przeciętne zatrudnienie		
Pracownicy umysłowi	1 763	2 094
Pracownicy fizyczni	3 260	3 194
Pracownicy na urloпах wychowawczych	9	10
Ogółem osób	5 032	5 298
Koszty zatrudnienia		
Wynagrodzenia	167 001	156 966
Składki na ubezpieczenie społeczne	37 792	31 074
Inne świadczenia pracownicze	10 733	6 189
Koszty ogółem	215 526	194 229

Źródło: GRUPA FAMUR; koszty w tys. zł

4. Segmenty operacyjne i otoczenie rynkowe Grupy FAMUR i Emitenta

Głównymi produktami Grupy FAMUR są maszyny i urządzenia wchodzące w skład kompleksu ścianowego, kombajny chodnikowe, przenośniki taśmowe oraz wyposażenie uzupełniające, które wchodzi w skład segmentu Underground oraz urządzenia przeładunkowe i dźwignice, które wraz z usługą kompleksowej budowy górniczych wyciągów szybowych tworzą segment Surface. Segment Usług Górniczych realizuje sprzedaż w zakresie zarówno usług inżynieryjno – budowlanych, jak i działalność w obszarze handlu węglem. Segment Elektryka prowadzi aktywność skierowaną zarówno do odbiorców na rynku krajowym, jak i za granicą, (również poprzez spółki w Afryce Południowej), głównie z branży wydobywczej.

Grupa FAMUR - segmenty operacyjne

Wyniki segmentów i ich udział w przychodach ogółem zostały przedstawione w poniższych tabelach.

	Underground	Surface	Elektryka	Usługi Górnice	Razem
6 miesięcy 2019					
Przychody ze sprzedaży	668 280	145 145	63 696	117 147	994 268
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	421 943	133 116	45 071	102 525	702 655
Zysk brutto na sprzedaży	246 337	12 029	18 625	14 622	291 613
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>36,9%</i>	<i>8,3%</i>	<i>29,2%</i>	<i>12,5%</i>	<i>29,3%</i>
Zysk na sprzedaży	193 056	-2 938	9 110	7 634	206 862
<i>Marża na sprzedaży</i>	<i>28,9%</i>	<i>-2,0%</i>	<i>14,3%</i>	<i>6,5%</i>	<i>20,8%</i>
<i>Udział segmentu w przychodach</i>	<i>67,2%</i>	<i>14,6%</i>	<i>6,4%</i>	<i>11,8%</i>	<i>100,0%</i>

	Underground	Surface	Elektryka	Usługi Górnice	Razem
6 miesięcy 2018					
Przychody ze sprzedaży	721 692	164 462	41 223	136 479	1 063 856
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	550 626	154 195	22 735	118 863	846 419
Zysk brutto na sprzedaży	171 066	10 267	18 488	17 616	217 437
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>23,7%</i>	<i>6,2%</i>	<i>44,9%</i>	<i>12,9%</i>	<i>20,4%</i>
Zysk na sprzedaży	95 951	446	10 338	9 769	116 504
<i>Marża na sprzedaży</i>	<i>13,3%</i>	<i>0,3%</i>	<i>25,1%</i>	<i>7,2%</i>	<i>11,0%</i>
<i>Udział segmentu w przychodach</i>	<i>67,8%</i>	<i>15,5%</i>	<i>3,9%</i>	<i>12,8%</i>	<i>100,0%</i>

W okresie I półrocza 2019 roku FAMUR S.A. i jej spółki zależne uzyskały 994 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza spadek o -6,5% stosunku do porównywalnego okresu 2018 r. W głównej mierze jest to związane niższym poziomem przychodów w ramach największego segmentu

Underground o -7,4%. W związku z harmonogramami zwartych pod koniec 2018 r. i w 2019 r. kontraktów, Emitent spodziewa się zwiększyć wolumen realizowanych przychodów w kolejnych kwartałach bieżącego roku. Na przychody segmentu Underground największy wpływ miały realizowane kontrakty zagraniczne i krajowe, sprzedaż sekcji obudów zmechanizowanych, dostawa kompleksów ścianowych, dzierżawy kombajnów (ścianowych i chodnikowych) wraz z obsługą serwisową, czy produkcja i sprzedaż przenośników zgrzebłowych, przenośników taśmowych głównie na rynek krajowy, w tym zwłaszcza dla JSW S.A. i Polskiej Grupy Górniczej S.A. oraz przychody wynikające z produkcji na rynek rosyjski i kazachski, jak również działalność w ramach aftermarketu. W I półroczu 2019 r. zanotowaliśmy też pierwsze z przychodów w ramach kontraktów na rynek kanadyjski i chiński. Jednocześnie, segment ten osiągnął znacznie wyższą rentowność, dzięki poprawie efektywności operacyjnej FAMUR S.A., korzystnemu otoczeniu rynkowemu i miksowi realizowanych kontraktów oraz sprzedaży aftermarketowej i usług w tym z tytułu dzierżaw.

W segmencie Surface przychody kształtowały się na poziomie niższym o 11,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychody segmentu w głównej mierze związane były z realizacją sprzedaży eksportowej w zakresie urządzeń przeładunkowo-dźwignicowych i dla górnictwa odkrywkowego - rynek austriacki, bułgarski i holenderski, gdzie po ugruntowaniu pozycji (zrealizowany kontrakt na dostawę systemu przeładunkowo-transportowego do EMO Rotterdam) FAMUR Famak S.A. realizuje dostawę chwytakowej rozładowni statków dla Tata Steel IJmuiden. Sprzedaż krajowa kształtowana była między innymi poprzez realizację kontraktu na zakład przeróbki węgla w KWK Budryk i prac dotyczących „Szybu Grzegorz” dla Tauron Wydobywanie SA.

W związku z realizacją strategii dywersyfikacji przychodów Grupa FAMUR zamierza konsekwentnie utrzymywać silną pozycję w przemyśle elektromaszynowym dla kopalni odkrywkowych i energetyki oraz w sektorze systemów transportu i przeładunku towarów. Nadal dość niska marża w segmencie Surface wynikała z realizacji końcowej fazy długoterminowych kontraktów podpisanych w poprzednich latach, których pierwotna baza kosztowa nie uwzględniała trudnej do przewidzenia dynamiki wzrostu kosztów z przełomu 2017 i 2018 roku, co wpłynęło na poziom rozpoznanych zysków. Formuła sztywnej ceny w powyższych kontraktach, ograniczona możliwość renegotiacji stawek umownych przy przekroczeniu kosztów względem zakładanych na kontraktach długoterminowych (głównie kosztów pracy i usług podwykonawczych) wpływają na pogarszającą się rentowność segmentu Surface. Grupa obecnie rozpoczęła analizę umów długoterminowych pod względem ograniczenia ryzyk kontraktowych i możliwej do zrealizowania rentowności. Jednocześnie opracowuje plan wdrożenia szeregu inicjatyw, w tym efektywnego zarządzania kontraktami, poprawę efektywności operacyjnej i optymalizację kosztów w celu wypracowania modelu organizacji elastycznie dopasowującej się do dynamiki zmian otoczenia zewnętrznego.

Segment Usług górniczych osiągnął przychody głównie dzięki realizacji kontraktów usługowych przez Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (PBSz S.A.) na rzecz kontrahentów krajowych, a ponadto usług drążeniowych realizowanych przez ŚTW Dalbis. Przychody segmentu były generowane przede wszystkim na rynku krajowym - w tym głównie z realizacji prac dla KGHM, Tauron Wydobywanie, JSW i PGG; (dodatkowo wygenerowano przychody ze sprzedaży i usług na rzecz kontrahentów zagranicznych - przede wszystkim z Francji i Hiszpanii).

Należy zaznaczyć, iż w maju 2019 r. nastąpiła sprzedaż PBSz S.A. na rzecz JSW S.A., co wpłynęło na poziom rozpoznanych przychodów i zysków całego segmentu w 2 kwartale oraz 1 półroczu 2019 r. oraz będzie miało istotny wpływ na spadek przychodów i wyniku całego segmentu Usług górniczych w kolejnych okresach sprawozdawczych. Dodatkowo na przyszłe przychody segmentu wpłynie też decyzja podjęta w lipcu 2019 o wygaszeniu działalności w obszarze obrotu węglem wobec nie zawarcia nowych kontraktów na obrót węglem, w wyniku istotnych ograniczeń w dostępności surowca odpowiedniej klasy i ilości na rodzimym rynku.

Segment Elektryka realizował zlecenia zarówno na rzecz jednostek z Grupy FAMUR (w tym głównie do segmentu Underground), jak również na rzecz klientów zewnętrznych, w tym do JSW i PGG, jak również innym kontrahentom. W ramach segmentu realizowana jest też sprzedaż przez spółki zlokalizowane w Afryce Południowej. Istotny wzrost przychodów w 1 półroczu 2019 Segmentu Elektryka (+54,5% r/r) związany jest z większą ilością zrealizowanych zamówień, w tym szczególnie poprzez spółkę Elgór+Hansen S.A. Wzrosty sprzedaży zanotowano m.in. w branży aparatury przeciwwybuchowej.

4.1. Rynek krajowy

Główną grupę produktów oferowanych przez Grupę FAMUR na rynku krajowym stanowią poszczególne elementy kompleksu ścianowego – w tym kombajny ścianowe, obudowy zmechanizowane i przenośniki a także kombajny chodnikowe. Rynek krajowy charakteryzuje się istotną liczbą przetargów przygotowywanych przez głównych producentów węgla kamiennego – Jastrzębską Spółkę Węglową S.A., TAURON Wydobycie S.A. oraz Polską Grupę Górniczą S.A. Przetargi te ogłaszane są zarówno na nowe maszyny i wyposażenie, części zamienne, remonty i modernizacje, jak również na maszyny poremontowe. W przypadku kombajnów ścianowych i chodnikowych rynek krajowy przedstawia również pewną cechę charakterystyczną – zdecydowana większość kombajnów jest w Polsce dzierżawiona. W przypadku kombajnów chodnikowych, sporadycznie występuje także sprzedaż do prywatnych firm drążeniowych.

Krajowy sektor górnictwa i energetyki składa się przede wszystkim z następujących podmiotów:

- Polska Grupa Górnicza S.A.
- Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
- Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.
- TAURON Wydobycie S.A.
- Węglukoks Kraj sp. z o.o.
- KGHM Polska Miedź S.A.
- Podmioty z Grupy PGE
- Podmioty z Grupy Enea
- Podmioty z Grupy Energa
- Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin
- Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia sp. z o.o.¹

Nie występują formalne powiązania kapitałowe wyżej wymienionych podmiotów z Emitentem.

Dwa pierwsze podmioty skupiają około 80% krajowych kopalń węgla kamiennego i są głównymi odbiorcami na krajowym rynku maszyn górniczych. Wieloletnia obecność spółek Grupy FAMUR w sektorze maszyn górniczych, zdobyte doświadczenie w kontaktach na rynkach zagranicznych, dysponowanie uznanyimi produktami oraz charakterystyka rynku krajowego powodują, iż krąg podstawowych odbiorców jest względnie stały.

W opinii Emitenta nie istnieje istotne uzależnienie od któregośkolwiek z odbiorców maszyn górniczych, jako pojedynczych podmiotów. Jednocześnie można mówić o znaczącej koncentracji sprzedaży do jednego sektora gospodarki jakim jest górnictwo. Wśród odbiorców, których udział w przychodach Grupy za 1 półrocze 2019 r. wynosi ponad 10%, można wyróżnić: Jastrzębską Spółkę Węglową S.A. (19,2% udziału w sprzedaży grupy i 20,3% sprzedaży Spółki) i Polską Grupę Górniczą S.A. (mającej odpowiednio 27,2% i 38,6% udziału). Nie występują formalne powiązania kapitałowe wyżej wymienionych podmiotów z Emitentem.

Od czterech lat Grupa FAMUR zdywersyfikowała istotnie rynek klientów krajowych poprzez nabycie spółki FAMUR FAMAK stanowiącej trzon segmentu Surface i posiadającej szerokie referencje w sektorze energetycznym, przeładunkowym oraz górnictwa odkrywkowego.

Wskutek niekorzystnej sytuacji na światowych rynkach węgla (długotrwały i głęboki spadek cen surowca w okresie 2012 r. – 2016 r.), charakterystyce rodzimego rynku (głównie złożone uwarunkowania geologiczne) oraz niedostatecznej restrukturyzacji, sytuacja finansowa polskich producentów węgla w poprzednich latach ulegała stopniowej erozji, co znalazło wyraz w stratach netto całej branży węglowej zanotowanej jeszcze w 2015 - 2016 r. Dzięki poprawie globalnych warunków makroekonomicznych - w tym zwiększeniu cen węgla zarówno energetycznego i koksowego od 1 półrocza 2016 r. - a także prowadzonym procesom restrukturyzacji polskiej branży, standing finansowy głównych rodzimych producentów węgla kamiennego uległ istotnej poprawie. Skutkiem tego niemal wszystkie polskie spółki węglowe uzyskały dodatnie wyniki finansowe, a łączny zysk netto samych grup JSW, PGG i Bogdanka w 2018 r., na podstawie dostępnych informacji rynkowych oraz raportów giełdowych, wyniósł ok. 2,3 mld zł.

Obecnie jednym z najistotniejszych zagrożeń dla sektora węglowego są opóźnienia inwestycyjne, spowodowane wstrzymywaniem inwestycji w poprzednich latach. Zwiększony popyt na węgiel spowodował

¹ Prywatne przedsiębiorstwo z większościowym kapitałem zagranicznym

, sukcesywne wyprzedawanie zapasów, gdy jednocześnie nie jest możliwe szybkie zwiększenie poziomu krajowego wydobycia i w konsekwencji rosnący od 2 lat import tego surowca. Uruchomienie eksploatacji ścian wydobywczych wiąże się z koniecznością uprzedniego wykonania prac przygotowawczych, pozwalających na udostępnienie nowych pokładów wydobywczych, co wymaga odpowiednio długiego czasu inwestycyjnego – w obecnych warunkach kontynuowanie i szybkie uruchomienie dalszych inwestycji w tym obszarze staje się priorytetem.

W związku z istotną poprawą sytuacji finansowej branży wydobywczej oraz wychodząc naprzeciw zagrożeniom wynikającym z opóźnień inwestycyjnych, najwięksi krajowi producenci węgla już w 2018 roku zwiększyli nakłady inwestycyjne. Potwierdzają to dane o wzroście nakładów inwestycyjnych na podstawie dostępnych informacji rynkowych i raportów analitycznych – wg nich łączne nakłady inwestycyjne największych producentów węgla sięgnęły ponad 4,5 mld zł w 2018r., wobec kwoty ponad 3,1 mld zł w roku 2017.

Zdaniem specjalistów, skuteczną metodą przeciwdziałania niekorzystnym zjawiskom w branży węgla kamiennego jest zdecydowana modernizacja infrastruktury i parku maszynowego, która gwarantuje optymalizację kosztów. Kluczem do poprawy rentowności polskiego górnictwa jest stałe obniżanie kosztów wydobycia węgla. Wdrażanie innowacyjnych technologii, a co za tym idzie regularne unowocześnianie urządzeń wykorzystywanych w kopalniach, jest właściwym kierunkiem rozwoju. Im taniej polskim spółkom węglowym uda się wydobyć surowiec, tym atrakcyjniejszy cenowo będzie on nie tylko na rodzimym, ale także zagranicznym rynku. Dlatego tak niezwykle istotne jest dbanie o jak najwyższą efektywność i rentowność produkcji, a także wysoką jakość obsługi serwisowo-technicznej zapewniającej wysoki poziom dostępności czasu pracy maszyn pozwalającej utrzymać stabilną eksploatację surowca.

4.2. Rynki zagraniczne

Pozycja oraz funkcjonowanie Grupy FAMUR na rynkach zagranicznych są ściśle związane z możliwościami rozwoju światowego górnictwa i energetyki. Zaostrzająca się polityka środowiskowa, zwłaszcza w Europie, jest barierą w podejmowaniu decyzji o uruchomieniu nowych projektów wydobywczych, jednak skala działalności w obszarze wydobycia węgla oraz energetyki konwencjonalnej w ujęciu globalnym jest nadal bardzo znacząca. W wielu krajach na świecie, w tym zwłaszcza azjatyckich, miks energetyczny jest zdominowany przez energetykę węglową, która jest jedynym i najtańszym sposobem redukcji deficytu energetycznego.

W minionych latach można było zaobserwować na świecie wzrost wydobycia węgla oraz powstanie nowych ośrodków wydobywczych (głównie w Azji). Perspektywy branży energetycznej opartej na węglu w najbliższych 20 latach prezentowane przez Międzynarodową Agencję Energetyki, agencję U.S. Energy Information Administration i koncern BP i są nadal umiarkowanie optymistyczne. Szacuje się, że średnioroczne zapotrzebowanie na węgiel będzie utrzymywać się na stałym poziomie².

Dodatkowe dane na temat rynku zostały również zaprezentowane w Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych Grupy FAMUR oraz FAMUR S.A. za 2018 rok.

Grupa posiada też mocne referencje w segmencie przeładunkowym oferując kompleksowe rozwiązania pod klucz w obszarze systemów transportu materiałów sypkich dla portów, elektrowni i terminali przeładunkowych. Zrealizowana dostawa systemu transportowego dla portu w Rotterdamie największego terminalu przeładunku materiałów sypkich w Europie pozwoliła wybudować silne kompetencje na bardzo perspektywicznym rynku.

