

Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych

GRUPA KAPITAŁOWA

F A S I N G Spółka Akcyjna

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

ZA 2009 rok

Katowice, kwiecień 2010 rok

SPIS TREŚCI

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ -----	4
1.1. Struktura Grupy Kapitałowej -----	4
1.2. Zakres działalności -----	4
1.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania -----	6
1.4. Podmioty objęte konsolidacją -----	7
1.5. Struktura zatrudnienia -----	7
II. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ I PERSPEKTYWY ROZWOJU -----	8
2.1. Struktura sprzedaży -----	8
2.2. Źródła zaopatrzenia -----	9
2.3. Znaczące umowy -----	10
2.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi -----	15
2.5. Perspektywy rozwoju działalności Grupy -----	15
2.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych -----	17
2.7. Czynniki ryzyka i zagrożeń -----	18
III. SYTUACJA FINANSOWA -----	21
3.1. Struktura aktywów i pasywów -----	21
3.2. Rachunek zysków i strat -----	23
3.3. Analiza wskaźnikowa Grupy Kapitałowej -----	23
3.4. Kredyty, pożyczki, leasingi, gwarancje -----	25
3.5. Poręczenia -----	32
3.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi -----	34
3.7. Zarządzanie ryzykiem -----	35
3.8. Nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na wynik finansowy -----	35
3.9. Informacja w wszczętych przed sądem lub organem administracji publicznej postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki lub jednostek od niej zależnych. -----	36
3.10. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie Informacja w wszczętych przed sądem lub organem administracji publicznej postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki lub jednostek od niej zależnych. -----	36
3.11. Liczba i wartość nominalna akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących -----	37
3.12. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy -----	37
3.13. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych -----	37
3.14. Informacja o umowie i wysokości wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego -----	37
3.15. Wykorzystanie wpływów z emisji -----	38
3.16. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a prognozą -----	38
IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO -----	39

4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent-----	39
4.2. Postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, od przestrzegania których Emitent odstąpił i wyjaśnienie przyczyn ich niestosowania-----	39
4.3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych-----	44
4.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta -----	44
4.5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz opis tych uprawnień -----	46
4.6. Wszelkie ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych -----	46
4.7. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta -----	46
4.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji -----	46
4.9. Opis zasad dotyczących zmiany Statutu Spółki -----	48
4.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa-----	48
4.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich Komitetów -----	50

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ**1.1. Struktura Grupy Kapitałowej**

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej jest Spółka Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING SA.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka Grupa Kapitałowa FASING SA posiadała akcje/ udziały w niżej podanych spółkach prawa handlowego.

Tabela - powiązania kapitałowe Spółki Grupa Kapitałowa FASING SA na dzień 31.12.2009r.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Ilość posiad. akcji/ udziałów (szt.)	Wartość nominalna (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym
podmioty zależne (udział w kapitale powyżej 50%)						
MOJ SA	Katowice	produkcja sprzętu, narzędzi i innych wyrobów metalowych.	4593475	4.593,5	4.596,9	53,67 %
Katowickie Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe FASING-CENTRUM Sp. z o.o.	Katowice	działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych; działalność związana z obsługą nieruchomości oraz działalność związana z pośrednictwem pracy.	100	50,0	51,5	100 %
SHAN DONG LIANGDA FASING ROUND LINK CHAINS Co. Ltd.	Xintai (Chiny)	produkcja i sprzedaż łańcuchów górniczych, części zamiennych do maszyn i urządzeń górniczych oraz działalność handlowa.			6.248,4	50%
KBP Kettenwerk Becker-Prunte GmbH	Dateln (Niemcy)	produkcja i sprzedaż łańcuchów ogniowych górniczych wraz z osprzętem. Przeznaczone do przenośników zgrzeblowych, zawiesi i innych urządzeń transportu poziomego i pionowego.	1	1.200.000,0 Euro	15.000,0	60%
pozostałe podmioty (udział w kapitale nie przekracza 2%)						
Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM SA	Chocianów	produkcja maszyn, urządzeń, cylindrów, walców papierniczych oraz odlewów maszynowych.	1	0,003	0,01	0,0002%
Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego BUDUS SA	Katowice	budownictwo przemysłowe.	1	0,002	0,03	0,0001%
PRG SA Gliwice	Gliwice	projektowanie i wykonawstwo podziemnych robót górniczych oraz powierzchniowych robót inżynierskich i budowlano-montażowych, produkcja materiałów budowlanych i konstrukcji, remonty maszyn i urządzeń, usługi transportowe	5.303	21,3	0,0	1,93 %

1.2. Zakres działalności

Spółka Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING SA - podmiot dominujący w Grupie.

Spółka Grupa Kapitałowa FASING SA specjalizuje się w produkcji łańcuchów ogniowych o średnicy pręta od 9 do 48 mm, ogniów szybko-złącznych, osprzętu do tras przenośników zgrzeblowych oraz noży kombajnowych obrotowych i płaskich do kombajnów węglowych i strugów. Świadczy również usługi z zakresu mechaniki i automatyki, w tym usługi serwisowe i remontowe. Wyroby Spółki stosowane są w kopalniach, cementowniach, hutach, cukrowniach, rolnictwie, rybołówstwie – wszędzie tam, gdzie pracują przenośniki zgrzeblowe, wciągniki łańcuchowe a transport odbywa się przy zastosowaniu suwnic z zawieszami łańcuchowymi.

Spółka Grupa Kapitałowa FASING SA jest przedsiębiorstwem jednozakładowym i nie posiada jednostek wyodrębnionych organizacyjnie, finansowo i terytorialnie. Struktura organizacyjna dostosowana jest do charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności. Przedsiębiorstwem Spółki kieruje Prezes Spółki - Dyrektor Naczelny, który z Dyrektorem Zarządzającym oraz Dyrektorem Techniczno-Handlowym tworzy Zarząd Spółki Grupa Kapitałowa FASING SA. Funkcjonalnie wyodrębnione piony realizowały zadania wg podziału kompetencyjnego.

W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 70.753,6 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 3.229,2 tys. zł.

Spółka zależna Katowickie Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe FASING-CENTRUM Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa FASING SA na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadała 100 % udziału w kapitale zakładowym spółki i tyleż samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka jest podmiotem jednozakładowym nadzorowanym przez dwuosobowy Zarząd.

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych oraz działalność związana z obsługą nieruchomości.

W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1.662,9 tys. zł, ponosząc stratę w wysokości 68,6 tys. zł.

Spółka zależna MOJ SA

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.559.000,00 złotych i dzieli się na 8.559.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa FASING SA posiadała w Spółce MOJ S.A. 4.293.475 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (uprzywilejowanie – z każdej akcji przysługuje prawo wykonywania 2 głosów na WZA) oraz 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, co łącznie stanowi 53,67% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 69,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka jest podmiotem jednozakładowym nadzorowanym przez dwuosobowy Zarząd. Całokształt działalności spółki skupiony jest w trzech pionach organizacyjnych: produkcyjnym, organizacyjno – handlowym i ekonomiczno - finansowym.