W zakresie przeładunku widzimy szanse rozwoju w zakresie:

- Rozbudowy terminali przeładunkowych w portach,
- Rozbudowy mocy wytwarzania energii w oparciu o elektrownie węglowe m.in. programy w Indonezji i Turcji (ok 80 elektrowni),
- Rozwoju działalności w Indiach.

Najważniejsze atuty na tle konkurencji w segmencie urządzeń przeładunkowych i dźwignicowych to:

- uzyskane certyfikaty jakościowe i uprawnienia wykonawcze powszechnie uznawane na rynku UE,
- opinia solidnego wykonawcy na poziomie europejskim z wieloletnim doświadczeniem, pracującego zgodnie ze światowymi wymaganiami,

² BP Energy Outlook 2019

- powszechnie opanowane standardy europejskie w zakresie stosowania norm unijnych, szczególnie w obszarze wykonawczym,
- osiągnięty poziom rozwoju produktów pozwalający na ekspansję na rynki z wyrobem finalnym przy jednoczesnym zapewnieniu kompleksowej obsługi obejmującej: projekt, opracowanie technologii wykonania, wykonanie, montaż, rozruch, szkolenie personelu obsługującego serwis, doświadczona kadra.

Od kilku lat spółki wydobywcze zaczęły doceniać kompleksowość oferty i zamawiają kompletne systemy wydobywcze jednego producenta. Jedną z zalet wynikającą z takiego rozwiązania jest pełna odpowiedzialność jednego podmiotu za dobór i kompatybilność maszyn oraz ich obsługę serwisową.

Sprzedaż eksportowa Grupy FAMUR w okresie 6 miesięcy 2019 r. stanowiła ok. 33,3% przychodów ze sprzedaży ogółem, wobec 33,2% w analogicznym okresie roku poprzedniego. W wartościach nominalnych eksport osiągnął poziom 331,2 mln zł wykazując spadek w stosunku do analogicznego o okresu roku ubiegłego o -6%. Wysoka wartość poszczególnych jednostkowych kontraktów, które realizuje Grupa FAMUR może zmienić udział poszczególnego rynku geograficznego o kilka lub kilkanaście punktów procentowych. Ta zmienność sprzedaży na poszczególnych rynkach zagranicznych może ulegać wahaniom z kwartału na kwartał.

Dynamikę oraz udziały poszczególnych rynków zagranicznych przedstawia tabela.

Grupa FAMUR - segmentacja geograficzna

Przychody ze sprzedaży	1 półrocze 2019	1 półrocze 2018	Dynamika	Udział
Polska	663 041	710 657	-6,7%	66,7%
Rosja i WNP	202 248	179 864	12,4%	20,3%
Unia Europejska	90 713	118 350	-23,4%	9,1%
Pozostałe kraje europejskie	920	12 855	-92,8%	0,1%
Pozostałe*	37 346	42 130	-11,4%	3,8%
Razem	994 268	1 063 856	-6,5%	100,0%
Eksport łącznie	331 227	353 198	-6,2%	33,3%
Kraj	663 041	710 658	-6,7%	66,7%

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł; *Ameryka Płn. i Płd., Azja, Afryka, Australia

Grupa FAMUR konsekwentnie realizuje plany rozwoju zakładające wzmocnioną obecność poza granicami Polski. To właśnie eksport pozostaje gwarantem dalszego wzrostu Grupy. Coraz wyraźniejsza obecność Grupy w atrakcyjnych pod względem znaczenia górnictwa regionach świata będzie korzystnie wpływać zarówno na rezultaty Grupy FAMUR, jak i jej innowacyjność.

Utrzymujący się istotny udział przychodów eksportowych jest wynikiem silnego potencjału Grupy FAMUR oraz korzystnej koniunktury na światowych rynkach surowców. Grupa FAMUR charakteryzuje się coraz lepszą rozpoznawalnością swojej marki na świecie. Kojarzona jest ona z wysoką jakością produktów „Made in Europe”, zaawansowaniem technologicznym oraz stabilną obsługą serwisową i konkurencyjną ceną.

Nieprzerwanie do najbardziej perspektywicznych kierunków Grupa FAMUR zalicza rynki wschodzące i tam planuje wzmocnić swoją ekspansję, w szczególności w Ameryce Południowej, w Turcji, na Bałkanach, na Bliskim Wschodzie, w Indiach, Indonezji czy Wietnamie. Do tych krajów spółki Grupy chcą eksportować rozwiązania zarówno dla sektora głębinowego, jak i odkrywkowego oraz energetyki. Grupa FAMUR jako jeden z istotnych i perspektywicznych rynków w perspektywie długoterminowej traktuje rynek USA, Kanady i Australii. Jednym z najważniejszych odbiorców autorskich rozwiązań Grupy FAMUR pozostaje nadal Rosja i pozostałe kraje Wspólnoty Niepodległych Państw, stanowiących aktualnie największy udział w sprzedaży eksportowej. Coraz silniejszą obecność FAMUR notuje również w rejonie Meksyku, co potwierdzają dostawy kombajnów chodnikowych (obecnie 9 sztuk), zanotowano też pierwsze dostawy sprzętu dla Underground na rynek indyjski oraz kanadyjski (kombajny chodnikowe i ładowarki). W I połowie 2019 roku rozpoczęto realizację kontraktu związanego z dostawą zautomatyzowanego kompleksu typu Mikrus na rynek chiński. Konkurencję na tych rynkach zagranicznych stanowi kilka wyspecjalizowanych firm takich jak Komatsu Mining Corp (dawniej JOY Mining Machinery), grupa Caterpillar Inc., EICKHOFF GmbH, SANDVIK AB

czy też producenci chińscy. Zakończenie procesu konsolidacji Grupy FAMUR z Grupą KOPEX, a także wzmocnienie i rozbudowa zaplecza serwisowego pozwala na zwiększenie kompleksowości oferty, co odpowiada rosnącym oczekiwaniom nabywców oraz pozwoli skutecznie konkurować z ofertą największych konkurentów.

Dzięki skutecznej konsolidacji w segmencie Surface, Grupa FAMUR zbudowała kompetencje pozwalające na skuteczne konkurowanie nie tylko na rynku krajowym, ale i zagranicznym również w tym segmencie. Coraz skuteczniej jesteśmy w stanie konkurować z liczącymi się graczami, m.in. ThyssenKrupp, FLSmidth & Co., Tenova Takraf, FAM czy Bedeschi. Podejmowane są konsekwentne działania ukierunkowane na zwiększenie ekspozycji sprzedażowej na rynki zagraniczne, szczególnie w bardzo perspektywicznym obszarze przeładunkowo-transportowym. Efekty tych starań, również w wyniku rosnącej liczby referencji (np. w związku z systemem przeładunkowo-transportowym do EMO Rotterdam), przekładają się na rosnącą ilość projektów realizowanych m.in. w Holandii (rozładownia statków dla Tata Steel IJmuiden) lub Austrii (wieloletni kontrakt dla Hans Kunz), Niemczech czy na Bałkanach. Aktywność na rynku indyjskim jest kontynuowana poprzez Spółkę Famak India Pvt Ltd w zakresie maszyn przeładunkowych projektowanych na rynek lokalny.

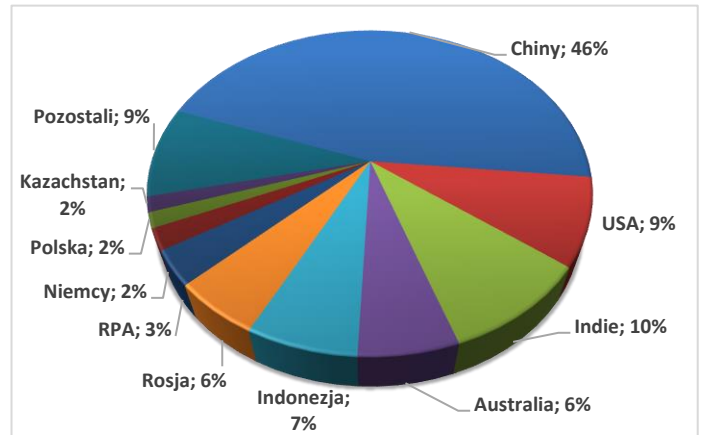
4.3. Konsolidacja branży okołógórnicznej

Od początku ubiegłej dekady w branży producentów maszyn górniczych trwał proces konsolidacyjny realizowany przez największe podmioty. Proces ten opierał się przede wszystkim o przejęcia podmiotów w celu stworzenia grup kapitałowych o potencjale produkcyjnym umożliwiającym produkcję wszystkich najważniejszych elementów zmechanizowanego procesu wydobywania, w oparciu zarówno o metodę ścianową, jak i wydobywania odkrywkowego. Grupa FAMUR obserwując rynek, od lat aktywnie również uczestniczy w procesach konsolidacyjnych, którego zwieńczeniem było przejęcie pakietu kontrolnego PRIMETECH S.A. (dawniej: KOPEX S.A.) i integracja obu grup. Proces integracji operacyjnej oraz formalnoprawnej zakończył się formalnie w lipcu 2018 r., zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami zarządów obu spółek. Pełna integracja stanowi zwieńczenie wieloletnich starań o skonsolidowanie potencjału polskiego sektora dostawców maszyn i urządzeń dla górnictwa pod jedną silną marką, mogącą skutecznie konkurować na rynkach międzynarodowych. Jednocześnie Emitent pracuje nadal nad dalszą poprawą efektywności i zwiększeniem operacyjnej synergii połączonych struktur, a także dezinvestycjami z obszarów nie stanowiących podstawowego biznesu FAMUR.

Jednocześnie Grupa FAMUR przeprowadziła działania konsolidujące w segmencie Surface, rozpoczynając od zakupu biur projektowych, a następnie zwiększając moce produkcyjne (nabycie spółki Fugo Zamet Sp. z o.o. i zorganizowanej części przedsiębiorstwa Famago). Tym samym Grupa FAMUR FAMAK skupiła wewnątrz wszystkie kluczowe kompetencje w obszarze projektowania, produkcji, montażu i obsługi serwisowej spełniając wysokie kryteria jakościowo-technologiczne swoich Klientów i jednocześnie stając się krajowym liderem w branży. Dzięki zdobytym aktywom i skonsolidowanym kompleksowym usługom segment **Surface** przyczynił się również do realizacji strategii Go GLOBAL grupy, poprzez zwiększenie rozpoznawalności marki FAMUR FAMAK na rynkach europejskich i pozyskiwanie kolejnych istotnych zleceń zagranicznych.

5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej FAMUR

- Światowe zasoby węgla kamiennego.** Węgiel jest wciąż ważnym paliwem używanym do wytwarzania energii elektrycznej na całym świecie. Największym producentem i konsumentem węgla są Chiny. Inni wielcy producenci to: Stany Zjednoczone, Indie, Australia, Indonezja, Rosja, RPA, Niemcy i Polska. Z kolei największymi eksporterami węgla są: Indonezja, Australia, Rosja, Stany Zjednoczone, Kolumbia, RPA i Kazachstan (za: <http://www.tradingeconomics.com/commodity/coal>). Ograniczoność zasobów węgla oraz innych surowców zmieniła również podejście do ich



Najwięksi producenci węgla na świecie
Źródło: Statistical Review of World Energy, 2018

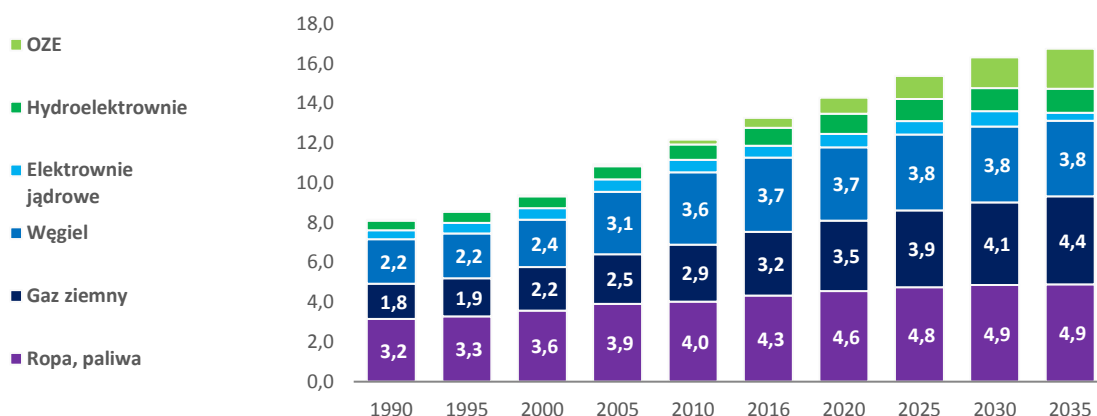
- wydobycia. Tendencje w wydobyciu węgla na świecie zmierzają do jak najdokładniejszej eksploatacji złoża, które umożliwia właśnie metoda ścianowa. Ponadto rozwój technologii przyczynia się do efektywnego wydobywania węgla z niskich pokładów, których eksploatacja dotychczas była nieopłacalna. Zmiany te są korzystne dla producentów zaawansowanych technicznie maszyn do wydobywania węgla, w tym dla spółek Grupy FAMUR, gdyż maszyny przez nie produkowane pozwalają eksploatować złoża w sposób najbardziej efektywny. Intensywny rozwój portfolio produktowego Grupy FAMUR, dbanie o jakość i efektywność wydobywania sprawia, że Grupa posiada unikatowe w skali światowej kompetencje w zakresie eksploatacji tego typu pokładów.
- Ceny węgla** mają istotny wpływ na kondycję finansową branży wydobywczej. Na początku 2016 roku tona węgla energetycznego spadła do najniższego poziomu w historii notowań tego surowca: 45 USD /t. Pozytywne odwrócenie cen od 1 półrocza 2016 r. miało pozytywny wpływ również na polskich producentów. Począwszy od połowy 2018 r. na światowych giełdach widoczny jest trend spadkowy cen węgla; w razie utrzymania się tego trendu w dalszej perspektywie, może mieć to wpływ na wstrzymywanie lub redukcję nowych inwestycji w rozwój mocy wytwórczych w sektorze wydobywania węgla. FAMUR na bieżąco obserwuje sytuację oraz prognozy na rynkach zewnętrznych jak i lokalnym. Spółka podejmuje już kroki w kierunku przygotowania się do możliwego, nowego otoczenia rynkowego zarówno w segmencie Underground, jak i poprzez dalsze wzmacnianie swoich pozostałych segmentów, w tym zwłaszcza w branży przeładunkowej.



https://www.wnp.pl/gornictwo/notowania/ceny_węgla/?zakres=4

Długoterminowe prognozowanie trendów na rynku węgla jest związane z **rynkiem energii**, a ten opiera się na założeniu, iż w ciągu najbliższych kilkudziesięciu lat wzrost liczby ludności i dochodów spowoduje wzrost jej globalnego zużycia. Niezależne badania przeprowadzone przez koncern BP oraz U.S. Energy Information Administration mówią o wzroście produkcji i zużycia energii odpowiednio o 1,5% p. a. (wzrost zużycia do 2035 r. wg „BP Energy Outlook 2018”) oraz 0,3% p. a. / 1,6% p.a. (wzrost konsumpcji do 2040 r. odpowiednio dla krajów OECD / spoza OECD, wg U.S. Energy Information Administration „International Energy Outlook 2018”). Węgiel pozostaje jednym z głównych motorów rosnącego popytu na energię. Z uwagi na dużą rolę gospodarek Chin i Indii, prognozowane zużycie wszystkich nośników energii – w tym węgla - będzie globalnie rosło w perspektywie przynajmniej najbliższych kilkunastu lat.

Prognozowana globalna produkcja energii wg źródeł ich pochodzenia



Źródło: BP Energy Outlook 2018; dane w Btoe

- Z uwagi na **globalne wyzwania środowiskowe**, długiej perspektywie kraje OECD będą stopniowo odchodziły od wykorzystywania węgla na rzecz OZE oraz innych surowców (np. gazu). Jednocześnie produkcja węgla i jego wykorzystanie jako podstawowego nośnika energii będzie rosło w krajach dynamicznie rozwijających się, zwł. Azji południowo-wschodniej.
- Również w Polsce, w perspektywie długoterminowej, będzie następowała stopniowa zmiana miksu energetycznego, z uwagi na zwiększające się normy i regulacje środowiskowe, kwestie efektywności wydobywania i konkurencja ze strony innych źródeł energii. Mimo to, krajowe zasoby węgla, gwarantujące bezpieczeństwo energetyczne Polski, powinny sprawić, że będzie on podstawowym surowcem wykorzystywanym do wytwarzania energii przez najbliższe kilkadziesiąt lat. Według „Programu dla sektora górnictwa węgla kamiennego w Polsce” zatwierdzonego w styczniu 2018 r. wariant referencyjny przewiduje, że pomimo spadku realnego udziału węgla w miksie energetycznym, nominalny poziom zużycia węgla energetycznego pozostanie do 2030 roku na obecnym poziomie.
- Przychody ze sprzedaży Grupy FAMUR w dużej części uzależnione są od **nakładów inwestycyjnych realizowanych w kopalniach** w obszarze underground, oraz energetyce i branży przeładunkowo-transportowej w obszarze Surface. Dotyczą one zarówno modernizacji i remontów posiadanego przez kopalnie wyposażenia, jak i zakupów maszyn i urządzeń w związku z przygotowywaniem nowych ścian wydobywczych (ale również w energetyce czy sektorze przeładunkowo-transportowym). Dodatkowym źródłem przychodów jest dostawa części oraz usług serwisowych. Z uwagi na fakt, iż duża część sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym, istotne są nakłady inwestycyjne polskiego górnictwa.
- Jednym z czynników rozwoju Grupy FAMUR jest **rozszerzanie portfolio swoich produktów i skuteczna dywersyfikacja przychodów** ze sprzedaży, między innymi dzięki znaczącemu udziałowi w przychodach kontraktów realizowanych w ramach segmentu Surface, a także skonsolidowanie w jeden segment operacyjny działalności w obszarze Elektryka. Stąd na wyniki finansowe całej grupy wpływa działalność w kilku obszarach biznesowych, mogących różnić się cyklem koniunkturalnym. Od momentu włączenia do Grupy FAMUR, FAMUR FAMAK S.A. znacząco zwiększył skalę prowadzonego

biznesu. Spółka z sukcesem realizuje kontrakty nie tylko na rzecz branży energetycznej, ale również przeładunkowej, czego przykładem mogą być zlecenia realizacji terminalu EMO w Rotterdamie, czy też rozładowywarki statków dla Tata Steel IJmuiden BV z siedzibą w Holandii, jak również współpraca z austriackim Hans KUNZ.

- Długofalowym czynnikiem rozwoju Grupy FAMUR jest stałe **wzmacnianie pozycji Spółki na rynku globalnym**, a jednym z fundamentów rozwoju jest konsekwentna realizacja programu ekspansji zagranicznej „GO GLOBAL”, która znalazła swoje rozwinięcie w ogłoszonej we wrześniu 2018 r. Strategii Grupy FAMUR (bardziej szczegółowo opisanej w kolejnym punkcie w niniejszym sprawozdaniu). FAMUR posiada znaczny potencjał i bogate doświadczenie na rynkach zagranicznych. Od wielu lat rozwiązania Grupy wybierane są przez klientów na całym świecie. Produkty pod marką FAMUR są obecne między innymi w krajach Wspólnoty Niepodległych Państw, przede wszystkim w Rosji i Kazachstanie, na Bałkanach, w Turcji, Meksyku a także w Ameryce Południowej i w Azji. Na świecie jest wciąż wiele krajów, których sektor energetyczny będzie nadal rozwijał się w oparciu o paliwa kopalne i to one stanowią dla FAMURu naturalny kierunek ekspansji zagranicznej.
- Grupa FAMUR zamierza wzmacniać ekspansję zagraniczną dostosowując działania do rynków na których planuje rozwój. Na rynkach gdzie pozycja Grupy jest silna, planowany jest rozwój lokalnych centrów serwisowych i dystrybucji w ramach planów rozwoju organicznego ze szczególnym ukierunkowaniem na wzmocnienie aktywności w obszarze posprzedażowym (części zamienne, usługi serwisowe, modernizacje). Na rozwiniętych ale również perspektywicznych, szybko rosnących rynkach światowych Grupa bierze pod uwagę zawiązanie strategicznych aliansów z lokalnymi firmami posiadającymi silną pozycję i szeroką bazę klientów. Grupa planuje rozwiązania oparte o koncepcję „win-win”, w której każda ze stron korzysta z takiej współpracy. FAMUR oferuje pełne portfolio zaawansowanych technologicznie rozwiązań, które można dopasowywać do indywidualnych potrzeb klientów, a tym samym wdrożenie takich rozwiązań znacznie skraca czas wejścia na tego typu rynki.
- **Przyjęcie Strategii FAMUR na lata 2019 - 2023 oraz stanowiącej jej część polityki dywidendowej FAMUR:** W 2 połowie 2018 r. Emitent przekazał informację, dotyczącą przyjęcia przez Zarząd "Strategii FAMUR na lata 2019 – 2023" oraz stanowiącej jej część polityki dywidendowej. Zgodnie z komunikatem przyjęta Strategia prezentuje założenia, cele oraz nowe kierunki rozwoju Grupy Emitenta, w oparciu o wykorzystanie potencjałów biznesowych i wartości, jakimi Emitent kieruje się w prowadzonej działalności. Poprzez realizację Strategii Grupa FAMUR chce być preferowanym globalnym dostawcą kompleksowych i innowacyjnych rozwiązań dla przemysłu wydobywczego i przeładunkowego. Misją spółki natomiast jest zbudowanie zespołu ludzi, których wspólną pasją jest wspieranie klienta w realizacji jego celów, poprzez dostarczanie efektywnych rozwiązań, uwzględniając najwyższe standardy środowiskowe.

Przyjęty dokument zakłada rozwój Grupy FAMUR poprzez realizację działań mających na celu osiągnięcie 4 celów strategicznych, jakimi są: (1) utrzymanie pozycji lidera na rynku polskim, (2) osiągnięcie ponad 50% przychodów z rynków zagranicznych, (3) uzyskanie udziału ponad 25% przychodów pochodzących z powtarzalnych źródeł, (4) dywersyfikacja branżowa, poprzez wejście w segment hard rock mining. Proces osiągania celów strategicznych będzie wspierany przez realizację działań transformacyjnych w trzech kluczowych obszarach: (a) doskonałości operacyjnej - dzięki optymalizacji struktur i procesów oraz uzyskaniu najwyższej efektywności w działaniu, (b) smart technology – poprzez inteligentne rozwiązania zapewniające efektywność, bezpieczeństwo i niezawodność, (c) zwiększania skali działalności - poprzez rozwój organiczny, partnerstwa strategiczne lub transakcje M&A.

W wyniku realizacji wyżej wymienionych celów Zarząd szacuje możliwość osiągnięcia 2,5-2,7 mld zł przychodów w 2023 roku (z wyłączeniem przychodów generowanych przez Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.) przy utrzymaniu zbliżonego do obecnego poziomu rentowności. W okresie do 2023 roku, skonsolidowane zadłużenie netto powinno (liczone jako dług netto do EBITDA) zostać utrzymane na poziomie poniżej 2,0x.

W ramach Strategii Emitent przyjął politykę dywidendową, która zakłada rekomendowanie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy na poziomie 50% - 100% zysku netto. Jednocześnie, średnio w okresie 5 lat Zarząd Emitenta przewiduje rekomendować wypłatę 75% wypracowanego zysku netto. Dopuszcza się odstępstwo od przyjętej polityki dywidendowej, w przypadku istotnych akwizycji lub istotnej zmiany sytuacji rynkowej lub sytuacji Emitenta, dla zachowania bezpiecznego poziomu zadłużenia FAMUR. (raport bieżący: 51/2018)

W perspektywie całego roku 2019, Emitent zakłada przede wszystkim intensyfikację prac związanych z wejściem w segment hard rock mining, który jest jednym z kluczowych obszarów strategicznych oraz intensyfikację działań zmierzających do dalszego rozwoju sprzedaży eksportowej oraz usług aftermarket. Pozostałe działania w sferze realizacji przyjętej strategii będą prowadzone w sposób równoległy, aby w jak najlepszym stopniu osiągnąć zamierzone efekty. W tym celu Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje postępy prac poszczególnych zespołów projektowych odpowiedzialnych za systematyczne wdrażanie przyjętych projektów zmierzających do realizacji założonych celów strategicznych.

- **Wewnętrznymi czynnikami** dalszego rozwoju w Grupie FAMUR jest proces budowania kadry zastępczej, prowadzone projekty z zakresu R&D, zwiększanie poziomu automatyzacji technologicznych procesów produkcyjnych (np. implementacja zrobotyzowanych stanowisk produkcyjnych), a od ostatniego roku także proces zintegrowania potencjałów Grupy FAMUR ze strukturami PRMETECH (dawniej KOPEX). Zdaniem Zarządu wykorzystanie potencjału i doświadczenia obu podmiotów daje realną szansę na zbudowanie silnej polskiej grupy, która będzie posiadać jeszcze większe możliwości ekspansji eksportowej i będzie mogła z powodzeniem konkurować z największymi firmami w swojej branży.
- Wysoka dynamika wzrostu gospodarczego w kraju, zwłaszcza w branży produkcji przemysłowej oraz budowlano-montażowej, może mieć wpływ na utrzymywanie się **presji płacowej, zwiększenie kosztów usług oraz wzrost cen surowców**, w tym głównie stali i produktów pochodnych. Może to skutkować wahaniami rentowności Grupy FAMUR. Polityka zarządzania rentownością uwzględnia te ryzyka, skutkiem czego spółki grupy podejmują działania mające na celu utrzymywanie satysfakcjonującej rentowności m.in. poprzez odpowiednie bazy kalkulacyjne cen oferowanych produktów, podpisywanie długoterminowych umów na dostawę surowców oraz budowę szerokiej sieci kooperantów.
- **Wahania kursów walutowych** i powiązana z nimi bieżąca wycena transakcji forward może również rzutować na wyniki poszczególnych kwartałów. Jednak nadrzędnym celem skorzystania z tej formy zabezpieczenia jest zabezpieczenie marży operacyjnej realizowanych umów. Wycena kontraktów terminowych została przedstawiona w dalszej części niniejszego sprawozdania.

6. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej FAMUR

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe za 1 półrocze 2019 r.

Zdarzeniem, które miało istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy FAMUR była sprzedaż akcji spółki PBSz S.A. (vide str. 38 niniejszego sprawozdania Zarządu, pkt 10 Umowy znaczące). Grupa FAMUR rozpoznała dodatni wynik na utracie kontroli w wysokości 141 mln zł, stanowiący księgowy efekt dekonsolidacji spółki zależnej. Transakcja nie ma wpływu na jednostkowy wynik Emitenta oraz na jego zdolność dywidendową, ponieważ stroną sprzedającą były spółki zależne od Emitenta (PBSz1 Sp. z o.o. i PRIMETECH S.A.). Szczegółowy opis przedstawiono w pkt 30. Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR - "Sprzedaż akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A." str. 33.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy FAMUR za 1 półrocze 2019 r. w porównaniu z danymi za 1 półrocze 2018 r. oraz ze stanem na dzień 31 grudnia 2018 r. prezentuje poniższa tabela.

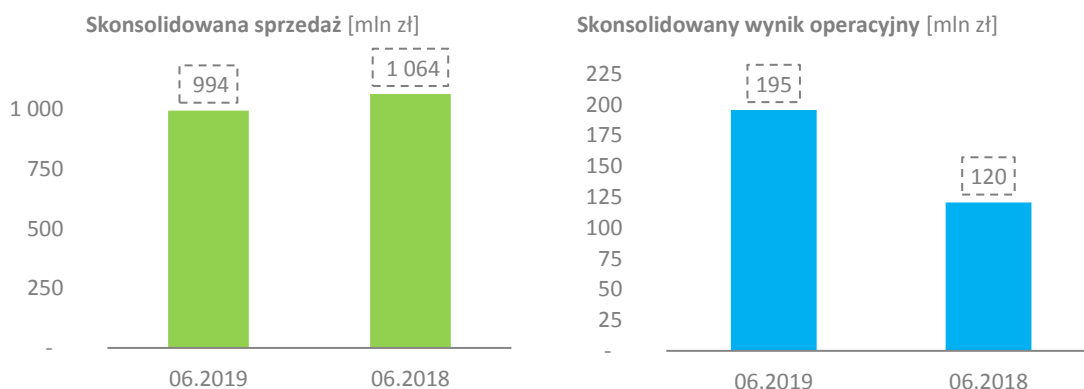
Wybrane dane finansowe	1 półrocze 2019	1 półrocze 2018
Przychody netto ze sprzedaży	994 268	1 063 856
Sprzedaż krajowa	663 041	710 657
% sprzedaży ogółem	66,7%	66,8%
Sprzedaż eksportowa	331 227	353 199
% sprzedaży ogółem	33,3%	33,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	195 477	120 302

Zysk (strata) netto, w tym:	284 114	97 879
<i>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	283 931	89 637
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	389 011	106 903
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	69 138	-14 321
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 669	-203 317
Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej	-784	226
Przepływy pieniężne netto razem	429 696	-110 509
Średnioważona liczba akcji (szt.)	574 763 212	564 096 573
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,50	0,17
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,50	0,17

Wybrane dane finansowe	30.06.2019	31.12.2018
Suma aktywów	3 130 448	2 879 554
Kapitały własne	1 544 153	1 587 360
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 608 083	1 624 582
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 566 870	1 274 263
Kredyty, pożyczki i obligacje krótkoterminowe i długoterminowe	532 379	543 578
Liczba akcji (szt.)	574 763 212	574 763 212
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	2,69	2,76
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł)	2,69	2,76
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0,53	0,44

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

W okresie I półrocza 2019 roku Grupa FAMUR S.A. uzyskała 994 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Spadek o -6,5% stosunku do I półrocza 2018 r. Charakterystyka działalności grupy kapitałowej Emitenta i realizowanych kontraktów może powodować różnice w dynamice sprzedaży w poszczególnych kwartałach, uzależnione od cyklu produkcyjnego zawartych kontraktów długoterminowych. W związku z realizacją zawartych na przełomie 2018 r. i w pierwszej połowie 2019 kontraktów, Emitent spodziewa się uzyskać wyższe przychody w drugim półroczu 2019 względem pierwszego półrocza 2019. Dzięki korzystnemu otoczeniu rynkowemu, jak również poprawie efektywności Emitenta związaną z pracą nad optymalizacją kosztów (ograniczeniu presji bazy kosztowej w segmencie Underground w tym w zakresie kosztów pracy, usług obcych oraz stali) oraz wzrostem przychodów z tytułu dzierżaw oraz obsługi aftermarketowej w realizowanym przez Grupę mixie przychodów, Grupa FAMUR odnotowała znaczącą poprawę rentowności na sprzedaży oraz działalności operacyjnej. Dzięki wysokiemu zyskowi ze sprzedaży (206,9 mln zł), osiągnięta rentowność wyniosła 20,8%, tj. niemal dwukrotnie wyżej niż uzyskana po I połowie 2018 r. (11%). Saldo pozostałej działalności w I półroczu 2019 r. było ujemne i wyniosło -11,4 mln zł. Na strukturę przychodową pozostałej działalności operacyjnej wpływ miały głównie inne uzyskane odszkodowania (24,6 mln zł), a także odpisy na zapasy (-12,7 mln zł) oraz koszty napraw gwarancyjnych (-16,5 mln zł). Zysk operacyjny na poziomie 195,5 mln zł, przy zyskowności operacyjnej 19,7%, znacząco wyższej od zyskowności osiągniętej w I połowie 2018 r. wynoszącej 11,3%.



Źródło: GRUPA FAMUR; dane w mln zł

Saldo działalności finansowej Grupy FAMUR w 1 półroczu 2019r. było ujemne i wyniosło -9,6 mln zł. Pogorszenie ww. salda względem poprzedniego okresu o 5,9 mln zł wynikało głównie z pozycji „aktualizacja wartości inwestycji” (-5,7 mln zł).

Zdarzeniem, które miało istotny wpływ na zysk brutto oraz netto Grupy FAMUR była sprzedaż akcji spółki PBSz S.A. (vide str. 38 niniejszego sprawozdania Zarządu, pkt 10 Umowy znaczące). W związku ze sprzedażą akcji PBSz S.A., Grupa FAMUR rozpoznała wynik na utracie kontroli („Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych”) w kwocie 141 mln zł. Szczegółowe informacje znajdują się w Nocie nr 30 do Skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania Grupy FAMUR za I półrocze 2019 r. Należy jednak podkreślić, iż wspomniany wynik na utracie kontroli nie ma wpływu na jednostkowy wynik Emitenta oraz na jego zdolność dywidendową, ponieważ stroną sprzedającą były spółki zależne od Emitenta (PBSz1 Sp. z o.o. i PRIMETECH S.A.).

W wyniku tej transakcji zysk netto Grupy FAMUR za I półrocze 2019 r. znacznie wzrósł i wyniósł 284,1 mln zł. Należy podkreślić, iż powyższy wzrost aż w 76% wynika z powyższego efektu dekonsolidacji spółki PBSz S.A. Skonsolidowany zysk netto za I półrocze 2019 skorygowany o wynik na transakcji sprzedaży PBSz SA, które jest zdarzeniem o charakterze jednorazowym wyniósłby 143,2 mln zł, (przy rentowności 14,4%), a więc o 45,3 mln zł więcej niż za I półrocze 2018 r.

Działalność zaniechana

Począwszy od 2017 r. w związku z przejęciem kontroli nad PRIMETECH S.A. (dawniej: KOPEX S.A.), Grupa FAMUR obejmuje konsolidacją wyniki Grupy kapitałowej tej spółki. W związku z restrukturyzacją w Grupie PRIMETECH (dawniej: KOPEX), której jednym z podstawowych celów było dostosowanie jej struktury podmiotowej do realiów rynkowych oraz sprzedaż zbędnych aktywów, które nie są związane ze strategicznymi obszarami działalności, lub które nie przynoszą spodziewanego zwrotu z inwestycji, w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy FAMUR wyodrębniono działalność zaniechaną. Związana jest on głównie z działalnością spółek grupy na rynku serbskim i indonezyjskim oraz działalność produkcyjną dla rynku budowlanego. Do działalności zaniechanej przypisano 22,4 mln zł przychodów oraz -1,7 mln zł straty netto w 1 połowie 2019r. Główne składniki Rachunku Zysków i Strat oraz Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych związanych z działalnością zaniechaną zostały podane w nocy 9.3. pt. „DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA” skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FAMUR za I półrocze 2019 r.