Spółka zajmuje się produkcją i dystrybucją urządzeń i narzędzi, głównie dla potrzeb przemysłu wydobywczego (sektor górnictwa podziemnego) oraz świadczy usługi w zakresie remontów własnych produktów.

W 2009 roku Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 17.800,1 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 452,4 tys. zł.

Spółka zależna Shan Dong Liangda Fasing Round Link Chains Co. Ltd. (Chiny)

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa FASING S.A. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyleż samo głosów za Zgromadzeniu Wspólników. Spółka nadzorowana jest przez dwuosobowy Zarząd. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż

łańcuchów górniczych, części zamiennych do maszyn i urządzeń górniczych oraz działalność handlowa.

W 2009 roku Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 12.036,1 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 2.593,8 tys. zł.

Spółka zależna KBP Kettenwerk Becker – Prunte GmbH (Niemcy)

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa FASING S.A. posiadała udział stanowiący 60 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka nadzorowana jest przez jednoosobowy Zarząd.

Spółka jest producentem łańcuchów ogniowych górniczych w zakresie średnic od 14mm do 48 mm wraz z osprzętem, przeznaczonych głównie do przenośników zgrzeblowych, zawiesi i innych urządzeń transportu poziomego i pionowego.

W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 57.216,4 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 1.305,8 tys. zł.

1. 3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Zmiany w poziomie komputeryzacji wspomagającej system zarządzania – podano w odniesieniu do podmiotu dominującego

W połowie 2006 roku Spółka rozpoczęła prace nad wdrożeniem systemu Impuls 5.1.0 tj. zintegrowanym pakietem wspomagającym zarządzanie przedsiębiorstwem klasy MRPII/ERP w zakresie następujących modułów:

- finanse księgowość koszty,
- kadry, płace,
- dystrybucja,
- logistyka,
- produkcja

Zastosowanie systemu zapewnia pełny dostęp do aktualnej informacji na temat wszystkich procesów zachodzących w firmie.

Impuls 5 obsługiwany jest przez graficzny interfejs, który może być elastycznie dopasowywany do indywidualnych potrzeb użytkownika. Dostosowanie nie wymaga od użytkownika umiejętności programowania. Pakiet współpracuje z serwerami baz danych Oracle 9i. Oparcie systemu na jednej wspólnej bazie, pozwala na integrację informacji w obrębie całej firmy - dane wprowadzane do systemu są natychmiast dostępne dla wszystkich uprawnionych użytkowników.

Z końcem 2007 roku podpisano warunkowy odbiór systemu. Warunkiem pełnego odbioru systemu jest dopracowanie funkcjonalności produkcji i systemu planowania. Prace ustalone w warunkowym odbiorze systemu zostały zrealizowane do końca 2009 roku.

W 2009 roku rozbudowano funkcjonalność systemu produkcyjnego o możliwość rejestracji produkcji z dokładnością do numeru łańcucha. Dodano także funkcjonalność kontroli parametrów jakości.

W 2010 roku przygotowujemy się do wprowadzenia automatycznej wyceny zleceń produkcyjnych.

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta

W okresie 2009 roku nie było zmian w strukturze gospodarczej spółek grupy, w tym zmian w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W stosunku do bilansu otwarcia zmniejszeniu uległa w inwestycjach długoterminowych pozycja: udziały/ akcje o kwotę 6.909,7 tys. zł. Zmniejszenie nastąpiło w wyniku zbycia przez podmiot dominujący 595.247 sztuk akcji Spółki Centrozap SA oraz przez podmiot zależny spółkę MOJ SA udziałów w spółce FWM Kuźnia „Osowiec” Sp. z o.o. w ilości 4.946 szt. stanowiących 43,42% kapitału zakładowego tej spółki.

1.4. Podmioty objęte konsolidacją

Konsolidacją objęto sprawozdania finansowane następujących jednostek:

1. Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING SA – podmiot dominujący w Grupie.
2. Spółki zależne:
 - Katowickie Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe FASING – CENTRUM Sp. z o.o. Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.
 - MOJ S.A. – Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.
 - Shan Dong Liangda Fasing Round Link Chains Co. Ltd. (Chiny) Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.
 - KBP Kettenwerk Becker-Prunte GmbH (Niemcy) – Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.

Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności zostały zamieszczone w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej FASING SA.

1. 5. Struktura zatrudnienia

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku w spółkach Grupy Kapitałowej zatrudnionych było 565 osób (w tym 34 osoby w niepełnym wymiarze czasu pracy). Przeciętne zatrudnienie na przestrzeni 2009 roku w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 537,47.

Strukturę zatrudnienia w poszczególnych kwartałach 2009 roku (zatrudnienie przeciętne w przeliczeniu na etaty) przedstawia poniższe zestawienie:

Stanowiska	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał
stanowiska nierobotnicze	233,82	230,29	235,29	232,93
stanowiska robotnicze	313,01	304,52	300,78	299,24
razem	546,83	534,81	536,07	532,17

II. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ I PERSPEKTYWY ROZWOJU

2.1. Struktura sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług stanowiły w 2009 roku 94,15% przychodów ogółem. Strukturę osiągniętych przez Grupę Kapitałową przychodów ze sprzedaży według rodzaju działalności przedstawia poniższe zestawienie.

Źródła przychodów	2009 rok wartość w tys. zł	2009 rok struktura w %	2008 rok wartość w tys. zł	2008 rok struktura w %
Sprzedaż wyrobów	143.428,2	89,94	80.311,8	87,94
Sprzedaż usług	6.708,0	4,21	4.180,7	4,58
Sprzedaż towarów i materiałów	9.333,0	5,85	6.833,4	7,48
Razem przychody Grupy	159.469,2	100,00	91.325,9	100,00
- (minus) obroty wewnętrzne	(-)3.362,4		(-) 969,1	
Przychody po dokonaniu wyłączeń	156.106,8		90.356,8	

Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług Grupy Kapitałowej pochodzą w głównej mierze z obrotów spółki dominującej FASING SA oraz zależnej KBP Becker-Prunte. Na ogólną wartość przychodów ze sprzedaży Grupy w okresie sprawozdawczym w wysokości 159.469,2 tys. zł, przychody spółki dominującej wynosiły 70.753,6 tys. zł, spółki KBP Becker-Prunte 57.216,4 tys. zł.