Skonsolidowany bilans i wskaźniki

	30.06.2019	31.12.2018		30.06.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	1 038 177	1 157 961	Kapitał własny	1 544 153	1 587 360
Wartości niematerialne	265 639	272 202	Kapitał zakładowy	5 748	5 748
Rzeczowe aktywa trwałe	581 567	600 959	Akcje własne	-3	-3
Należności długoterminowe	25 620	61 766	Kapitał zapasowy	645 407	796 512
Inwestycje długoterminowe	93 392	126 554	Kapitał z aktualizacji wyceny	3 900	2 199
Pozostałe aktywa długoterminowe	1 446	2 113	Pozostałe kapitały rezerwowe	114 322	114 502
Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	70 513	94 367	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-5 382	-10 464
			Zyski zatrzymane	844 091	716 088
			Kapitał przyp. akcjon. podm. dom.	1 608 083	1 624 582
			Kapitały mniejszości	-63 930	-37 222

Aktywa obrotowe	2 092 271	1 721 593	Zobowiązania i rezerwy	1 566 870	1 274 263
Zapasy	401 780	352 484	Rezerwy na zobowiązania	111 931	147 391
Należności krótkoterminowe	851 438	1 010 929	Zobowiązania długoterminowe	463 788	519 942
Aktywa przeznaczone do obrotu	10	5	Zobowiązania krótkoterminowe	956 772	571 963
Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 396	30 264	Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokr.)	34 379	34 967
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	727 309	297 931	Zob. związane z akt.trw.do zbycia	19 425	17 931
Rozliczenia międzyokresowe	11 591	7 456			
Aktywa trwałe zaklasyfik. jako przezn. do sprzedaży	79 747	22 524			
Aktywa razem	3 130 448	2 879 554	Pasywa razem	3 130 448	2 879 554

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

Skonsolidowana suma bilansowa ukształtowała się na poziomie 3 130,4 mln zł, tj. 9% wyżej niż na 31.12.2018r. Stan zapasów oraz należności i zobowiązań handlowych w Grupie FAMUR związany jest ze specyfiką działalności. Naturalny dla Grupy FAMUR wysoki stan należności handlowych, szczególnie w okresie wysokiej kontraktacji, jest związany z rozliczaniem kontraktów długoterminowych. Zmiany stanów zapasów, należności i zobowiązań handlowych oraz towarzyszący cykli rotacji jest związany z harmonogramami realizacji dużych wolumenów kontraktów długoterminowych, głównie w segmencie Underground. Ponadto FAMUR S.A. zobowiązany jest utrzymywać stany magazynowe związane z obsługą serwisową dzierżawionych kombajnów, gdzie składowane są części zamienne o znacznej wartości. Dodatkowo, z uwagi na krótkie terminy realizacji kontraktów utrzymywane są zapasy standardowych podzespołów, aby móc efektywnie realizować umowy, szczególnie kontrakty eksportowe. Wzrost środków pieniężnych o 429 mln zł związany jest głównie wpływami wynikającymi z emisji obligacji serii B (200 mln zł), a także wpływem należności handlowych, związaną z korzystnym ukształtowaniem harmonogramów kontraktowych. Na 30.06.2019 r. grupa dysponowała wysokim saldem środków pieniężnych w wysokości ponad 727 mln zł.

Obniżenie kapitału własnego o kwotę 43,2 mln zł wynikało z uchwały akcjonariuszy o wypłacie dywidendy w kwocie 304,6 mln zł (tj. wyżej niż poziom dywidendy rekomendowanej przez Zarząd Emitenta, który wynosił 206,9 mln zł), przy jednoczesnym rozliczeniu transakcji sprzedaży udziałów w PBSz S.A. (zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych). Szczegółowe zestawienie zmian w kapitale własnym zostało zaprezentowane w Skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2019. Łączny poziom kapitału własnego Grupy FAMUR wyniósł na koniec czerwca 2018 r. 1 544 mln zł, co stanowi bazę do finansowania przyszłych wydatków rozwojowych grupy. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o prawie 385 mln zł w głównej mierze spowodowany jest wzrostem zobowiązań z tytułu w/w dywidendy; stanowią one istotną część „innych” zobowiązań krótkoterminowych w Skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2019 r.

W związku z wejściem w życie, począwszy do początku roku 2019, nowego standardu rachunkowości **MSSF 16**, dotyczącego ujmowania w sprawozdaniach finansowych umów leasingu, dzierżawy i najmu, Emitent przedstawia poniżej szacunkowy wpływ niniejszej zmiany na kluczowe wartości sprawozdania skonsolidowanego Grupy FAMUR za okres 1 półrocza 2019 r (w zakresie EBITDA i zysku netto) oraz na dzień 30.06.2019r (w zakresie pozycji bilansowych):

- Skonsolidowana EBITDA – wzrost o kwotę 1 708 tys. zł
- Skonsolidowane zadłużenie finansowe – wzrost o kwotę 56 350 tys. zł
- Skonsolidowana suma bilansowa - wzrost o kwotę 56 859 tys. zł
- Skonsolidowany zysk netto oraz kapitał własny – spadek o 509 tys. zł

Skonsolidowane zadłużenie finansowe i środki pieniężne

Saldo kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingu, obligacji oraz inwestycji krótkoterminowych w Grupie FAMUR zostało przedstawione poniżej.

	30.06.2019	31.12.2018
Grupa FAMUR		
1. Kredyty i pożyczki i obligacje *	532 379	543 578
- długoterminowe, w tym:	400 816	491 938
- wynikające z Um. restrukturyzacyjnej PRIMETECH***	-	189 762
- wynikające z Um. restrukturyzacyjnej - obecnie w FAMUR**	185 000	185 000
- Obligacje (wartość nominalna)	200 000	108 000
- pozostałe	15 816	9 176
- krótkoterminowe, w tym:	131 563	51 640
- wynikające z Um. restrukturyzacyjnej PRIMETECH***	-	20 238
- Obligacje (wartość nominalna)	108 000	-
- pozostałe	23 563	31 402
2. Środki pieniężne	727 309	297 931

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

*) W ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Grupa zaprezentowała obligacje serii A w kategorii „Inne zobowiązania”. Grupa uznała, że prezentacja obligacji w pozycji „Kredyty i pożyczki” będzie bardziej przydatna dla zrozumienia jej sytuacji finansowej, ze względu na odsetkowy charakter tych zobowiązań. W związku z powyższym obligacje serii A ujęto w niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Kredyty i pożyczki” odpowiednio przekształcając dane porównawcze celem zachowania porównywalności danych.

**) Dawna Transza „A” umowy restrukturyzacyjnej (przeniesiona do FAMUR S.A. wraz z podziałem KOPEX S.A.)

***) Dawna Transza „B” umowy restrukturyzacyjnej. W związku ze sprzedażą PBSz S.A. w maju 2019r., na dzień 30 czerwca 2019 r. transza „B” została całkowicie, przedterminowo spłacona.

Skonsolidowane kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe w Grupie oraz wyemitowane obligacje kształtują się na poziomie 532,4 mln zł, tj. 34% kapitałów własnych. W I półroczu 2019r Grupa FAMUR wyemitowała obligacje serii „B” w kwocie 200 mln zł (według stanu na dzień bilansowy Emitent oczekiwał na dopuszczenie w/w obligacji do obrotu na rynku regulowanym). Jednocześnie w okresie sprawozdawczym spłacone zostało zadłużenie z tytułu Transzy „B” umowy restrukturyzacyjnej PRIMETECH S.A. (dawniej: KOPEX S.A.) wraz z odsetkami (210,5 mln zł).

Stan środków pieniężnych Grupy FAMUR na 30 czerwca 2019 r. wyniósł 727,3 mln zł, przewyższający łączne zadłużenie finansowe o kwotę 194,9 mln zł, Grupa FAMUR nie zanotowała zatem długu finansowego netto.

Grupa FAMUR - podstawowe wskaźniki

	I półrocze 2019 r	2018 r. *	
Grupa FAMUR			
Wskaźnik płynności ogólny	2,2	3,0	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybki	1,8	2,4	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rotacji należności (dni)	142	166	(należności na koniec okresu x 360) / przychody ze sprzedaży następujące za 12 ostatnich miesięcy
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	91	74	(zapasy na koniec okresu x 360) / koszty operacyjne (z wyłączeniem amortyzacji) następujące za 12 ostatnich miesięcy
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	110	100	(zobowiązania na koniec okresu x liczba dni w roku) / koszty operacyjne (zobowiązania na koniec okresu x 360) / koszty operacyjne (z wyłączeniem amortyzacji) następujące za 12 ostatnich miesięcy
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51%	44%	kapitały obce / aktywa ogółem
Wskaźnik rentowności operacyjnej	20%	11%	wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto**	29%	9%	zysk netto / przychody ze sprzedaży

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł; .

*) Wskaźniki za 2018 r. podane są na 31.12.2018 r. prócz wskaźników rentowności które podane są za I półrocze 2018r .

**) wskaźnik rentowności netto za I półrocze 2019 r. uwzględnia „Zysk (stratę) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych” w kwocie 141 mln zł. Bez uwzględnienia tej pozycji, rentowność netto Grupy FAMUR kształtowałaby się na poziomie 14%.

Skonsolidowane przepływy pieniężne

Przepływy pieniężne netto Grupy FAMUR w I półroczu 2019 r. były dodatnie i wyniosły 429,7 mln zł. Przepływy operacyjne w kwocie 389,0 mln były znacząco wyższe niż osiągnięte w analogicznym okresie

roku poprzedniego, kiedy wyniosły 106,9 mln zł, głównie wskutek dodatnich przepływów na należnościach (215 mln zł), a także znacznie wyższego poziomu EBITDA (zysku operacyjnego, powiększonego o amortyzację) z kwoty 219,8 mln zł w I półroczu 2018 r. do 292,4 mln zł w bieżącym okresie sprawozdawczym. Dodatkowo przepływy na działalności inwestycyjnej w kwocie 69,1 mln kształtowane były głównie przez inne wpływy inwestycyjne 182 mln zł (wynikające z rozliczenia transakcji sprzedaży PBSz S.A.) oraz nabycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (-129,1 mln zł). Przepływy na działalności finansowej wykazały łączną, ujemną wartość -27,7 mln zł i wynikały głównie z wpływów wynikających z emisji obligacji serii B (200 mln zł) oraz spłaty transzy B umowy restrukturyzacyjnej PRIMETECH S.A. (dawniej: KOPEX S.A.) w kwocie 210,5 mln zł, przypisanej efektywnie do aktywów PBSz S.A. i związanej z transakcją sprzedaży tej spółki.

7. Aktualna sytuacja finansowa podmiotu dominującego FAMUR S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe podmiotu dominującego FAMUR S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe FAMUR S.A. za 1 półrocze 2019 r. w porównaniu z danymi za 1 półrocze 2018 r. oraz ze stanem na dzień 31 grudnia 2018 r. prezentuje poniższa tabela.

Wybrane dane finansowe	1 półrocze 2019	1 półrocze 2018
Przychody netto ze sprzedaży	653 293	677 155
Sprzedaż krajowa	496 688	475 873
% sprzedaży ogółem	76,03%	70,3%
Sprzedaż eksportowa	156 605	201 282
% sprzedaży ogółem	23,97%	29,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	173 832	81 358
Zysk (strata) netto, w tym:	126 025	62 208
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	328 394	63 631
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-131 522	53 719
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	206 548	-142 081
Przepływy pieniężne netto razem	403 420	-24 731
Średnioważona liczba akcji (szt.)	574 763 212	564 096 573
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,22	0,11
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,22	0,11

Wybrane dane finansowe	30.06.2019	31.12.2018
Suma aktywów	2 625 128	2 164 125
Kapitały własne	1 135 543	1 311 613
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 489 585	852 512
Kredyty, pożyczki i obligacje krótkoterminowe i długoterminowe	669 398	453 984
Liczba akcji (szt.)	574 763 212	574 763 212
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,98	2,28
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,98	2,28
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0,53	0,44

Źródło: FAMUR S.A.; dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Przychody ze sprzedaży FAMUR S.A. w I półroczu 2019 r. wyniosły 653,3 mln zł tj. na poziomie nieznacznie niższym (-3,5%) w analogicznym okresie roku ubiegłego; głównie wskutek niskiej bazy przychodowej w 1 kwartale 2019 r. Analogicznie do wyników skonsolidowanych, FAMUR SA odnotował znaczącą poprawę rentowności na sprzedaży oraz działalności operacyjnej, dzięki korzystnemu otoczeniu rynkowemu oraz poprawie efektywności i korzystnemu mikrowi przychodów. W I półroczu 2019 r. Emitent wypracował zysk operacyjny na poziomie 173,8 mln zł, co stanowiło 26,6% osiągniętych w tym okresie przychodów ze sprzedaży.

Salda zarówno pozostałej działalności operacyjnej, jak i działalności finansowej w I półroczu 2019 r. były ujemne i wynosiły odpowiednio -9 mln zł oraz -14,5 mln zł. Najważniejszymi pozycjami wpływającymi na pozostałą działalność operacyjną były: uzyskane odszkodowania (22,2 mln zł) oraz koszty napraw gwarancyjnych (-19,7 mln zł). Natomiast najważniejszymi pozycjami wpływającymi na działalność finansową były: Aktualizacja wartości inwestycji (-17,7 mln zł), a także odsetki otrzymane (6,8 mln zł) i odsetki zapłacone (-9,9 mln zł). Dzięki wysokiej rentowności na działalności podstawowej, zysk netto FAMUR SA w okresie sprawozdawczym wzrósł o 103% w porównaniu z I półroczem 2018 i w wartościach bezwzględnych wyniósł 126 mln zł.

Bilans i wskaźniki FAMUR S.A.

	30.06.2019	31.12.2018		30.06.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	1 052 389	1 088 349	Kapitał własny	1 135 543	1 311 613
Wartości niematerialne	196 786	200 478	Kapitał zakładowy	5 748	5 748
Rzeczowe aktywa trwałe	412 474	365 080	Kapitał zapasowy	779 586	930 773
Należności długoterminowe	2 002	30 794	Kapitał z aktualizacji wyceny	4 000	2 299
Inwestycje długoterminowe	379 394	414 229	Pozostałe kapitały rezerwowe	162 213	162 213
Długoterminowe rozl. międzyokr.	1 195	1 431	Zyski zatrzymane	183 996	210 580
Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	60 538	76 337			
Aktywa obrotowe	1 572 739	1 075 776	Zobowiązania i rezerwy	1 489 585	852 512
Zapasy	277 941	259 851	Rezerwy na zobowiązania	92 873	108 458
Należności krótkoterminowe	614 901	636 330	Zobowiązania długoterminowe	447 643	303 265
Aktywa przeznaczone do obrotu	10	5	Zobowiązania krótkoterminowe	920 245	413 167
Krótkoterminowe aktywa finansowe	36 339	38 988	Rozliczenia międzyokresowe	28 824	27 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	531 062	127 642			
Rozliczenia międzyokresowe	7 416	3 924			
Aktywa trwałe zaklasyfik. jako przezn. do sprzedaży	105 070	9 036			
Aktywa razem	2 625 128	2 164 125	Pasywa razem	2 625 128	2 164 125

Źródło: FAMUR S.A.; dane w tys. zł;

Suma bilansowa FAMUR S.A. ukształtowała się na poziomie 2 625 mln zł wykazując wzrost o 461 mln tj. 21%, głównie wskutek istotnego wzrostu stanu środków pieniężnych.

Spadek kapitałów o 176 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2018 r. wiązał się z uchwałą akcjonariuszy dotyczącą wypłaty dywidendy (- 304,6 mln zł) przy jednoczesnym wypracowanym zysku za I półrocze 2019 r. w wysokości 126 mln zł. Szczegółowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta zostało zaprezentowane w jednostkowym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2019. W okresie sprawozdawczym Spółka wyemitowała 200 mln zł obligacji serii B, których saldo powiększyło zobowiązania długoterminowe Emitenta w okresie objętym sprawozdaniem. Wyżej wymienione zobowiązanie z tytułu dywidendy (wypłaconej po dniu bilansowym) jest ujęte w „innych zobowiązaniach krótkoterminowych” Emitenta.

Jednostkowe zadłużenie finansowe i środki pieniężne FAMUR S.A.

Saldo kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingu, obligacji oraz inwestycji krótkoterminowych w FAMUR S.A. zostało przedstawione poniżej.

	30.06.2019	31.12.2018
FAMUR SA		
1. Kredyty i pożyczki i obligacje *	669 398	453 984
- długoterminowe, w tym:	396 396	302 175
- wynikające z Um. restrukturyzacyjnej - obecnie w FAMUR**	185 000	185 000
- Obligacje (wartość nominalna)	200 000	108 000
- pozostałe	11 396	9 175
- krótkoterminowe, w tym:	273 002	151 809
- Obligacje (wartość nominalna)	108 000	-
- pozostałe	165 002	151 809
2. Środki pieniężne	531 062	127 642

Źródło: FAMUR SA; dane w tys. zł

*) W ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Grupa zaprezentowała obligacje serii A w kategorii „Inne zobowiązania”. Grupa uznała, że prezentacja obligacji w pozycji „Kredyty i pożyczki” będzie bardziej przydatna dla zrozumienia jej sytuacji finansowej, ze względu na odsetkowy charakter tych zobowiązań. W związku z powyższym obligacje serii A ujęto w niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Kredyty i pożyczki” odpowiednio przekształcając dane porównawcze celem zachowania porównywalności danych.