Realizacja sprzedaży według asortymentu

Sprzedaż wyrobów i usług ogółem (wartości podano bez wyłączeń konsolidacyjnych)

Asortyment	2009 rok wartość w tys. zł	Struktura w %	2008 rok wartość w tys. zł	Struktura w %	Dynamika %
Łańcuchy ogółem	93.798,5	62,48	59.621,3	70,56	157,32
Ogniwa ogółem	7.020,5	4,67	5.605,1	6,64	125,25
Zgrzebła	24.968,4	16,63	-	-	-
Sprzęgła	7.273,0	4,84	7.654,5	9,06	95,02
Sprzęt wiertniczy	1.651,0	1,10	2.138,6	2,53	77,20
Pozostałe wyroby oraz części zamienne	8.716,8	5,81	5.292,3	6,26	164,71
Usługi	6.708,0	4,47	4.180,7	4,95	160,45
Ogółem	150.136,2	100,00	84.492,5	100,00	177,69

Struktura geograficzna sprzedaży.

Grupa Kapitałowa realizuje sprzedaż na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Strukturę geograficzną sprzedaży przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	2009 rok wartość w tys. zł	2009 rok struktura w %	2008 rok wartość w tys. zł	2008 rok struktura w %
Rynek krajowy	100.507,1	64,38	69.937,5	77,40
Eksport	55.599,7	35,62	20.419,3	22,60
Ogółem	156.106,8	100,00	90.356,8	100,00

Spółki wchodzące w skład Grupy sprzedają swoje wyroby klientom różnych branż, jednak zdecydowanie największym odbiorcą jest górnictwo węgla. Sprzedaż w tym segmencie rynku wynosi ok. 70% sprzedaży krajowej. Pozostała sprzedaż lokowana jest w sektorze przemysłu maszynowego, energetyce, przemyśle cementowo-wapienniczym, górnictwie węgla brunatnego oraz hutnictwie.

Znaczący odbiorcy wyrobów, usług, materiałów i towarów Spółek Grupy na rynku krajowym w 2009 roku były: Kompania Węglowa S.A.; Katowicki Holding Węglowy S.A.; Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.,

Na rynkach zagranicznych Grupa uzyskuje 35,62 % przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług. Kierunki eksportu to: Rosja, Włochy, Niemcy, Ukraina, Belgia, Chiny, USA, Australia.

Uzależnienie Grupy od odbiorców

W 2009 roku odbiorcami wyrobów Grupy, którzy przekroczyli próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem były firmy: Kompania Węglowa S.A.- udział w wartości sprzedaży ogółem wyniósł 12,72%. Deutsche Steinkohl – udział w wartości sprzedaży ogółem wyniósł 11,02%. Pomiędzy ww. odbiorcami a Grupą nie ma powiązań formalnych.

2.2. Źródła zaopatrzenia

Rynki krajowe są dla spółek Grupy głównym rynkiem zaopatrzenia w materiały i surowce do produkcji wyrobów.

Podstawowe materiały wykorzystywane w procesach produkcyjnych to:

- walcówka, pręty walcowane,
- odkuwki,
- części z elastomeru, wkłady gumowe
- wyroby hutnictwa metali nieżelaznych, odlewy

W 2009 roku w porównaniu do 2008 roku, zarówno w strukturze zakupu materiałów jak i strukturze dostawców nie zaszły istotne zmiany.

Uzależnienie Grupy od dostawców

W 2009 roku dostawcą, który przekroczył próg 10% dostaw w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży była Spółka KARBON 2 Sp. z o.o. – 10,55%, Spółka ta jest podmiotem dominującym emitenta.

2.3. Znaczące umowy

Umowy zawarte w okresie sprawozdawczym - podmiotu dominującego

- Umowa zawarta dnia 9 lutego 2009 roku z Kompanią Węglową S.A. na dostawę łańcuchów ogniowych górniczych z przeznaczeniem do Oddziałów Kompanii Węglowej S.A. w 2009 roku. Wartość umowy określona na podstawie przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia sektorowego wyniosła 3.240,3 tys. zł brutto. Umowa obowiązywała dla zamówień wystawianych przez poszczególne Centra Wydobywcze/Specjalistyczne Jednostki Organizacyjne, przekazanych Wykonawcy od dnia jej zawarcia do dnia 31.12.2009 roku. Według zawartej umowy Zamawiający oświadczył, że minimalna gwarantowana realizacja umowy wyniesie nie mniej niż 70% wartości umowy w okresie jej obowiązywania. Według zapisów zawartych w umowie - Strony umowy postanowiły, że Zamawiający bez narażania na jakąkolwiek odpowiedzialność z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy uprawniony jest do zaniechania złożenia zamówienia na towar o wartości nie większej niż 30% wartości umowy. Niewykonanie przez Zamawiającego umowy w takim zakresie nie wymaga podania przyczyn. Strony postanowiły, że Zamawiający także nie poniesie odpowiedzialności z tytułu zaniechania złożenia zamówienia na towar o wartości większej niż 30% wartości umowy, spowodowanego wystąpieniem okoliczności o charakterze siły wyższej, określonych w § 11 niniejszej umowy.
- Umowa zawarta dnia 30 stycznia 2009 roku z Kompanią Węglową S.A., na dostawę tras łańcuchowych kompletnych do przenośników zgrzeblowych z przeznaczeniem do Oddziałów Kompanii Węglowej S.A. w 2009 roku. Wartość umowy określona na podstawie przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia sektorowego wyniosła 3.503,2 tys. zł brutto. Zawarta umowa obowiązywała dla zamówień wystawionych przez poszczególne Centra Wydobywcze/Specjalistyczne Jednostki Organizacyjne, przekazanych Wykonawcy w terminie od dnia jej zawarcia do dnia 31.12.2009 roku. Wg zawartej umowy Zamawiający oświadczył, że minimalna gwarantowana realizacja umowy wyniesie nie mniej niż 70% wartości umowy w okresie jej obowiązywania. Według zapisów zawartych w umowie - Strony umowy postanowiły, że Zamawiający bez narażania na jakąkolwiek odpowiedzialność z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy uprawniony jest do zaniechania złożenia zamówienia na towar o wartości nie większej niż 30% wartości umowy. Niewykonanie przez Zamawiającego umowy w takim zakresie nie wymaga podania przyczyn. Strony postanowiły, że Zamawiający także nie poniesie odpowiedzialności z tytułu zaniechania złożenia zamówienia na towar o wartości większej niż 30% wartości umowy, spowodowanego wystąpieniem okoliczności o charakterze siły wyższej, określonych w § 10 niniejszych istotnych postanowień umownych.
- Umowa zawarta dnia 16 lutego 2009 roku z Kompanią Węglową S.A., przedmiotem której jest dostawa ogniw złącznych do łańcuchów górniczych Oddziałów Kompanii Węglowej S.A. w 2009 roku. Wartość umowy określona na podstawie przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia sektorowego wynosi 2.671,6 tys. zł brutto. Zawarta umowa obowiązywała dla zamówień wystawionych przez poszczególne Centra Wydobywcze/ Specjalistyczne Jednostki Organizacyjne, przekazanych Wykonawcy w terminie od dnia jej zawarcia do dnia 31.12.2009 roku. Według zawartej umowy, Zamawiający oświadczył, że minimalna gwarantowana realizacja umowy wyniesie nie mniej niż 70% wartości umowy w okresie jej obowiązywania. Wg zapisów zawartych w umowie - Strony umowy postanowiły, że Zamawiający bez narażania na jakąkolwiek

odpowiedzialność z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy uprawniony jest do zaniechania złożenia zamówienia na towar o wartości nie większej niż 30% wartości umowy. Niewykonanie przez Zamawiającego umowy w takim zakresie nie wymaga podania przyczyn. Strony postanowiły, że Zamawiający także nie poniesie odpowiedzialności z tytułu zaniechania złożenia zamówienia na towar o wartości większej niż 30% wartości umowy, spowodowanego wystąpieniem okoliczności o charakterze siły wyższej, określonych w § 11 niniejszych istotnych postanowień umownych.