**) Dawna Transza „A” umowy restrukturyzacyjnej (przeniesiona do FAMUR S.A. wraz z podziałem KOPEX S.A.)

Kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe, wraz z wyemitowanymi obligacjami, kształtują się na poziomie 669,4 mln zł, tj. 59 % kapitałów własnych. Stan środków pieniężnych na koniec okresu wyniósł 531 mln zł, skutkiem czego dług netto FAMUR S.A. na koniec I półrocza 2019 r. wyniósł 138,3 mln zł i był niższy o 188 mln zł od długu netto na koniec 2018 r., z uwagi na wzrost środków pieniężnych związanego z emisją obligacji serii „B”.

Jednostkowe przepływy pieniężne FAMUR S.A.

Przepływy pieniężne netto FAMUR S.A. w I półroczu 2019 r. były dodatnie i wyniosły 403,4 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto Emitenta wyniosły 328,4 mln zł, przy 63,6 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, a ich przyrost wynikał głównie z wyższego wypracowanego zysku oraz dodatnich zmian kapitału obrotowego. Ujemne przepływy pieniężne Emitenta z działalności inwestycyjnej wyniosły -131,5 mln zł i wynikały głównie z nabycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (-98 mln zł) oraz wydatków na aktywa finansowe, (w tym głównie kwota 70 mln zł, wynikające z podwyższenia kapitału w DE ESTATE sp. z o.o. należącej do Grupy FAMUR. Dodatkowo saldo 206,5 mln zł na przepływach finansowych było związane głównie z emisją obligacji serii B, o czym napisano powyżej w niniejszym raporcie w sekcji dotyczącej skonsolidowanego zadłużenia.

8. Informacje dodatkowe

8.1. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

FAMUR S.A. w Grupie Kapitałowej sprawuje funkcję koordynatora większości dostaw materiałów, centralizując zarządzanie łańcuchem dostaw w segmencie Underground. W związku z dalszą optymalizacją działalności operacyjnej grupy, w 2019 r. rozpoczęto również proces centralizacji w FAMUR S.A. łańcucha dostaw związanych z segmentem Surface. Pozostałe segmenty prowadzi autonomiczną politykę zakupową w swoich zakresach. Grupa posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, nie występuje więc uzależnienie od jednego lub więcej dostawców. Wzrost skali działalności Grupy FAMUR w poprzednim roku wykreował możliwości bardziej efektywnych zakupów materiałowych poprzez wykorzystywanie efektu skali.

8.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2019 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, które oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi i rutynowymi. Szczegółowa informacja na temat transakcji z podmiotami powiązanymi nieobjętymi konsolidacją została przedstawiona w nocy pt. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANymi w Śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym FAMUR S.A. I półrocze 2019 r.

8.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania warunkowe

Zestawienie zaciągniętych kredytów

Kredyty inwestycyjne oraz obrotowe przedstawiono wg salda pozostającego do spłaty, natomiast kredyty w rachunku bieżącym wg stanu zadłużenia na koniec 1 półrocza 2019 r. wraz ze wskazaniem wysokości przyznanego limitu kredytowego. Wykaz kredytów i pożyczek, rozbudowany o zabezpieczenia, znajduje się ponadto w notach pt. KREDYTY i POŻYCZKI na dzień 30.06.2019 r. w Skonsolidowanym Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowe Grupy Kapitałowej FAMUR za okres 6 miesięcy 2019 oraz w Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu finansowym FAMUR S.A. za okres 6 miesięcy 2019 r.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Poniższa tabela zawiera zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji i innych bilansowych zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2019 r. Grupy Kapitałowej FAMUR:

Nazwa jednostki/Bank	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł/euro)	Termin spłaty	Waluta	Zaangażowanie kapitałowe (tys. zł) na dzień	Oprocentowanie
Obligacje serii B	200 000	2024-06-27	PLN	200 000	WIBOR + marża
Umowa restrukturyzacyjna - Transza A	185 000	2022-03-31	PLN	185 000	WIBOR + marża
Obligacje serii A	108 000	2020-01-13	PLN	108 000	WIBOR + marża
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	100 000	2020-11-30	PLN		WIBOR + marża
Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce	80 000	2022-05-12	PLN		WIBOR + marża
BNP Paribas Bank Polska S.A.	50 000	2020-09-30	PLN		WIBOR + marża
Credit Agricole Bank Polska S.A.	50 000	2021-02-28	PLN		WIBOR + marża
Santander Bank Polska S.A.	50 000	2021-02-23	PLN		WIBOR + marża
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	50 000	2020-12-03	PLN		WIBOR + marża
Bank Gospodarstwa Krajowego	40 000	2021-02-22	PLN		WIBOR + marża
Credit Agricole Bank Polska S.A.	25 000	2019-10-30	PLN	2 552	WIBOR + marża
BNP Paribas Bank Polska S.A.	25 000	2020-02-11	PLN	829	WIBOR + marża
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	20 000	2020-12-03	PLN		WIBOR + marża
mBank S.A.	15 000	2020-01-10	PLN		WIBOR + marża
Bank Millennium S.A.	10 000	2020-02-24	PLN	7 263	WIBOR + marża
BOŚ Bank S.A.	5 500	2019-08-24	PLN	2 054	WIBOR + marża
KUKE Finance S.A.	4 000	beztermi- nowo	PLN	2 278	WIBOR + marża
DAMS GmbH	2 477	2019-12-31	EUR	10 533	EURIBOR + marża
Santander Bank Polska S.A.	1 500	2019-11-30	PLN	342	WIBOR + marża
odsetki i inne rozliczenia naliczone na dzień bilansowy				13 528	
Razem				532 379	

Szczegółowe zestawienia zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek Grupy FAMUR oraz Emitenta, wraz z zabezpieczeniami, znajdują się w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej FAMUR i FAMUR S.A. za I półrocze 2019 r.

Należności i zobowiązania warunkowe – Grupa FAMUR

	30.06.2019	31.12.2018
Dane skonsolidowane		
1. Należności warunkowe	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	305 548	311 280
- udzielone gwarancje, w tym:	203 807	226 149
- przetargowe	18 096	18 211
- dobrego wykonania kontraktu	124 180	141 559
- pozostałe	61 531	66 379

	30.06.2019	31.12.2018
- poręczenie i weksle na rzecz instytucji finansowych	-	5 990
- wykup wierzytelności	101 741	78 025
- pozostałe	-	1 116

Źródło: GRUPA FAMUR; dane w tys. zł

Grupa utrzymuje zbliżone salda należności i zobowiązań warunkowych w analizowanych okresach.

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

W okresie I półrocza 2019 r. 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.

8.5. Badania i rozwój

W Grupie Kapitałowej Emitenta działalność badawczo-rozwojowa prowadzona jest przez spółkę FAMUR Institute sp. z o.o., a także w ramach samodzielnej działalności prowadzonej przez oddziały produkcyjne Grupy FAMUR i Grupy FAMUR FAMAK. Dzięki bogatej wiedzy konstruktorów, w Grupie FAMUR realizowanych jest z sukcesem szereg projektów, których celem jest wdrożenie nowych produktów jak i udoskonalenie będących już w ofercie urządzeń. Szczególnymi osiągnięciami centrum badawczo-rozwojowego są m.in. przekładnie z przeznaczeniem dla przemysłu maszynowego, energetyki i górnictwa oraz kombajn chodnikowy FR 160 z funkcją radiowego zdalnego sterowania.

Działalność FAMUR Institute Sp. z o.o. koncentruje się na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych na potrzeby Grupy FAMUR. Do najważniejszych obszarów działalności firmy należą:

- Projektowanie i konstrukcja przekładni zębatych (mechanika),
- Projektowanie układów napędowych (mechanika, układy elektryczne),
- Projektowanie maszyn górniczych w zakresie strategii rozwoju Grupy FAMUR,
- Projektowanie nowych układów automatyki w zakresie automatyzacji maszyn ścianowych i chodnikowych),
- Wykonywanie analiz Metodą Elementów Skończonych (w zakresie wytrzymałości konstrukcji, przepływu ciepła i przepływów wielofazowych),
- Prowadzenie badań przekładni i systemów napędowych na hamowni ze szczególnym uwzględnieniem norm dot. hałasu,
- Analizy awarii maszyn i ich podzespołów,
- Tworzenie oprogramowania w zakresie sterowania, analizy danych, Predictive Maintenance,
- Wykonywanie zmian w dokumentacji technicznej dla spółki FAMUR SA,
- Projektowanie elektroniki z wykorzystaniem specjalistycznego oprogramowania CAM/EDA (urządzeń i systemów) dedykowanej do prac w strefach zagrożonej wybuchem pyłów i/lub gazów, głównie przeznaczonej do pracy w zakładach górniczych węgla kamiennego,
- Tworzenie i nadzór nad oprogramowaniem wbudowanych dla maszyn i systemów produkowanych / oferowanych przez FAMUR SA,
- Kompletacja dokumentacji atestacyjnej i nadzór nad certyfikacją ATEX dla urządzeń, systemów oraz maszyn produkowanych / oferowanych przez FAMUR SA,
- Wibrodiagnostyka i analiza danych online oraz offline z obiektów / maszyn będących na gwarancji Grupy FAMUR,
- Prowadzenie oraz nadzór nad badaniami kompatybilności EMC dla urządzeń i systemów produkowanych / oferowanych przez FAMUR S.A.,
- Adaptacja zaawansowanych algorytmów i zarządzanie zmianami w algorytmach sterowania w oparciu o prowadzoną dokumentację UML,

Nasze centrum badawczo-rozwojowe w porozumieniu z działami operacyjnymi prowadzi prace nad ciągłą optymalizacją i dostosowaniem rozwiązań technicznych w produkowanych przez Grupę FAMUR urządzeniach do potrzeb konkretnych rynków i klientów. Dzięki temu uwzględniane są lokalne warunki pracy oraz przygotowanie techniczno-technologiczne firm prowadzących eksploatację złóż.

Do najważniejszych projektów realizowanych przez zespoły R&D w Grupie FAMUR w I połowie 2019r. należą:

1/ Przekładnie planetarno – ślimakowe FSP 950 , FSP 1200,

2/ Przekładna stożkowo – walcowa FKW400/12,5-02.

W ramach etapu badań przemysłowych przeprowadzono badania w/w przekładni.

3/ Przekładnie mające zastosowanie w koparkach odkrywkowych przeznaczonych na rynek bułgarski; przekładnie o dużych mocach do napędu kół czerpakowych: FBWG1000, FBWG250 wraz z opracowaniem systemu diagnostyki.

4/ W 2018 r. FAMUR Institute rozpoczął realizację szeregu projektów badawczo – rozwojowych w ramach programu „Inteligentna Kopalnia” mająca na celu wypracowanie innowacyjnych rozwiązań pozwalających na zwiększenie wydajności oferowanych rozwiązań oraz bezpieczeństwa ich użytkowników.

W ten nurt wpisuje się m.in. program wdrożenia Predictive Maintenance mający na celu zwiększenie dostępności maszyn przez redukcję nieplanowanych przestojów i optymalizację strategii serwisowej. Realizacja tych celów wsparta będzie przez nowatorskie rozwiązania w zakresie diagnostyki maszyn, techniki Data Mining oraz dedykowane rozwiązania IT.

Rozwiązania zrealizowane w I połowie 2019 r. przez Elgór+Hansen S.A.:

- Wdrożenie nowo opracowanego systemu monitoringu i sterowania typu SmartMine przystosowanego swoją architekturą do współczesnych potrzeb użytkowników, w tym pracy wielopatformowej (Windows/Linux/Android/iOS), dostosowania wyglądu aplikacji zgodnie z upodobaniami użytkownika, samodzielnej edycji systemu z poziomu uprawnionego użytkownika, umożliwienia prostej implementacji środowisk do analiz Big Data, czy też narzędzi Predictive Maintenance.
- Dostosowanie do wymagań rynku chińskiego szeregu rozwiązań z zakresu automatyki górniczej, w tym w szczególności systemu sterowania kompleksu do wydobywania cienkich pokładów węgla typu Mikrus.
- Opracowanie zmodernizowanej konstrukcji systemu sterowania kompleksu strugowego.
- Pilotażowe wdrożenie wewnętrzne systemu serwisowego w zakresie utrzymania ruchu dostarczanej aparatury elektrycznej, który docelowo miałby być wdrożony dla całej gamy produktowej Grupy FAMUR, w tym wdrożenie aplikacji mobilnej służącej do komunikacji pomiędzy klientami a centrum serwisowym.
- Wdrożenie systemu metanometrii dla klienta z Argentyny, co pozwoliło na odtworzenie kompetencji z zakresu dostaw central metanometrycznych

Prócz własnych badań i rozwoju Grupa FAMUR uzyskuje dodatkowe kompetencje dzięki przemysłanej strategii akwizycyjnej, które następnie rozwijane są w ramach grupy. Akwizycje takie są widoczne również w segmencie **Surface**, gdzie m.in. wzmocniono potencjał maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego w zakresie koparek kołowych czerpakowych i łańcuchowych, zwalówek, transporterów gąsienicowych, a także wzmocniono potencjał technologii i infrastruktury przemysłowej w zakresie kompleksowego projektowania i realizacji zakładów przeróbki i wzbogacania kopalin oraz świadczenia usług budowy i wyposażenia górniczych wyciągów szybowych. Posiadany aktualnie know-how umożliwia realizację kontraktów w systemie „pod klucz”.

8.6. Ochrona środowiska

FAMUR S.A. w swoich działaniach biznesowych uwzględnia obecne i przyszłe konsekwencje oddziaływań środowiskowych wynikające ze stosowanych procesów technologicznych we wszystkich Oddziałach produkcyjnych. W ramach wdrożonego i certyfikowanego Systemu Zarządzania Środowiskowego ISO 14001, firma dąży do minimalizowania znaczących wpływów na środowisko. W tym zakresie stawiane i realizowane są cele środowiskowe, których ramy wyznacza przyjęta przez Zarząd FAMUR S.A. Polityka Środowiskowa. Cele te są ukierunkowane na doskonalenie gospodarki odpadami, stosowanie technologii przyjaznych środowisku, podnoszenie świadomości ekologicznej pracowników, wprowadzenie racjonalnego gospodarowania mediami energetycznymi. Ponadto dzięki skutecznemu monitoringowi wszystkich naszych aspektów środowiskowych kontrolujemy wpływ na środowisko i w razie potrzeby niezwłocznie podejmujemy działania zmierzające do zmniejszenia ryzyka wystąpienia negatywnych wpływów na środowisko naturalne.

Spółka prowadzi działalność statutową zgodnie z obowiązującymi wymaganiami w zakresie ochrony środowiska i w oparciu o aktualne pozwolenia sektorowe (m.in. pozwolenia na wytwarzanie odpadów, pozwolenia na emisję gazów lub pyłów do powietrza, pozwolenia wodnoprawne), realizując terminowo obowiązki sprawozdawcze wynikające z prawa ochrony środowiska.

8.7. Papiery wartościowe

Akcje

Na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz dzień sporządzenia niniejszego raportu wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 5.747.632,12 zł i dzieli się na 574.763.212 akcji zwykłych serii A,B,C,D,E oraz F o wartości nominalnej 0,01 zł każda:

- a) 432.460.830 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- b) 49.039.170 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- c) 4.970.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- d) 43.677.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- e) 29.293.500 akcji zwykłych imiennych serii E, przy czym akcje te na wniosek akcjonariusza zostaną zamienione na akcje na okaziciela;
- f) 15.322.712 akcji zwykłych na okaziciela serii F;

Struktura akcjonariatu spółki została opisana w rozdziale „Struktura własnościowa FAMUR S.A.”

Obligacje

W grudniu 2015 r. Emitent zawarł umowę emisji obligacji. W ramach Programu Emisji Obligacji Emitent może przeprowadzać emisje Obligacji na łączną kwotę (wartość nominalna) do 500 milionów złotych.

Czas trwania Programu Emisji Obligacji, tj. czas, w którym Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o emisji poszczególnych serii Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji, będzie nie dłuższy niż do dnia 31.12.2019 roku, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących łącznej wartości nominalnej Obligacji emitowanych w ramach Programu.

Emisja obligacji serii A

W trakcie trwania programu FAMUR S.A. wyemitowała obligacje na okaziciela serii A, zdematerializowane, zabezpieczone, o łącznej wartości nominalnej 108 milionów złotych, z ceną emisyjną jednej Obligacji 1 tysiąc złotych. Obligacje serii A są emitowane zgodnie z prawem polskim. Obligacje serii A są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę, dla każdego okresu odsetkowego, z odsetkami wypłacanymi co 6 miesięcy. Zabezpieczeniem Obligatariuszy są dwa weksle własnymi in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC. Maksymalna kwota poddania się egzekucji został ustalona na 125% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji.