- W dniu 27 lutego 2009 roku została zawarta ze spółką MAX FOR Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach umowa o roboty budowlane, przedmiotem której było wykonanie projektu robót budowlanych związanych z przeprowadzeniem modernizacji i termomodernizacji obiektów położonych w Katowicach przy ulicy Modelarskiej 11, w tym: modernizacja elewacji hal produkcyjnych z wymianą uszkodzonych świetlików, termomodernizacja biurowca z wymianą okien. Wartość umowy (w oparciu o kosztorys) wyniosła 1.748,4 tys. zł. Termin realizacji prac objętych umową: rozpoczęcie od miesiąca marca 2009 roku do końca grudnia 2009 roku.
- Kontrakt zawarty z Naukowo-Produkcyjnym Zjednoczeniem „Swiet szachtiora” Sp. z o.o. Ukraina (datowany 10 marca 2009 roku i obowiązuje do dnia 31.12.2011 roku). Przedmiotem kontraktu jest kupno-sprzedaż części zamiennych do urządzeń górniczo – kopalnianych, a mianowicie: łańcuchy zgrzeblowe, ogniwa złączne, łańcuch zgrzeblowy w komplecie ze zgrzeblem z wymiarem zapisanym dla każdego etapu, dostawy w Aneksie, które będą dostarczane oddzielnymi partiami po podpisaniu kolejnych Aneksów. Techniczna charakterystyka towaru i cena będzie zapisana do każdego etapu dostawy w Aneksach, które będą nieodłączną częścią niniejszego kontraktu. Cena towaru po podpisaniu Aneksu przez strony na kolejny etap dostawy, jest stałą i nie podlega zmianie. Ogólna wartość kontraktu wynosi 1.200.000,00 EUR.
- Umowa zawarta na podstawie postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego z Południowym Koncernem Węglowym SA z siedzibą w Jaworznie. Przedmiotem umowy jest dostawa łańcuchów do podwieszania tras kolejek podwieszanych, łańcuchów ogniowych górniczych oraz ogni w złącznych do łańcuchów górniczych dla zakładów górniczych Południowego Koncernu Węglowego SA. Łączna wartość wszystkich zamówień złożonych przez Zamawiającego na podstawie niniejszej umowy nie może przekroczyć kwoty brutto 2.629,5 tys. zł. Zawarta umowa datowana z dnia 9 kwietnia 2009 roku, obowiązuje od dnia 9 kwietnia 2009 roku do dnia 8 kwietnia 2010 roku, nie dłużej niż do dnia w którym łączna wartość wszystkich dostaw wykonanych przez Wykonawcę na podstawie niniejszej umowy osiągnie kwotę na jaką zostaje zawarta.
- Umowa zawarta 15 czerwca 2009 roku z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. na dostawę łańcuchów ogniowych górniczych i ogni w złącznych z przeznaczeniem dla KWK „Staszic”. Całkowita wartość brutto umowy wynosi 3.530,5 tys. zł i zostaje zawarta na okres 18 (osiemnastu) miesięcy od daty jej podpisania. Niniejsza umowa zawarta została w wyniku udzielenia zamówienia publicznego w trybie przetargu na dostawy łańcuchów górniczych ogniowych i ogni w złącznych. Dostawy realizowane będą w ratach. Szczegółowe ilości, terminy i miejsca dostaw materiałów określone będą każdorazowo w pisemnych zamówieniach składanych przez Zamawiającego w ramach harmonogramu dostaw określonych w załączniku do umowy. Wg zapisów w umowie Zamawiający zastrzega sobie, że w ramach harmonogramu dostaw dopuszcza możliwość zmian ilościowych oraz Zamawiający zastrzega sobie prawo do nie składania zamówień bez podania przyczyny. Wykonawca oświadcza, iż w przypadku niepełnego realizowania przedmiotu umowy nie będzie dochodził przeciwko Zamawiającemu roszczeń z tytułu

niewykonania lub nienależytego wykonania umowy. Strony umowy postanawiają, iż w trakcie obowiązywania niniejszej umowy ilości materiałów określone w załączniku do niniejszej umowy stanowiącym jej integralną część mogą ulec zmianie dla każdej pozycji części zamówienia.

- Umowa zawarta 15 czerwca 2009 roku z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. na dostawę łańcuchów ogniowych górniczych i ogniów złącznych z przeznaczeniem dla KWK „Wujek”. Całkowita wartość brutto umowy wynosi 2.070,5 tys. zł i zostaje zawarta na okres 18 (osiemnastu) miesięcy od daty jej podpisania.
- Umowa (datowana 15.06.2009r.) podpisana przez FASING SA w dniu 18 czerwca 2009 roku z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. na dostawę łańcuchów ogniowych górniczych i ogniów złącznych z przeznaczeniem dla KWK „Mysłowice-Wesoła”. Całkowita wartość brutto umowy wynosi 2.748,2 tys. zł i zostaje zawarta na okres 18 (osiemnastu) miesięcy od daty jej podpisania. Niniejsza umowa jest następstwem wyboru Zamawiającego oferty Wykonawcy w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na dostawy łańcuchów górniczych ogniowych i ogniów złącznych. Dostawy realizowane będą w ratach. Szczegółowe ilości, terminy i miejsca dostaw materiałów określone będą każdorazowo w pisemnych zamówieniach składanych przez Zamawiającego w ramach harmonogramu dostaw. Wg zapisów w umowie Zamawiający zobowiązuje się do złożenia zamówień na realizację przedmiotu umowy o wartości nie mniejszej niż 70% wartości umowy. W pozostałym zakresie Zamawiający zastrzega sobie prawo do nieskładania zamówień bez podania przyczyny. Wykonawca oświadcza, iż w przypadku niezrealizowania przedmiotu umowy w wysokości do 30% wartości umowy w związku z niezłożeniem zamówień przez Zamawiającego – nie będzie dochodził przeciwko Zamawiającemu roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy.
- Umowa zawarta w dniu 15 czerwca 2009 roku z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. na dostawę łańcuchów ogniowych górniczych i ogniów złącznych z przeznaczeniem dla KWK „Murcki”. Całkowita wartość brutto umowy wynosi 1.890,1 tys. zł i została zawarta na okres 18 (osiemnastu) miesięcy od daty jej zawarcia. Niniejsza umowa została zawarta w wyniku udzielenia zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na dostawy łańcuchów górniczych ogniowych i ogniów złącznych. Dostawa realizowana będzie w ratach. Szczegółowe ilości, terminy i miejsca dostaw materiałów określone będą każdorazowo w pisemnych zamówieniach składanych przez Zamawiającego w ramach harmonogramu dostaw. Zamawiający zobowiązuje się do złożenia zamówień na realizację przedmiotu umowy o wartości nie mniejszej niż 70% wartości umowy. W pozostałym zakresie Zamawiający zastrzega sobie prawo do nieskładania zamówień bez podania przyczyny. Wykonawca oświadcza, że w przypadku niezrealizowania przedmiotu umowy w wysokości do 30% wartości umowy w związku z niezłożeniem zamówień przez Zamawiającego – nie będzie dochodził przeciwko Zamawiającemu roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy.
- W dniu 15 czerwca 2009 roku Spółka Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. podpisała łącznie 10 kontraktów handlowych z Firmą CICSA s.r.l., via dell'Industria 2, 23883 Beverate di Brivio-LC (IT), Włochy na dostawę łańcuchów ogniowych górniczych. Łączna wartość kontraktów wynosi 588.650,44 EUR. Największej wartości są 4 (cztery) kontrakty o wartości 69.560,56 EUR każdy. Dostawa łańcuchów wg zawartych kontraktów nastąpi w miesiącu czerwcu 2010 roku.

- W dniu 25 listopada 2009 roku FASING SA wraz ze Spółkami: AC Prim Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; ANEGI GmbH z siedzibą w Kaarst (Niemcy) złożyła wspólną ofertę w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na podstawie art. 10 ust. 1 w związku z art. 43 ust. 1 ustawy z dnia 29 stycznia 2004 roku – Prawo zamówień publicznych prowadzonego przez zamawiającego BIO-ENERGIA ESP Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Przedmiotem zamówienia jest wykonanie kompletnej dokumentacji projektowo-kosztorysowej wraz z uzyskaniem pozwolenia na budowę oraz realizacji robót budowlano-montażowych biogazowi rolniczej o mocy 500 kWe w Gospodarstwie Rolnym Wojnowo. W dniu 19 stycznia 2010 roku Grupa Kapitałowa FASING S.A. (Wykonawca) - reprezentując konsorcjum jako wykonawca upoważniony na podstawie pełnomocnictw do reprezentowania wykonawców [w skład konsorcjum wchodzi: AC Prim Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; Anegi GmbH z siedzibą w Kaarst (Niemcy)] podpisała umowę ze Spółką „BIO- ENERGIA” ESP Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni, przy ulicy Hutniczej 3 (Zamawiający), przedmiotem, której będzie wykonanie dokumentacji projektowej oraz robót budowlano – montażowych i uruchomieniu biogazowi z blokiem kogeneracyjnym o mocy 500 kWe w zakresie określonym w ofercie Wykonawcy (zgodnie z załącznikiem nr 1 do niniejszej umowy), oraz zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym realizacji zamówienia (załącznik nr 3 do umowy). Za wykonany przedmiot umowy strony ustaliły wynagrodzenie dla Wykonawcy w wysokości 11.350,5 tys. zł. Termin wykonania: Wykonawca zobowiązał się do wykonania przedmiotu umowy w terminie do dnia 31 stycznia 2011 roku.

Spółka MOJ SA w okresie sprawozdawczym zawarła następujące umowy znaczące:

- umowę zbycia znaczących aktywów (dot. FWM Kuźnia „Osowiec” Sp. z o. o.) w dniu 26.01.2009 r. MOJ S.A. dokonał sprzedaży za kwotę 8.750,0 tys. zł 4.946 równych i niepodzielnych udziałów dających nabywcy 43,42 % głosów w Zgromadzeniu Wspólników,
- umowy na dostawy sprzętów w 2009 roku dla kopalń Kompani Węglowej S.A. na łączną kwotę 1.130,0 tys. zł,
- umowę z firmą MATIX Sp. z o. o. na dostawy stojaków podporowych VALENT na kwotę 4.048,0 tys. zł.

Poza tym współpraca z odbiorcami wyrobów Spółek odbywa się na zasadzie składanych zamówień, które z reguły nie mają charakteru wiążących umów sprzedaży, lecz stanowią prognozy asortymentowo - ilościowe, które uściślane są w trakcie roku, w formie uzgadnianych harmonogramów miesięcznych.

Umowy ubezpieczenia

w odniesieniu do podmiotu dominującego:

I. Spółka na 2009 rok zawarła umowy ubezpieczenia:

- 1) z GENERALI TU SA - okres ubezpieczenia od 1.01.2009r. do 31.12.2009r.:
 - a) ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka (ubezpieczenie środków trwałych i środków obrotowych) na łączną sumę ubezpieczenia 208.526.187,14zł; wysokość składki 69.209,00 zł;
 - b) ubezpieczenie urządzeń elektronicznych od wszelkiego ryzyka (stacjonarny i przenośny sprzęt komputerowy, pozostały stacjonarny sprzęt elektroniczny, dane i nośniki danych) na łączną sumę ubezpieczenia 1.237.639,46 zł; wysokość składki 3.980,00 zł;

- c) ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (ubezpieczenie działalności w zakresie produkcji, sprzedaży i serwisu maszyn, narzędzi i urządzeń dla potrzeb przemysłu wydobywczego) na łączną sumę ubezpieczenia 500.000,00zł; wysokość składki 4.700,00 zł;
 - d) ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia (zgrzewarka iskrowa KSH-600D i KSH-602D oraz kalibrownica KPH 600) na łączną sumę ubezpieczenia 9.730.193,71 zł; wysokość składki 3.113,63 zł;
 - e) ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia (linia do produkcji łańcuchów marki WAFIOS KER-9-KEH-9-KPS-9) na łączną sumę ubezpieczenia 800.000,00 zł; wysokość składki 256,00 zł;
- 2) z firmami ubezpieczeniowymi zawarto polisy ubezpieczenia środków transportu (samochody) na okres 2009 roku oraz na przełomie roku 2009 i 2010. Ubezpieczeniem objęto 13 samochodów, łącznie składki z tego tytułu wyniosły 23,8 tys. zł.
- II.** Z końcem miesiąca grudnia 2009 roku, Spółka zawarła umowy ubezpieczenia z GENERALI TU SA na okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. w zakresie:
- a) ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka (ubezpieczenie środków trwałych i środków obrotowych) na łączną sumę ubezpieczenia 216.910.242,57zł; wysokość składki 69.624,00 zł;
 - b) ubezpieczenie urządzeń elektronicznych od wszelkiego ryzyka (stacjonarny i przenośny sprzęt komputerowy, pozostały stacjonarny sprzęt elektroniczny, dane i nośniki danych) na łączną sumę ubezpieczenia 1.072.499,00 zł; wysokość składki 3.510,00 zł;
 - c) ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (ubezpieczenie działalności w zakresie produkcji, sprzedaży i serwisu maszyn, narzędzi i urządzeń dla potrzeb przemysłu wydobywczego) na łączną sumę ubezpieczenia 500.000,00zł; wysokość składki 4.500,00 zł;
 - d) ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia (zgrzewarka iskrowa KSH-602D) na łączną sumę ubezpieczenia 5.614.343,71 zł; wysokość składki 1.684,00 zł;
 - e) ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia (linia do produkcji łańcuchów marki WAFIOS KER-9-KEH-9-KPS-9) na łączną sumę ubezpieczenia 800.000,00 zł; wysokość składki 240,00 zł.