Obligacje serii A zostały zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 12 stycznia 2016 r. Obligacje zarejestrowane w depozycie zostały oznaczone kodem ISIN PLFAMUR00038. Datą emisji Obligacji serii A jest zatem 12 stycznia 2016 r. Datą wykupu Obligacji serii A będzie dzień 13 stycznia 2020 r.

Zarządy GPW i BondSpot w dniu 18 marca 2016 r. podjęły uchwały w sprawie wprowadzenia obligacji serii A FAMUR S.A. do obrotu na ASO GPW i ASO BondSpot. Na 31 marca 2016 r. wyznaczono pierwszy dzień notowania obligacji serii A FAMUR S.A.

Emisja obligacji serii B

Zawarcie umowy programowej.

W dniu 9 maja 2019 r. w raporcie bieżącym numer 21/2019 - Zarząd Emitenta poinformował o zawarciu umowy programowej oraz rozważanej emisji obligacji. Pomiędzy Emitentem a Santander Bank Polska S.A. działającym jako Organizator Emisji, Dealer oraz Agent Techniczny oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna działającym jako Organizator Emisji, Dealer, Agent Kalkulacyjny oraz

Agent Dokumentacyjny została podpisana umowa programowa (Umowa Programowa), na podstawie której Emitent może przeprowadzać wielokrotne emisje obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji.

Przedmiotem powołanej Umowy Programowej było m.in. umożliwienie dokonywania przez Spółkę wielokrotnych emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji. Główne założenia programowe dotyczące emisji zostały przedstawione przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 21/2019.

Podjęcie decyzji o emisji Obligacji serii B

W dniu 12 czerwca 2019 r. w raporcie bieżącym numer 34/2019 - Zarząd Emitenta poinformował o podjęciu decyzji o emisji Obligacji serii B oraz ustaleniu warunków emisji Obligacji serii B.

Na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 80/2019 z dnia 12 czerwca 2019 r. Spółka wyemitowała 200.000 (dwieście tysięcy) sztuk Obligacji Serii B o wartości nominalnej jednej Obligacji Serii B wynoszącej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) i łącznej wartości nominalnej 200.000.000,00 PLN (dwieście milionów złotych).

Obligacje Serii B są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 6M (Warsaw Interbank Offered Rate) dla depozytów 6-miesięcznych, powiększoną o marżę w wysokości 260 punktów bazowych w skali roku dla każdego okresu odsetkowego. Odsetki od Obligacji Serii B będą wypłacane co 6 miesięcy. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji Serii B zostały szczegółowo opisane w warunkach emisji Obligacji Serii B ("Warunki Emisji Obligacji Serii B"). Dniem rozpoczęcia naliczania odsetek od Obligacji Serii B będzie Data Emisji (wliczając ten dzień).

Cel emisji Obligacji Serii B nie został określony.

Przydział obligacji serii B

W dniu 19 czerwca 2019 r. raportem bieżącym nr 42/2019 Zarząd Emitenta poinformował, że na mocy uchwały Zarząd FAMUR S.A. postanowił o dokonaniu przydziału 200.000 obligacji serii B o wartości nominalnej 1000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 200.000.000,00 zł ("Obligacje Serii B") podmiotom, które subskrybowały obligacje tj. złożyły w sposób ważny i skuteczny Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji Serii B Spółki FAMUR S.A. Przydział Obligacji Serii B został dokonany pod warunkiem ich opłacenia na podstawie instrukcji rozrachunku na zasadach przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji Serii B.

Obligacje Serii B zostały zaoferowane inwestorom zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 483, ze zm.), tj. w trybie emisji niepublicznej (emisja prywatna) kierowanej wyłącznie do indywidualnie oznaczonych adresatów, w liczbie nie większej niż 149.

Obligatariusze posiadają możliwość zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji Serii B. Zdarzenia uprawniające Obligatariuszy do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji Serii B oraz procedura dokonywania wcześniejszego wykupu Obligacji Serii B zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji Serii B.

Emitent począwszy od trzeciego (włącznie) okresu odsetkowego i co 6 (słownie: sześć) miesięcy na koniec każdego kolejnego okresu odsetkowego posiada możliwość zażądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji Serii B na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji Serii B.

Obligacje Serii B zostały wyemitowane jako zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Datą emisji Obligacji Serii B był dzień 27 czerwca 2019 r. ("Data Emisji"), zaś datą wykupu Obligacji Serii B będzie dzień 27 czerwca 2024 r.

Obligacje Serii B będą mogły zostać wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A., lub do obu tych systemów łącznie. W przypadku podjęcia decyzji o wprowadzeniu Obligacji Serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Zarząd Emitenta podejmie wszelkie niezbędne działania w celu wprowadzenia Obligacji Serii B do jednego z wyżej wymienionych systemów obrotu lub do obu tych systemów łącznie. Obligacje Serii B zostały wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.

Rejestracja Obligacji Serii B

W dniu 27 czerwca 2019 r. w raporcie bieżącym numer 44/2019 - Zarząd Emitenta poinformował, że Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał rejestracji w depozycie 200.000 (słownie: dwustu tysięcy) Obligacji Serii B Emitenta o wartości nominalnej 1000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)

każda Obligacja i łącznej wartości nominalnej 200.000.000,00 PLN (słownie: dwieście milionów złotych). Obligacje zarejestrowane w depozycie zostały oznaczone kodem ISIN: PLFAMUR00053.

Obligacje zostały zatem prawidłowo opłacone przez wszystkich inwestorów, na których rzecz Spółka w dniu 19 czerwca 2019 roku dokonała warunkowego przydziału Obligacji Serii B.

Zgodnie ze stanem na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarząd Emitenta oczekuje na uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na mocy której powyższe obligacje serii B, oznaczone przez KDPW kodem PLFAMUR00053, zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

8.8. Informacja o dywidendzie

Zgodnie z informacją przekazaną w formie raportu bieżącego nr 27/2019 dnia 20 maja 2019 r. Zarząd Emitenta rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wyznaczonemu na dzień 17 czerwca 2019 r. wypłatę dywidendy w kwocie 206.914.756,32 zł z zysku roku 2018 oraz zysku lat ubiegłych, co daje 0,36 zł na jedną akcję. Kwota ta odpowiadała w przybliżeniu 100% skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego. Jako proponowany dzień dywidendy wskazano 10 lipca 2019 r., natomiast jako dzień wypłaty dywidendy - 22 lipca 2019 r. Rekomendacja Zarządu w przedmiocie wypłaty dywidendy została przedstawiona Radzie Nadzorczej Spółki i pozytywnie oceniona.

Dnia 17 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie FAMUR S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Spółki osiągnięty w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2018 roku w kwocie 153.435.438,79 zł, powiększonym o zysk Spółki z lat ubiegłych w wysokości 151.186.617,09 zł, na wypłatę dywidendy. Łączna kwota dywidendy zatwierdzonej przez ZWZ FAMUR wyniosła 304.622.055,88, co daje 0,53 zł (pięćdziesiąt trzy grosze) na jedną akcję.

Na podstawie uchwały ZWZ FAMUR dzień dywidendy został ustalony na 10 lipca 2019 r. Do dywidendy uprawnieni zostali akcjonariusze, posiadający akcje na okaziciela serii A,B,C,D,F oraz akcje imienne serii E, z wyłączeniem 4.616 akcji własnych Spółki. Dywidenda została wypłacona w dniu 22 lipca 2019 r.

8.9. Realizacja prognozy

Zarząd FAMUR S.A. nie publikował prognoz finansowych Emitenta ani Grupy FAMUR na 2019 r.

9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Najwyższym priorytetem Grupy FAMUR jest stabilność finansowa i dywersyfikacja źródeł finansowania. W opinii Zarządu Spółki FAMUR S.A. tryb zarządzania zasobami finansowymi Grupy jest na dobrym poziomie. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania publiczno-prawne oraz względem pracowników są przez Grupę regulowane terminowo, podobnie zaciągnięte kredyty jak i zobowiązania związane z emisją obligacji. Źródła finansowania działalności są w dużym stopniu zdywersyfikowane i zabezpieczone.

Pomimo zmiennej w poprzednich latach sytuacji w branży górniczej Grupa FAMUR stale była w stanie pozyskiwać finansowanie oraz realizować kontrakty w Polsce i za granicą. Sytuacja finansowa Grupy FAMUR na koniec I półrocza 2019 r. charakteryzowała się bezpieczną płynnością i niskim długiem finansowym netto. Grupa FAMUR posiada długotrwałe relacje z instytucjami finansowymi. Dzięki konsekwentnej konserwatywnej polityce finansowej, uwzględniając poprawę ogólnego standingu sektora od 2016 r. oraz pozytywne perspektywy branżowe, Grupa FAMUR powinna utrzymać satysfakcjonującą płynność finansową w kolejnych okresach. Potwierdzeniem stabilnej sytuacji finansowej jest pozyskanie przez Grupę FAMUR w I półroczu 2019 r. nowego finansowania w kwocie 200 mln zł, w wyniku uplasowania nowej serii obligacji serii B.

Według aktualnej wiedzy Zarządu Grupy FAMUR, obecnie nie występują przesłanki, które mogłyby spowodować roszczenia regresowe instytucji finansowych w związku z zawarciem umów wykupu wierzytelności do FAMUR, gdyż polskie spółki węglowe realizują tego typu płatności terminowo.

10. Umowy znaczące

W I półroczu 2019 r. oraz po dniu bilansowym opublikowanych zostało kilka komunikatów o zawarciu znaczących umów bądź aneksów do nich.

- **Podpisanie umowy na dostawę nowych przenośników dla PGG S.A. Oddział KWK ROW:** W dniu 26 lutego 2019 r. Emitent powziął wiadomość o podpisaniu przez drugą stronę tj. przez Polską Grupę Górniczą S.A Oddział KWK ROW umowy datowanej na dzień 15 lutego 2019 r. na dostawę nowych przenośników ścianowych i podścianowych w latach 2019-2020. Wartość netto zawartej Umowy wyniosła 75 950 000,00 zł netto. Realizacja Umowy będzie następować sukcesywnie, w oparciu o wystawiane przez PGG zamówienia. Zgodnie z Umową termin realizacji ostatniego zamówienia powinien nastąpić do końca II kwartału 2020 roku. Warunki Umowy nie odbiegają od typowych warunków rynkowych stosowanych w tego typu umowach. (raport bieżący: 9/2019, 11/2019)
- **Podpisanie umów na dostawę nowych przenośników dla PGG S.A. Oddział KWK Piast-Ziemowit:** W dniu 11 marca 2019 r. Emitent powziął wiadomość o podpisaniu przez Polskiej Grupy Górniczej S.A. Oddział KWK Piast-Ziemowit umów datowanych na dzień 12 lutego 2019 r. w ramach realizacji zadania nr 1 i 2, obejmującego dostawę nowych przenośników zgrzeblowych ścianowych i kruszarek ścianowych oraz dostawę nowych przenośników zgrzeblowych podścianowych z urządzeniami przekładkowymi napędu wysypowego przenośnika ścianowego. Łączna wartość zawartych Umów wyniosła 65 562 627,00 zł netto. Realizacja Umów będzie następować sukcesywnie, w oparciu o wystawiane przez PGG zamówienia. Zgodnie z warunkami Umów termin realizacji ostatniego zamówienia powinien nastąpić w trakcie 1 kwartału 2021 roku. Warunki Umów nie odbiegają od typowych warunków rynkowych stosowanych w tego typu umowach. (raport bieżący 8/2019, 14/2019)
- **Wybór oferty FAMUR S.A. i zawarcie umowy na dostawę dla LW Bogdanka:** W dniu 6 marca 2019 r. Emitent powziął wiadomość o wyborze przez Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. (dalej: LW Bogdanka S.A.) oferty Emitenta w postępowaniu o udzielenie zamówienia objętego procedurą ustawy Prawo Zamówień Publicznych, prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego, w ramach postępowania nr 725/IZP/PFR/2018 na realizację Zadania nr 2, tj. na dostawę fabrycznie nowej kompletnej ścianowej obudowy zmechanizowanej dla ściany o długości 305 metrów, współpracującej z urządzeniami objętymi zadaniem nr 1, polegającym na modernizacji kombajnu ścianowego typu JOY 4LS3 produkcji JOY wraz z dostawą fabrycznie nowych przenośników zgrzeblowych (ścianowego i podścianowego) oraz wyposażenia elektrycznego. W ramach przetargu, w zakresie zadania nr 2, LW Bogdanka S.A. dokonała wyboru oferty złożonej wspólnie przez Emitenta, jako lidera konsorcjum oraz Hydrotech S.A. z siedzibą w Rybniku, jako uczestnika konsorcjum. W dniu 16 kwietnia 2019 r. Emitent poinformował o podpisaniu przez Strony przedmiotowej umowy. Wartość zawartej umowy wyniosła 95 042 500,00 PLN netto. Realizacja Umowy będzie następować etapami, zgodnie z terminami ustalonymi w Umowie. Ostateczny termin realizacji powinien nastąpić do końca stycznia 2020 r. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od typowych warunków rynkowych stosowanych w tego typu umowach. (raport bieżący nr 13/2019, 19/2019).
- **Podpisanie umowy na dostawę kompleksu ścianowego do Kazachstanu:** W dniu 15 marca 2019 r. Zarząd Emitenta poinformował o podpisaniu przez drugą stronę, tj. przez JSC ArcelorMittal Temirtau, umowy datowanej na dzień 14 marca 2019 r. na dostawę kompleksu ścianowego do kopalni Shahtinskaya. Wartość netto zawartej Umowy wyniosła 21 750 000,00 EUR, czyli 93 605 475,00 PLN wg średniego kursu EUR/PLN z dnia 15 marca 2019 r. tj. 1 EUR= 4,3037 PLN. Realizacja Umowy będzie następować etapami zgodnie z terminami ustalonymi w Umowie. Zgodnie z Umową ostateczny termin realizacji powinien nastąpić w IV kwartale 2019 roku. Warunki Umowy nie odbiegają od typowych warunków rynkowych stosowanych w tego typu umowach. (raport bieżący nr 10/2019, 16/2019)
- **Zawarcie aneksów do Umów z ICBC – Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce:** W dniu 8 maja 2019 r. Zarząd Emitenta poinformował o podpisaniu aneksów do Umowy kredytu obrotowego odnawialnego z dnia 12 maja 2016 r. oraz do Ramowej Umowy Gwarancji z dnia 24 czerwca 2016 r., zawartych z Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce. Emitent informował o zawarciu przedmiotowych Umów w raporcie bieżącym nr 36/2016 z dnia 24 czerwca 2016 r. Łączna kwota wszystkich limitów w ramach podpisanych aneksów do powołanych umów wynosi 130 000 000 zł (80 mln zł w ramach Umowy kredytu oraz 50 mln zł w ramach Ramowej Umowy Gwarancji). Zgodnie z podpisanymi aneksami terminy ostatecznej spłaty zostają wydłużone w następujący sposób: 1. termin spłaty umowy kredytu: 12 maja 2022 r. 2. termin spłaty umowy o limit na gwarancję: 24 czerwca 2024 r. Pozostałe istotne warunki przedmiotowych Umów pozostają bez zmian (raport bieżący 20/2019).