W okresie 2009 roku w Spółce zależnej MOJ SA obowiązywały następujące polisy ubezpieczeniowe:

- AIG Europe Spółka Akcyjna – ubezpieczenie członków Zarządu (D&O) (do 27.10.2009r.)
- Generali TU S.A. – ubezpieczenie członków Zarządu (D&O) (od 28.10.2009r.)
- Generali TU S.A. – umowa w zakresie ubezpieczenia komunikacyjnego, odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczenia majątkowego (od 29.10.2008r. do 28.10.2009r.)
- Generali TU S.A. – umowa w zakresie ubezpieczenia komunikacyjnego, odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczenia majątkowego (od 29.10.2009r.)

Umowy znaczące dla działalności Grupy zawarte z instytucjami finansowymi (banki, towarzystwa leasingowe) zawarto w dalszej części sprawozdania w pkt. 3. Sytuacja finansowa – tabele: kredyty, leasingi.

2.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Istotne transakcje z podmiotem powiązanym w okresie sprawozdawczym

W okresie 2009 roku transakcje zawierane przez Spółki z podmiotami powiązanymi były głównie typowymi transakcjami wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej, zawieranymi na warunkach rynkowych.

Dla podmiotu dominującego w Grupie znaczącymi pod względem wartości były transakcje ze spółką KARBON 2 Sp. z o.o. (podmiot dominujący w stosunku do FASING SA) dotyczące nabycia materiałów bezpośrednio-produkcyjnych (stali), zgodnie z bieżącym i zmiennym zapotrzebowaniem Spółki FASING SA, które to transakcje zawierane były w oparciu o jednostkowe zamówienia, jednakże były to transakcje typowe i rutynowe, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej. Wartość (brutto) składanych jednostkowych powtarzalnych zamówień do Spółki KARBON 2 Sp. z o.o. na przestrzeni 2009 roku wyniosły: w I kwartale 3.537,2 tys. zł; w II kwartale 1.711,47 tys. zł; w III kwartale 3.484,8 tys. zł; w IV kwartale 1.916,4 tys. zł.

Spółki w okresie sprawozdawczym nie zawierały transakcji z podmiotami zależnymi i niezależnymi na warunkach innych niż rynkowe.

Obrót gospodarczy pomiędzy podmiotami powiązanymi został przedstawiony w dodatkowych notach objaśniających do RS.

2.5. Perspektywy rozwoju działalności Grupy

Decydujący wpływ na funkcjonowanie spółek Grupy Kapitałowej ma przede wszystkim:

- sytuacja finansowo-ekonomiczna górnictwa węgla kamiennego - głównego odbiorcy produktów Grupy Kapitałowej,
- silna pozycja konkurentów i ich duże możliwości konkurencyjności ceną,
- zmiany w sektorze hutniczym w zakresie prywatyzacji i jej wpływu na cenę surowców,
- ogólna sytuacja gospodarcza kraju.

Rok 2009, pomimo ogólnoświatowego kryzysu gospodarczego, okazał się dla spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FASING dość dobry. Wygenerowano (skonsolidowany) zysk netto na poziomie 5.494,7 tys. zł przy przychodach ze sprzedaży ogółem w wysokości 156.106,8 tys. zł. Udany koniec roku oraz poprawa wskaźników ekonomicznych dla Polski oraz dla świata dają nadzieje na kontynuację korzystnych trendów także w ciągu najbliższych miesięcy. Ożywienie gospodarcze jest jednak dość powolne, istnieje też ryzyko nawrotu recesji.

Poprawa wyników całej Grupy Kapitałowej będzie wymagała intensywnych i efektywnych działań marketingowych od wszystkich spółek wchodzących w jej skład. Cele i zasady polityki marketingowej zostały opracowane przez podmiot dominujący tj. firmę FASING SA. Na podstawie tych wytycznych każda ze spółek prowadzi działania marketingowe samodzielnie, ale pod nadzorem FASING-u. Ma to na celu lepszą koordynację działań w ramach Grupy, oraz uniknięcie konkurencji pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Działania marketingowe na rok 2010 dla spółek z Grupy obejmują:

- kontynuację i umacnianie współpracy z dotychczasowymi klientami poprzez właściwe relacje biznesowe, dostęp do materiałów marketingowych, do nowości, profesjonalną i szybką obsługę, serwis posprzedażny, stałe monitorowanie potrzeb klienta;
- rozwój współpracy z klientami pozyskanymi;
- poszukiwanie nowych klientów na obsługiwanych rynkach poprzez stałą analizę rynków zbytu i funkcjonującej konkurencji, poziomów cenowych, szans wejścia na rynek, wykorzystując posiadane zasoby i narzędzia oraz nabyte techniki sprzedaży;
- poszukiwanie nowych rynków zbytu – działania spółek będą koncentrować się na kilku głównych rynkach zbytu, są to Rosja, Chiny, USA, Wietnam, Indie, kraje Ameryki Południowej – rynki, które bardzo szybko się rozwijają, a w konsekwencji popyt na oferowane produkty stale rośnie;
- pozyskanie nowych klientów – bezpośrednie negocjacje z potencjalnymi klientami oraz opracowanie strategii organizowania spotkań z potencjalnymi klientami głównie na rynku chińskim i Ameryki Południowej (Brazylia, Kolumbia, Chile) oraz RPA;
- szeroki zakres działań promocyjnych (np. wyjazdy na targi branżowe i sympozja, indywidualne spotkania z klientami, promocja marki);
- wejście na rynek bioenergetyczny w Polsce, pozyskanie kolejnych kontraktów na budowę biogazowni;
- budowa nowego wizerunku Grupy związanego z inwestycjami w biogazownię;
- rozszerzenie sieci agentów i pośredników handlowych oraz stałe monitorowanie ich pracy;
- dostosowanie cen, marż, upustów i terminów płatności do indywidualnych kontraktów;
- wypracowanie i utrzymanie stałych opcjonalnych umów z producentami przenośników zgrzebłowych;
- kontynuacji już rozpoczętej analizy krajowego rynku energetycznego w celu pozyskania nowych klientów;
- kontynuacji współpracy z producentami odźwiżaczy dla rynku energetycznego;
- kontynuacji i umacnianiu współpracy z dotychczasowymi klientami poprzez bieżące wizyty handlowców i klientów krajowych;
- nawiązywaniu nowych kontaktów poprzez raporty rynkowe, targi, internet;
- udoskonalaniu oferty produktowej do oczekiwań klientów, wprowadzenie do sprzedaży nowych rodzajów łańcuchów, zamków, ogniów;
- rozszerzeniu oferty produktowej firmy MOJ SA o nowe rodzaje sprzęgła, wiertarek, stojaków, napędów oraz motoreduktorów;
- działaniach promocyjnych – wyjazdy na targi branżowe, spotkania z klientami, opracowanie nowych katalogów, promocja marki, prezentacja oferty handlowej spółek podczas kongresów.