- Informacja o zawarciu umowy programowej oraz emisji obligacji:** W dniu 9 maja 2019 r. nawiązując do raportu bieżącego nr 53/2015 z dnia 18 grudnia 2015 r., nr 86/2017 z dnia 22 grudnia 2017 r. oraz nr 72/2018 z dnia 21 grudnia 2018 r., w których Emitent poinformowała o ustaleniu i uruchomieniu, a następnie przedłużeniu do dnia 31 grudnia 2019 r. programu emisji obligacji, w ramach którego Emitent może przeprowadzać emisję obligacji do łącznej kwoty (wartość nominalna) 500.000.000,00 PLN ("Program Emisji Obligacji"), Zarząd Emitenta poinformował, iż pomiędzy Emitentem a Santander Bank Polska S.A. działającym jako Organizator Emisji, Dealer oraz Agent Techniczny oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna działającym jako Organizator Emisji, Dealer, Agent Kalkulacyjny oraz Agent Dokumentacyjny została podpisana umowa programowa (Umowa Programowa), na podstawie której Emitent może przeprowadzać wielokrotne emisje obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji. (raport bieżący nr 21/2019) Szerszy opis związany z niniejszą umową oraz emisją obligacji w 2019 r. przedstawiony został w pkt 12 „Papiery wartościowe” sprawozdania kwartalnego.
- Zawarcie umowy sprzedaży akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. na rzecz na rzecz Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.:** W dniu 21 grudnia 2018 roku przedstawiciele spółek zależnych Emitenta tj. PRIMETECH S.A. (dawniej: KOPEX S.A.) i PBSz 1 Sp. z o.o. jako Sprzedających oraz Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. („JSW”) jako Kupującej zawarli warunkową umowę zobowiązującą sprzedaż 4.430.476 akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. w Tarnowskich Górach ("PBSz") stanowiących 95,01% udziału w kapitale zakładowym PBSz. W wyniku negocjacji ostateczna łączna cena sprzedaży została ustalona na poziomie 204.000.000,00 zł, z czego kwota 199.000.000,00 zł została zapłacona w dacie zamknięcia transakcji natomiast kwota 5.000.000,00 zł zostaje zatrzymana w celu zagwarantowania zapewnienia Sprzedającego i miała zostać rozliczona po dacie zamknięcia transakcji, najdalej w terminie trzech miesięcy po tej dacie. Cała zapłacona kwota została przeznaczona na spłatę zobowiązań kredytowych, w celu zwolnienia zabezpieczeń na akcjach i aktywach PBSz. Umowa warunkowa uwzględnia zasadnicze warunki brzegowe ustalone w dokumencie obejmującym podstawowe warunki transakcji sprzedaży "Term-Sheet", o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 43/2018. Dojście transakcji do skutku nie będzie miało wpływu na jednostkowy wynik Emitenta oraz na jego zdolność dywidendową, ponieważ stroną sprzedającą miały być spółki zależne od Emitenta (PBSz1 Sp. z o.o. i PRIMETECH S.A.). W dniu 10 maja 2019 r. Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości informację o spełnieniu ostatniego warunku zawieszającego warunkowej umowy sprzedaży akcji PBSz. W związku ze spełnieniem wszystkich warunków zawieszających, podpisanie przez Strony umowy finalnej nastąpiło z dniem 20 maja 2019 r. Na podstawie zawartej Umowy Sprzedający zbyli na rzecz Kupującego pakiet akcji PBSZ, wynoszący łącznie 4.430.476 akcji o łącznej wartości nominalnej 13.025.599,44 zł, stanowiący 95,01% kapitału zakładowego i uprawniający do wykonywania 4.430.476 głosów na Walnym Zgromadzeniu PBSz, stanowiących 95,01% ogółu głosów na tym Walnym Zgromadzeniu PBSz ("Pakiet"). Łączna cena sprzedaży Pakietu wyniosła 204 000 000 zł, z czego kwota 199 000 000 zł została zapłacona w dacie zamknięcia transakcji natomiast kwota 5 000 000 zł została zatrzymana w celu zagwarantowania zapewnienia Emitenta i Sprzedającego i miała zostać rozliczona po dacie zamknięcia transakcji, najdalej w terminie trzech miesięcy po tej dacie. Wpływ transakcji na wyniki finansowe Emitenta został opisany w raporcie okresowym za rok 2018 (raport bieżący 4/2018, 43/2018, 58/2018, 65/2018, 73/2018, 22/2019, 25/2019).

W związku z wyżej opisaną, warunkową umową sprzedaży akcji PBSz S.A., zawartą w dniu 21 grudnia 2018 roku przez Primetech S.A. (dawniej: KOPEX S.A.) oraz PBSz 1 sp. z o.o., w dniu 20.03.2019r. do spółki Primetech S.A. (dawniej: KOPEX S.A.) wpłynęło pismo z JSW z wnioskiem o dodatkowe zabezpieczenie ewentualnej szkody w przypadku finalizacji transakcji sprzedaży PBSz S.A. i zmaterializowania się ryzyka wystąpienia przez następców prawnych Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. (KHW) z ewentualnymi roszczeniami przeciwko spółce PBSz S.A. Podstawą do wystąpienia przez JSW o udzielenie dodatkowego zabezpieczenia były doniesienia Prokuratury Krajowej w sprawie zatrzymań i zarzutów przeciwko pracownikom KHW dotyczących niegospodarności i wyrządzenia szkody spółce KHW, wynikających ze zlecenia w 2009 roku konsorcjum z udziałem PBSz S.A. prac, które w ocenie Prokuratury z technicznego i ekonomicznego punktu widzenia były zbędne. Obawiając się, że w przypadku potwierdzenia zarzutów Prokuratury następcy prawni KHW mogą wystąpić do PBSz S.A. z roszczeniami odszkodowawczymi, co mogłoby doprowadzić do obniżenia wartości PBSz S.A., JSW wystąpiła do Primetech S.A. (dawniej: KOPEX S.A.) o ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia swoich potencjalnych roszczeń, poprzez udzielenie gwarancji przez podmiot trzeci o uznanym standingu finansowym albo gwarancji korporacyjnej przez FAMUR. Kierując się dążeniem do realizacji warunkowej umowy sprzedaży akcji PBSz S.A., Emitent wystawił gwarancję korporacyjną na kwotę

14,5 mln zł celem eliminacji wątpliwości JSW dotyczących ryzyka poniesienia szkody w przypadku zakupu akcji PBSZ S.A.

W dniu 21 sierpnia 2019 r. jednostka zależna Emitenta - PRMETECH SA (dawniej KOPEX SA) poinformował o zapoznaniu się z pismem Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (JSW, Kupujący) datowanym na dzień 20 sierpnia 2019 r., dotyczącym odmowy dokonania przez JSW wypłaty kwoty 5 000 000 zł, stanowiącej część ceny sprzedaży akcji PBSZ S.A., która została zatrzymana przez Kupującego na okres 3 miesięcy od daty zawarcia Umowy Rozporządzającej Sprzedaży Akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. (Umowa). W powołanym piśmie Kupujący wskazał m.in., że wskaźnik EBITDA osiągnięty przez Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. za rok 2018 był niższy od wartości warunkującej wypłatę kwoty zatrzymanej. JSW w przesłanym do PRMETECH SA (dawniej KOPEX SA) piśmie wskazało równocześnie na gotowość omówienia zaistniałej sytuacji na stosownym spotkaniu. W tym miejscu Zarząd PRMETECH SA (dawniej KOPEX SA) podkreślił, iż nie zgadza się ze stanowiskiem przedstawionym przez Kupującego i zaprezentowaną przez niego argumentacją. PRMETECH SA (dawniej KOPEX SA) równocześnie wskazał, iż zamierza podjąć dalsze rozmowy w tym zakresie z JSW, natomiast w przypadku ich niepowodzenia rozważy podjęcie stosownych kroków prawnych (raport bieżący 20/2019).

- **Podpisanie umowy na dostawę do JSW S.A. KWK Knurów-Szczygłowie Ruch Szczygłowie kompleksu ścianowego wraz z niezbędnym wyposażeniem:** W dniu 14 maja 2019 r. Zarząd Emitenta poinformował o powzięciu wiadomości o podpisaniu przez drugą stronę tj. Jastrzębską Spółkę Węglową S.A. (JSW) umowy datowanej na dzień 13 maja 2019 r. na dostawę do JSW KWK Knurów-Szczygłowie Ruch Szczygłowie kompleksu ścianowego wraz z niezbędnym wyposażeniem. Podpisanie niniejszej Umowy jest wynikiem ostatecznego rozstrzygnięcia postępowania przetargowego. Wartość zawartej umowy wynosi 123 720 281,70 PLN netto. Realizacja Umowy będzie następować sukcesywnie zgodnie z terminami ustalonymi w Umowie. Ostateczny termin realizacji powinien nastąpić do 20 tygodni od daty zawarcia Umowy (przełom III – IV kwartału 2019 r.). Warunki Umowy nie odbiegają od typowych warunków stosowanych w tego typu umowach. (raport bieżący nr 23/2019)
- **Wybór oferty FAMUR i podpisanie umów najmu 5 kompleksów do drażenia chodników dla potrzeb JSW S.A.:** W dniu 17 maja 2019 r. Zarząd Emitenta poinformował iż w dniu publikacji raportu powziął informację o wyborze oferty Emitenta oraz wezwaniu do podpisania umowy, w wyniku ostatecznego rozstrzygnięcia postępowania przetargowego, organizowanego przez Jastrzębską Spółkę Węglową S.A. Zakład Wsparcia Produkcji. W dniu 11 czerwca 2019 r. powziął informację o podpisaniu przez drugą stronę tj. Jastrzębską Spółkę Węglową S.A. przedmiotowej umowy najmu 5 nowych kombajnów chodnikowych o możliwości urabiania skał o twardości min. 90 MPa wraz z niezbędnym wyposażeniem dla potrzeb JSW S.A. KWK Borynia – Zofiówka – Jastrzębie. Wartość Umowy wynosi 38 556 000,00 zł netto (47 423 880,00 zł brutto). Gwarantowany okres dzierżawy każdego kombajnu wynosi 1080 dni kalendarzowych. Warunki Umowy nie odbiegają od typowych warunków stosowanych w tego typu umowach. (raport bieżący nr 24/2019 oraz 33/2019)
- **Podpisanie umowy z OOO Polskie Maszyny z siedzibą w Moskwie:** W dniu 21 maja 2019 r. Zarząd Emitenta poinformował o podpisaniu pomiędzy Emitentem a OOO Polskie Maszyny z siedzibą w Moskwie jako Odbiorcą umowy w przedmiocie realizacji dostaw sprzętu i świadczenia usług nadzoru nad montażem, nabywanych w celu eksploatacji na terytorium Federacji Rosyjskiej do kopalni "Osinnikowskaja" należącej do OOO "RUK". Określony w Umowie zakres dostaw obejmuje sekcje obudowy zmechanizowanej oraz zestaw przenośników zgrzebłowych, w tym przenośnika ścianowego i przenośnika podścianowego, z urządzeniami pomocniczymi. Łączna wartość Umowy wynosi 22 823 079,00 EURO tj. 98 264 766,63 PLN wg średniego kursu EUR/PLN z dnia 21 maja 2019 roku tj. 1 EUR = 4,3055 PLN. Zgodnie z warunkami Umowy urządzenia i maszyny powinny zostać dostarczone według harmonogramu umownego, maksymalnie do połowy listopada 2019 r. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od typowych warunków rynkowych stosowanych w tego typu umowach. (raport bieżący nr 30/2019)
- **Wybór oferty i podpisanie umów najmu 10 kombajnów chodnikowych wraz z wyposażeniem dla potrzeb JSW S.A. KWK Knurów-Szczygłowie:** W dniu 30 maja 2019 r. powziął informację o wyborze oferty Emitenta oraz wezwaniu do podpisania umowy, w wyniku ostatecznego rozstrzygnięcia postępowania przetargowego, organizowanego przez Jastrzębską Spółkę Węglową S.A. Zakład Wsparcia Produkcji (dalej: JSW), na realizację 3 spośród 4 zadań objętych postępowaniem – umowy najmu 10 (spośród 12) kombajnów chodnikowych wraz z niezbędną aparaturą elektryczną do zasilania

przodka chodnikowego dla potrzeb JSW S.A. KWK Knurów-Szczygłowie. Następnie w dniu 27 czerwca 2019 r. Emitent powziął wiadomość o podpisaniu przez drugą stronę tj. JSW, ostatniej z umów na realizację ww. zadań. Łączna wartość zawartych Umów wyniosła 103 707 450,00 zł brutto tj. 84 315 000,00 zł netto, natomiast okres realizacji Umów - 1095 dni kalendarzowych dla każdego kombajnu. Warunki Umów nie odbiegają od typowych warunków stosowanych w tego typu umowach. (raport bieżący nr 31/2019 oraz 43/2019)

- **Wybór oferty i podpisanie umów na dostawę obudów ścianowych dla Polskiej Grupy Górniczej S.A. Oddział KWK Ruda w latach 2019-2020** - W dniu 3 lipca 2019 r. Emitent powziął informację o wyborze przez Polską Grupę Górniczą S.A. (PGG) oferty Emitenta w postępowaniu o udzielenie zamówienia objętego procedurą ustawy Prawo Zamówień Publicznych, prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego, pt. "Dostawa obudów ścianowych dla Polskiej Grupy Górniczej S.A. Oddział KWK Ruda w latach 2019 -2020", w zakresie realizacji zadania nr 2 objętego ww. postępowaniem. Zadanie nr 2 obejmuje: Dostawę 177 kompletów nowych sekcji obudowy zmechanizowanej wykonanych według dokumentacji dostarczonej przez Zamawiającego wraz z kompletną hydrauliką sterowniczą, doposażonych w system monitoringu i wizualizacji ciśnień w stojakach dla PGG Oddział KWK RUDA Ruch Bielszowice. W ramach przetargu, w zakresie zadania nr 2, PGG dokonała wyboru oferty złożonej wspólnie przez Emitenta - jako lidera konsorcjum oraz Hydrotech S.A. z siedzibą w Rybniku - jako uczestnika konsorcjum.(raport bieżący 45/2019). Następnie w dniu 14 sierpnia 2019 r. Emitent poinformował o podpisaniu przez drugą stronę tj. PGG S.A., datowanej na dzień 23 lipca 2019 r., umowy na realizację przedmiotowego zadania. Ostateczny termin realizacji całości dostaw wynosi do 24 tygodni od daty złożenia zamówienia przez Zamawiającego (raport bieżący 48/2019).
- **Zawarcie aneksu do limitu na gwarancje w Haitong Bank S.A.** - W dniu 31 lipca 2019 r. Zarząd Emitenta poinformował o otrzymaniu podpisanego przez drugą stronę tj. Haitong Bank Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, z dniem 30.07.2019 r., aneksu do umowy wielocelowej linii kredytowej, obejmującej gwarancje bankowe (Umowa, Limit). Na mocy niniejszego aneksu do Umowy, data udostępniania gwarancji w ramach Limitu została przedłużona do dnia 31 lipca 2021 r. Pozostałe istotne warunki przedmiotowej Umowy pozostały bez zmian, w tym: wartość Limitu: do kwoty 100.000.000,00 PLN oraz zabezpieczenie: oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego na podstawie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego (raport bieżący 46/2019)
- **Uruchomienie procesu dezinvestycji majątku nieoperacyjnego w formie przetargu:** W dniu 5 sierpnia 2019 r. Zarząd Emitenta poinformował o pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą decyzji Zarządu o wszczęciu i przeprowadzeniu procedury przetargowej, zmierzającej do wyłonienia nabywcy wszystkich udziałów spółki zależnej Emitenta De Estate sp. z o.o. (SPV), a tym samym na kontynuację w formie przetargu procesu dezinvestycji nieruchomości zbędnych do prowadzenia działalności operacyjnej przez Grupę FAMUR (Przetarg). Zgodnie z przyjętymi założeniami czas trwania Przetargu określono na okres od 06.08.2019 do 21.11.2019 r. Podjęte działania dezinvestycyjne są związane z przyjętą przez Grupę FAMUR strategią, zakładającą między innymi koncentrację działalności na obszarach bezpośrednio związanych z core business Grupy FAMUR. W toku rozpoczętego procesu, Zarząd Emitenta planuje przeznaczyć do zbycia istotną część nieruchomości nieoperacyjnych należących do Grupy FAMUR a stanowiących obecnie majątek zależnej od Emitenta spółki celowej - SPV. Aktywa Grupy FAMUR, przeznaczone do dezinvestycji i nie będące na dzień ogłoszenia Przetargu majątkiem SPV zostaną zbyte w formie osobnych transakcji rynkowych nie związanych z realizowanym Przetargiem. W raporcie bieżącym nr 47/2019 oraz na stronie internetowej Emitenta www.FAMUR.com został przedstawiony terminarz zdarzeń związanych z Przetargiem oraz zostały udostępnione dodatkowe informacje, w tym dane dotyczące nieruchomości, warunki składania ofert oraz zasady, na których możliwe jest kompleksowe zapoznanie się z sytuacją finansową i prawną SPV oraz nieruchomości.
- **Podpisanie umowy z OOO Polskie Maszyny z siedzibą w Moskwie:** W dniu 28 sierpnia 2019 r. Emitent poinformował o podpisaniu pomiędzy Emitentem a OOO Polskie Maszyny z siedzibą w Moskwie (dalej: "Odbiorca") umowy w przedmiocie realizacji dostaw sprzętu i świadczenia usług nadzoru nad montażem, nabywanych w celu eksploatacji na terytorium Federacji Rosyjskiej do kopalni "Ałardıńska" należącej do OOO "RUK"(dalej: "Umowa"). Określony w Umowie zakres dostaw obejmuje sekcje obudowy zmechanizowanej oraz zestaw przenośników zgrzebłowych, w tym przenośnika ścianowego i przenośnika podścianowego, z urządzeniami pomocniczymi . Łączna wartość Umowy wynosi 20 504 364,00 Euro tj. 89 925 989,19 PLN wg średniego kursu EUR/PLN z dnia 28 sierpnia 2019 roku

tj. 1 EUR = 4,3857 PLN. Zgodnie z warunkami Umowy, urządzenia i maszyny powinny zostać dostarczone według harmonogramu umownego w marcu i kwietniu 2020 r. (raport bieżący 49/2019)

- **Zawarcie aneksu z Santander Bank Polska S.A.:** W dniu 28 sierpnia 2019 r. Emitent poinformował, iż w dniu 28 sierpnia 2019 r. otrzymał podpisany przez drugą stronę tj. Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o multiliniję, (dalej: "Umowa", "Linia"), o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 68/2018. Zgodnie z podpisanym aneksem do Umowy, kwota limitu zostaje zwiększona do 80 000 000,00 zł, ponadto rozszerzony zostaje zakres Umowy poprzez wprowadzenie możliwości wystawiania w ramach Linii również akredytyw. Pozostałe istotne warunki przedmiotowej Umowy pozostają bez zmian. (raport bieżący 50/2019)

11. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k., z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000481039, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130 (prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów).

Rok 2019

Data umowy	Przedmiot umowy	Wynagrodzenie (netto, zł)
23.07.2018r.	- przegląd: jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz	70 000
	- badanie: jednostkowego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej .	169 000
Razem		239 000

Źródło: FAMUR S.A.

W roku 2018 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych był Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k., z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000481039, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130 (prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów).