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej związane z inwestycjami w biogazownię

Inwestycje w biogazownię mają priorytetowe znaczenie dla rozwoju całej Grupy Kapitałowej. Sukces inwestycji nie tylko zwiększy przychody i zyski Grupy, ale przede wszystkim umożliwi spółkom uzyskanie nowego źródła przychodów, nie związanego z przemysłem górnym.

Produkcja biogazu w Polsce, z uwagi na dużą liczbę oczyszczalni przemysłowych i komunalnych, wysypisk śmieci, a przede wszystkim, z uwagi na dużą powierzchnię terenów rolniczych, jest dziedziną mającą ogromny potencjał. Biogazownictwo w Polsce może stać się bardzo ważnym źródłem czystej energii, która z jednej strony zwiększy stabilność podaży energii w skali kraju, a z drugiej ułatwi wykonanie zobowiązań wspólnotowych nakazujących redukcję emisji zanieczyszczeń. Program budowy biogazowni to większe bezpieczeństwo

energetyczne, rozwój infrastruktury, powstanie nowych miejsc pracy oraz rynek zbytu dla lokalnej produkcji rolnej. Budowa biogazowni w Polsce może stać się przedsięwzięciem biznesowym korzystnym zarówno dla inwestorów, firm budowlanych, jak i sektora rolno – spożywczego jako dostawcy surowców do produkcji biogazu.

Spółka Grupa Kapitałowa FASING SA realizuje już pierwszą inwestycję budowy biogazowni. Przedsięwzięciem Spółki FASING S.A. wraz z konsorcjantami: firmą AC Prim Sp. z o.o. i firmą Anegi GmbH jest wykonanie kompletnej dokumentacji przedprojektowej, projektowo-kosztorysowej, uzyskanie pozwolenia na budowę oraz wykonanie robót budowlano – montażowych biogazowni rolniczej o mocy 500 kWe w Gospodarstwie Rolnym Wojnowo w województwie kujawsko – pomorskim.

Projekt inwestycyjny, którego łączna wartość wynosi 9,3 mln PLN netto, ma zostać zrealizowany do dnia 31 stycznia 2011 roku. Zamawiającym wykonanie w/w zakresu prac i jedynym płatnikiem jest Spółka „BIO – ENERGIA” ESP Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni, ul. Hutnicza 3.

Na następne lata planowane są dalsze inwestycje w biogazowni, ale mają być one realizowane przez inne spółki z Grupy Kapitałowej, przede wszystkim KPP-H FASING-CENTRUM Sp. z o.o. oraz MOJ SA.

2.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Inwestycje planowane w 2010 roku.

Plan inwestycji na 2010 rok w spółkach Grupy ogółem zamyka się kwotą ok. 7.196,0 tys. zł, w tym:

- inwestycje w zakresie produkcji w kwocie 6.210,0 tys. zł obejmują: zakupy i budowę maszyn i urządzeń, modernizację maszyn i urządzeń,
- inwestycje informatyczne obejmujące zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania oraz rozbudowę sieci w łącznej kwocie 172,0 tys. zł,
- inwestycyjne w zakresie rozbudowy i modernizacji infrastruktury zakładowej (budynki i budowle) szacuje się na 814,0 tys. zł.

Planowane inwestycje podmiotu dominującego będą sfinansowane z:

PLANOWANA WARTOŚĆ INWESTYCJI		ŹRÓDŁA FINANSOWANIA	
inwestycje	6.296,0 tys. zł	odpisy amortyzacyjne	3.751,3 tys. zł
		zysk netto	5.381,8 tys. zł
		środki z WFOŚiGW	571,2 tys. zł
razem	6.296,0 tys. zł	razem	9.704,3 tys. zł

Planowane inwestycje przez Spółkę MOJ SA będą finansowane ze środków własnych.

Oprócz powyższych, w 2010 roku w ramach konsorcjum będzie realizowana budowa biogazowni rolniczej o mocy 500kWe w Gospodarstwie Rolnym Wojnowo. Wartość inwestycji wynosi 11,4 mln. zł brutto. Nakłady FASING SA w roku 2010 wyniosą ok. 8,2 mln zł. Na sfinansowanie tej inwestycji Spółka będzie starała się o uzyskanie kredytu w Deutsche Bank PBC SA w wysokości 2,0 mln euro.

Zaangażowanie Grupy Kapitałowej FASING SA w budowę biogazowni jest jednym z działań zmierzających do dywersyfikacji działalności spółki.

Biorąc pod uwagę obecną sytuację ekonomiczną Spółek ocenia się pozytywnie realizację całościową zamierzeń inwestycyjnych na rok 2010.

Poniesione nakłady w 2009 roku

Inwestycje rzeczowe

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2009 roku na tytuły jak niżej:

- modernizacja środków trwałych (zgrzewarki)	1.032,8 tys. zł,
- modernizacja obiektów budowlanych	1.784,0 tys. zł,
- inwestycja pt. induk. hartow łańcuchów – obróbka cieplna	935,3 tys. zł,
- zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania	145,3 tys. zł,
- zakup środków trwałych (maszyny)	1.089,8 tys. zł,
- zakup urządzeń	128,5 tys. zł,
- zakup środków transportu	81,5 tys. zł,
- modernizacja maszyn i urządzeń	18,6 tys. zł,
- <u>zakup innych trwałych</u>	<u>243,8 tys. zł,</u>
Razem:	<u>5.459,6 tys. zł.</u>

Inwestycje kapitałowe

Zbycie udziałów, akcji

Spółka MOJ SA w dniu 04.04.2008r. zawarła umowę przeniesienia praw udziałów, nabywając tym samym 4.946 równych i niepodzielnych udziałów stanowiących 43,42% w kapitale zakładowym spółki Fabryka Wyrobów Metalowych Kuźnia „Osowiec” Sp. z o. o. za łączną kwotę 8.700,0 tys. zł. Nabywając udziały w myśl ustawy o rachunkowości MOJ SA stał się jednostką stowarzyszoną z tym podmiotem – posiadane udziały w tym podmiocie wyceniane były metodą praw własności.