Rok 2018

Data umowy	Przedmiot umowy	Wynagrodzenie (netto, zł)
23.07 2018r.	- przegląd: jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz	70 000
	- badanie: jednostkowego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej .	169 000
Razem		239 000

Źródło: FAMUR S.A.

12. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność spółki

Niżej wymienione ryzyka są typowe zarówno dla Grupy Kapitałowej FAMUR jak i FAMUR S.A.

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów

Działalność Grupy Kapitałowej FAMUR uzależniona jest w istotnym stopniu od sytuacji sektora górnictwa węgla kamiennego. Z uwagi na fakt, że znacząca część przychodów Grupy pochodzi z rynku krajowego, Potencjalne ograniczenie zamówień ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego w dalszej przyszłości może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na maszyny górnicze.

Dlatego też Grupa FAMUR podejmuje aktywne działania marketingowo-sprzedażowe skierowane na perspektywiczne rynki eksportowe, takie jak Indie, Indonezja, Turcja, Rosja, Meksyk, kraje Bliskiego Wschodu, pozostałe kraje WNP czy kraje Ameryki Południowej, w celu pozyskania nowych kontrahentów oraz budowy trwałej relacji z dotychczasowymi klientami. Ponadto, dzięki akwizycji spółki FAMUR FAMAK S.A., Grupa FAMUR zdywersyfikowała obszary swojej aktywności rynkowej i produktowej, rozszerzając portfolio swojej działalności o systemy przeładunku, suwnic i dźwignic, wykorzystywane m. in. w elektrowniach, elektrociepłowniach, kopalniach odkrywkowych, koksowniach, cementowniach i portach.. Integracja z Grupą PRIMETECH dała możliwość uzyskania efektów synergii zarówno kosztowej jak i przychodowej połączonej struktury, dalszej dywersyfikacji przychodów, rozwinięciu kompleksowej działalności w zwł. segmencie elektryki oraz dalszemu wzmocnieniu pozycji na wielu rynkach.

Ryzyko pogorszenia sytuacji ekonomicznej spółek z branży górniczej

- Wyniki osiągane przez Grupę FAMUR zależą od sytuacji w polskiej oraz zagranicznej branży górnictwa węglowego. Zarządzanie ryzykiem tego obszaru ma na celu ograniczenie niekorzystnych wpływów na sytuację finansową Grupy FAMUR kwestii związanych z jej funkcjonowaniem, a w szczególności: ryzyka płynności/kredytowego – kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych;
- ryzyka spadku przychodów – wskutek malejących nakładów branży górniczej.

Ryzyko Grupy związane z należnościami handlowymi związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. Rodzi to też potencjalne ryzyko, że FAMUR SA napotka na trudności w wywiązywaniu się ze swoich zobowiązań. W obecnej sytuacji branży krajowego górnictwa, obserwujemy u naszych kontrahentów nadal wydłużone terminy płatności z części umów. Grupa zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań oraz system przedpłat. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe (akredytywa, gwarancje bankowe), co minimalizuje ryzyko niewypłacalności. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności przez odbiorców naszych produktów i usług.

Z uwagi na znaczącą poprawę wyników polskich spółek węglowych w ostatnich kwartałach, konieczność zwiększenia efektywności wydobywania węgla (co niezaprzeczalnie wiąże się z inwestycjami w wyższej jakości sprzęt), jak również nagłą konieczność uruchomienia prac przygotowawczych umożliwiających dostęp do nowych pokładów węgla, należy spodziewać się utrzymania zwiększonego poziomu nakładów polskiego sektora w najbliższym czasie. Zarząd FAMUR S.A., bazując na przekazywanych opiniach publicznej informacjach o kontynuacji planów restrukturyzacyjnych i integracyjnych dedykowanych dla polskiego sektora górniczego zakłada, że sytuacja producentów węgla powinna w najbliższym okresie przynosić korzyści zarówno z korzystnych cen surowca, jak i pozytywnych efektów restrukturyzacji, co umożliwi realizację planów inwestycyjnych, a także realizowanie płatności.

Niemniej jednak, w obliczu nadal nieustabilizowanej płynności polskiego sektora górniczego oraz jego dużego uzależnienia od globalnych cen surowca w długim okresie, Grupa FAMUR intensyfikuje działania proeksportowe oraz dywersyfikuje działalność operacyjną o usługi i produkcję sprzętu dla sektora energetycznego i przeładunkowego.

Ryzyko cyklu życia kontraktu długoterminowego

Grupa Famur realizuje część przychodów na podstawie kontraktów długoterminowych, często z formułą sztywnej ceny. Tego typu kontrakty wymagają określenia z góry kosztów, podczas gdy cykl produkcyjny w zakładach Grupy podlega uwarunkowaniom operacyjnym i zdarzeniom, których część nie znajduje się pod bezpośrednią kontrolą Grupy. Może to dotyczyć zmian koniunktury w trakcie realizacji kontraktów o długim cyklu życia, wzrostów cen surowców trudnych do przewidzenia w momencie zawierania umów, nieoczekiwanego i znaczącego wzrostu cen usług podwykonawczych lub kosztów pracy, a także niewłaściwego określenia czasu dostaw materiałów, podzespołów i części zamiennych, lub wykorzystania własnych mocy produkcyjnych i dostępności tych mocy u podwykonawców. Z jednej strony pogorszenie się koniunktury może skutkować zatorami płatniczymi, z drugiej strony nieoczekiwany wzrost cen materiałów i kosztów pracy czy dostępność podwykonawców a także surowców może zakłócać działalność operacyjną i mieć wpływ na terminowość lub jakość procesów produkcji, dostaw i montażu realizowanych

przez Grupę, a więc wpływać na ryzyko potencjalnych kar umownych i poziomu rentowności uzyskiwanej ostatecznie na kontaktach.

FAMUR stosuje procedury, które mają ograniczyć niniejsze ryzyka, w tym planowanie produkcji w oparciu o monitorowane i analizowane wskaźniki produkcyjne, prowadzenie harmonogramów prac, monitoring sytuacji na rynku zaopatrzenia, bieżącą aktualizację planowania produkcji w związku z systematyczną analizą warunków rynkowych i produkcyjnych, prowadzenie analiz prognoz dotyczących koniunktury.

Ryzyko związane ze zmiennością rynku pracy oraz wzrostem kosztów zatrudnienia

Obecnie na rynku pracy zauważalny jest wzrost konkurencji o wykwalifikowany personel różnych specjalizacji, istnieje równocześnie ryzyko dostępu do wysokokwalifikowanej kadry, a także utrzymywania się tendencji wzrostu oczekiwań płacowych osób zatrudnionych. Obserwowana rywalizacja o kadrę o kluczowych umiejętnościach oraz presja na wzrost płac mogą w perspektywie czasu być przyczyną trudniejszego pozyskiwania nowych pracowników i tym samym wpływać negatywnie na zakładane tempo oraz efektywność planowanego rozwoju. Wprowadzone przez Grupę Kapitałową FAMUR mechanizmy kontrolne, zmierzające do przeciwdziałania temu ryzyku, polegają między innymi na wdrażaniu licznych programów motywacyjnych i rozwojowych, podnoszeniu poziomu lojalności pracowników oraz atrakcyjności pracy w Grupie FAMUR, monitorowaniu możliwości zatrudniania pracowników zagranicznych, a także prowadzeniu szeroko zakrojonych działań w zakresie pozyskania i utrzymania wartości pracowników w Grupie FAMUR, w tym na rynkach lokalnych. FAMUR wykorzystuje na bieżąco systemy kontrolne związane z rentownością realizowanych kontraktów oraz dostosowuje ceny ofertowe do aktualnej i spodziewanej sytuacji rynkowej.

Rola kadry inżynierjno-technicznej

FAMUR S.A. ma pełną świadomość tego, że jego możliwości w zakresie realizacji kontraktów wynikają w dużej mierze ze zdolności do sprawnego, samodzielnego opracowywania pełnej dokumentacji technicznej dla produkowanych maszyn i urządzeń. Proces przygotowania produkcji każdej maszyny związany jest z szeregiem prac o charakterze projektowo-konstrukcyjnym i techniczno-produkcyjnym. Warunkiem wytworzenia produktu spełniającego określone wymagania techniczne jest dysponowanie wysoko wykwalifikowaną kadrą inżynierską. Kadra techniczno-inżynierska stanowi kluczową grupę pracowników w Grupie oraz spółce FAMUR. Działalność Grupy FAMUR jest też związana z zapotrzebowaniem na wysokokwalifikowaną kadrę robotników, posiadających duże doświadczenie i wysokie umiejętności w produkcji zaawansowanych technologicznie maszyn. Także wdrażanie nowych konstrukcji wymaga kadry inżynierskiej posiadającej doświadczenie konstrukcyjne. Istnieje ryzyko, że w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji i wdrażania nowych maszyn, konstrukcji i rozwiązań technicznych.

Ryzyko niestabilnej sytuacji makroekonomicznej

Ogólna sytuacja makroekonomiczna, w tym polityka gospodarcza Rządu oraz polityka pieniężna Banku Centralnego, mają wpływ na skalę obrotów realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej FAMUR. Niestabilność na światowych rynkach finansowych, wahania cen surowców, niestabilna sytuacja geopolityczna i gospodarcza w wielu regionach świata, zmienność kursów walutowych – mogą odbijać się negatywnie na poziomie osiągniętych przychodów i rentowności. Dlatego też FAMUR oraz jego podmioty zależne będą brały pod uwagę powyższe czynniki ryzyka przy podpisywaniu ewentualnych umów, a potencjalne kontrakty z podmiotami zagranicznymi o mocno niestabilnej sytuacji finansowej nie będą rozważane. Emitent będzie zabiegać o ubezpieczenia znaczących kontraktów eksportowych w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUKE) czy też korzystać ze wsparcia podobnych instytucji.

Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym oraz interpretacją przepisów podatkowych

Obowiązujące przepisy prawa w Polsce oraz praktyka jego stosowania ulegają częstym zmianom. Negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej FAMUR mogą wywierać zwłaszcza zmiany w zakresie prawa podatkowego, prawa pracy czy przepisów dotyczących ochrony danych osobowych. W związku z rozbieżnością interpretacji przepisów istnieje ryzyko przyjęcia przez organy kontrolne odmiennej interpretacji od już zastosowanej przez spółkę i będącej w konsekwencji podstawą możliwości nałożenia kar. Realizacja tego ryzyka może wywrzeć istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, zarówno pod

względem aktualnej sytuacji finansowej, jak i dalszych perspektyw rozwoju. Mechanizmy kontrolne stosowane w związku z przedmiotowym ryzykiem wdrażane są na różnych poziomach działalności Grupy i na bieżąco monitorowane, poprzez m.in. działania prewencyjne w postaci wszechstronnej analizy wykładni przepisów prawa oraz aktualnego orzecznictwa, wprowadzanie odpowiednich rozwiązań prawnych, organizacyjnych oraz systemowych, ze szczególnym uwzględnieniem bezpieczeństwa ochrony danych oraz odpowiednich zabezpieczeń systemów informatycznych.

Ryzyko zmian na globalnym rynku energii oraz presji środowiskowej

Jako jeden z podstawowych surowców energetycznych na świecie, węgiel podlega globalnym trendom w zakresie jego cen, jak i poziomu produkcji oraz wykorzystania. Główne ryzyka związane są głównie z:

- poziomem cen energii, wpływających na ceny zbytu węgla,
- zmianami w miksie energetycznym – w perspektywie długoterminowej na korzyść innych surowców,
- polityki dekarbonizacji i presji na zmniejszenie udziału węgla w strukturze zużywanych nośników energii w niektórych regionach świata, w tym w Unii Europejskiej, przy dążeniu do wzrostu znaczenia odnawialnych źródeł energii w krajowych mikсах energetycznych, a także działaniami międzynarodowych organizacji, wspierających ruch dekarbonizacyjny.

Powyższe zjawiska mogą mieć wpływ na nakłady inwestycyjne branży górniczej zarówno lokalnie, jak i w ujęciu globalnym. Grupa FAMUR na bieżąco monitoruje aktualne i prognozowane trendy na światowym i lokalnym rynku energii oraz rynku wydobywczym. Ponadto, grupa intensyfikuje dywersyfikację oferty produktowej, między innymi w kierunku usług i produktów skierowanych do producentów energii i sektora przeładunkowego. W nowo przyjętej strategii Grupa FAMUR zakłada dalsze, stopniowe rozszerzenie działalności również na sektor hard rock mining. Zarząd FAMUR S.A., bazując na dostępnych opracowaniach oraz przekazywanych opinii publicznej informacjach zakłada również, że w najbliższych latach globalny udział węgla w miksie energetycznym pozostanie względnie stabilny.

Ryzyko finansowe

Zarządzanie ryzykiem finansowym ma na celu ograniczenie lub eliminację niekorzystnych wpływów na sytuację finansową Grupy FAMUR ryzyk związanych z jej funkcjonowaniem, a w szczególności ryzyka stopy procentowej, ryzyko cenowego oraz ryzyka walutowego.

Grupa dąży do minimalizacji wpływu różnych rodzajów ryzyka poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego jak i stosowania określonych zasad polityki hedgingowej oraz rachunkowości zabezpieczeń.

- Ryzyko stopy procentowej – Grupa narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. Większość wartości kredytów to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego też Grupa na bieżąco monitoruje decyzje Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjuje z bankami warunki na jakich udzielone są kredyty oraz w razie podjęcia takich decyzji zawiera transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej.
- Ryzyko cenowe – na ryzyko wzrostu cen Grupa narażona jest w przypadku materiałów niezbędnych dla działalności, głównie wyrobów hutniczych. Ryzyko to może mieć wpływ na ostateczną rentowność kontraktów długoterminowych, zwłaszcza o bardzo długim okresie realizacji. Grupa dąży do minimalizowania ryzyka poprzez zagwarantowanie w umowach z dostawcami (m.in. branża hutnicza, hydrauliczna, elektryczna) możliwości negocjacji cen oraz w formie tzw. zamówień otwartych, które pozwalają zagwarantować cenę i ilość dostawy, odbiór zaś poszczególnych partii odbywa się sukcesywnie w miarę potrzeb. Grupa w zakresie w jakim jest to możliwe posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i świadczenia usług kooperacyjnych.
- Ryzyko kursowe – z uwagi na fakt, iż część produkcji Grupy jest eksportowana, narażona jest ona na ryzyko kursowe. Pomiędzy datą zawarcia kontraktów eksportowych na dostawę określonych maszyn/urządzeń a datą ich realizacji mija zwykle okres od 2 do 9 miesięcy, co jest związane z długością cyklu produkcyjnego (w przypadku większych kontraktów eksportowych okres ten jest nawet dłuższy). Ponieważ jednocześnie podstawowa część kosztów produkcji ponoszona jest w złotych, Grupa FAMUR ponosi ryzyko kursowe związane z działalnością eksportera. Grupa podejmuje działania mające na celu minimalizację ryzyka walutowego poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego, jak i stosowania określonych zasad polityki

hedgingowej, zawieranie zabezpieczających walutowych transakcji terminowych (F/X forward) oraz stosowanie w niektórych przypadkach przedpłat na dostawy, a także rachunkowości zabezpieczeń, która została wprowadzona w podmiot dominujący z początkiem 2017 roku. Wycenę instrumentów pochodnych na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 r. w Grupie FAMUR przedstawia poniższa tabela.

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczonego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość przyszłych przepływów pieniężnych wg kursu terminowego	Wartość rynkowa odpowiadająca wartości godziwej na dzień 30.06.2019	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2019	44 149	43 191	walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV kwartał 2019	170 592	167 819	walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I kwartał 2020	116 445	114 635	walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV kwartał 2020	1 660	1 625	walutowe
Forward - zakup EUR	II kwartał 2020	243	231	walutowe
Forward - sprzedaż USD	III kwartał 2019	3 553	3 512	walutowe
Forward - sprzedaż USD	IV kwartał 2019	1 077	1 065	walutowe
IRS	I kwartał 2020	108 000	108 190	stopy procentowej
Razem		445 719	440 268	

Źródło: FAMUR; dane w tys. zł

13. Oświadczenia Zarządu FAMUR S.A.

Rzetelność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd FAMUR S.A. w składzie:

- Mirosław Bendzera - Prezes Zarządu
- Beata Zawiszowska - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- Adam Toborek - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży Eksportowej Underground
- Tomasz Jakubowski - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych Underground
- Dawid Gruszczyk - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży Krajowej Underground
- Waldemar Łaski - Wiceprezes Zarządu ds. Surface

oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

- Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe FAMUR S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i dane porównywalne, a także Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie GK FAMUR za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową FAMUR S.A. i Grupy Kapitałowej FAMUR oraz jej wynik finansowy.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności FAMUR S.A. oraz Grupy FAMUR za 1 półrocze 2019 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji FAMUR S.A. oraz Grupy FAMUR, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Audyt

Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego FAMUR S.A. oraz Grupy FAMUR za I półrocze 2019 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Mirosław Bendzera – Prezes Zarządu

Beata Zawiszowska – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Dawid Gruszczyk – Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży Krajowej Underground

Tomasz Jakubowski – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych Underground

Waldemar Łaski – Wiceprezes Zarządu ds. Surface

Adam Toborek – Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży Eksportowej Underground

Katowice, dnia 29 sierpnia 2019 roku