W grudniu 2008 roku Zarząd MOJ SA, biorąc pod uwagę sytuację rynkową, ocenę perspektyw rozwoju FWM Kuźnia Osowiec Sp. z o.o. podjął decyzję wycofania się z inwestycji i zawarł warunkową umowę zbycia udziałów (aktywów) za łączną cenę 8.750,0 tys. zł. Umowa przeniesienia praw własności (po spełnieniu warunków zapisanych w umowie) została zawarta w styczniu 2009 roku.

W dniu 8 kwietnia 2009 roku została zawarta umowa kupna – sprzedaży pomiędzy sprzedającym: Spółką Grupa Kapitałowa FASING SA a kupującym: Spółką MOJ SA akcji Spółki CENTROZAP SA w ilości 595247 szt. o wartości nominalnej 1,00 zł.

2.7. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń to:

- Niepewna sytuacja firm z sektora górniczego w Polsce oraz na świecie, głównych odbiorców spółek z grupy. Szczególnie trudna sytuacja jest na rynku niemieckim, gdzie planowane jest dalsze ograniczanie wydobycia. Problemy te bezpośrednio przekładają się na sytuację FASING-u oraz spółek zależnych, zwłaszcza KBP Becker-Prunte, co przejawia się przede wszystkim spadkiem zamówień oraz wydłużeniem terminu spłaty zobowiązań.

Do głównych przyczyn problemów polskiego górnictwa należy:

- brak jednolitej strategii odnośnie prywatyzacji sektora górniczego,
- silny wpływ związków zawodowych na działalność spółek węglowych,
- wydobywanie węgla z coraz głębiej położonych złóż, co ma swój wpływ na wzrost jednostkowych kosztów wydobycia,
- coraz większy import taniego węgla, głównie ze wschodu, który wypycha z rynku węgiel krajowy,
- polityka Unii Europejskiej odnośnie emisji CO₂, która może doprowadzić do zmniejszenia roli węgla jako surowca energetycznego.
- Problemy finansowe odbiorców z Europy Zachodniej, związane z powolnym wychodzeniem z kryzysu.
- Duże wahania kursów walutowych, zwłaszcza PLN/EUR oraz EUR/USD, mające wpływ na wynik z transakcji importowych i eksportowych.
- Zmienność cen stali na rynkach światowych, głównego surowca do produkcji łańcuchów. Ryzyko to jest szczególnie duże przy dostawach do spółek węglowych, gdzie ustalone ceny są stałe przez cały rok i nie podlegają zmianom.
- Zwiększona konkurencja na rynkach krajowych i zagranicznych, która zmusza spółki do obniżania swych marż handlowych.
- Możliwość wprowadzenia bardziej restrykcyjnej polityki pieniężnej przez rząd chiński, która może spowodować ograniczenie inwestycji na tym rynku, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki spółki Shandong Liangda.

W roku 2009 Grupa Kapitałowa utrzymała swoją pozycję na rynkach zagranicznych i zamierza w roku 2010 doprowadzić do zwiększania sprzedaży eksportowej. Jednak negatywne sygnały dotyczące dynamiki PKB płynące z rynku krajowego oraz niepewna sytuacja na rynkach światowych może doprowadzić do ograniczenia tych założeń.

Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółek Grupy

- Potencjał rozwojowy krajów określanych jako BRIC (Brazylia, Rosja, Indie, Chiny), krajów Azji Płd.-Wsch, oraz krajów byłej ZSRR. Obecnie są prowadzone działania mające zwiększyć zasięg geograficzny oferowanych usług i towarów. Dzięki realizowanej strategii, w 2009 roku udało pozyskać się kilku nowych klientów z Rosji oraz Chin.
- Czynniki o charakterze makroekonomicznym, głównie kursy walut, ogólna sytuacja ekonomiczno-polityczna, jak również poziom cen i popyt na surowce, zwłaszcza na węgiel, koks, oraz stal. Niestabilność cen i kursów walutowych może mieć wpływ na wynik finansowy.
- Polityka państwa odnośnie wspierania inwestycji proekologicznych, która może ułatwić grupie kapitałowej znalezienie finansowania budowy biogazowni.
- Sytuacja finansowa odbiorców, zwłaszcza tych z sektora górniczego. Problemy z odzyskaniem należności mogą stanowić zagrożenie dla płynności spółek z grupy.
- Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie, która ma wpływ na wyniki osiągnięte przez spółki z grupy.
- Zapotrzebowanie na usługi górnicze związane z wydobyciem węgla, im większe tym większa szansa na wzrost przychodów.
- Różnice pomiędzy prawem polskim, niemieckim, oraz chińskim, które utrudniają zarządzanie finansami. Dodatkowo częste zmiany w przepisach prawnych, zwłaszcza tych podatkowych, które nie ułatwiają prowadzenia działalności.

- Polityka banków w zakresie udzielania kredytów i gwarancji. W minionym roku nie była zbyt przyjazna dla przedsiębiorców, chociaż obecnie można dostrzec pewne symptomy poprawy.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółek Grupy

- Poszerzenie oferty produktowej, produkcja pod specjalne potrzeby klientów. Ułatwi to pozyskanie klientów z innych branż niż górnictwo oraz zwiększy przychody spółek z grupy. Rozwój oferty produktowej dotyczy zarówno nowych produktów, np. stojaki, oraz nowe rodzaje łańcuchów, zamków i ogniów.
- Konkurencyjność produktów pod względem ceny oraz jakości. Zostanie to osiągnięte poprzez unowocześnienie parku maszynowego oraz bardziej wydajną organizację pracy.
- Realizowany projekt inwestycyjny budowy biogazowni. Jeżeli projekt zakończy się sukcesem, planowane są kolejne podobne inwestycje, które mają być realizowane przez FASING SA, MOJ SA, oraz KPP-H FASING-CENTRUM Sp. z o.o. Projekt ten umożliwi osiągnięcie przychodów z innej działalności niż sprzedaż do sektora górniczego.

Czynniki ryzyka i zagrożenia – w jakim stopniu spółki Grupy są na nie narażone

- ryzyko związane z możliwymi zmianami w sektorze górnictwie.
- Sektor górniczy w Polsce przeszedł istotną restrukturyzację organizacyjną w latach 90 ubiegłego wieku i na początku tego stulecia. W jej wyniku na rynku ostatecznie działają – Kompania Węglowa S.A., Katowicki Holding Węglowy S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Południowy Koncern Węglowy S.A. oraz Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Rok 2009 był dla polskich kopalń szczególnie trudny. Spadek zapotrzebowania na węgiel wynikający ze spadku aktywności gospodarczej najbardziej energochłonnej części przemysłu (hutnictwo, cementownie, stocznie ,itd.) będącej efektem kryzysu gospodarczego został pogłębiony dodatkowo narastającą konkurencją ze strony węgla rosyjskiego zmagającego się z głęboką recesją własnej gospodarki. Po kilku latach wypracowywania dodatniego wyniku finansowego górnictwo poniosło straty. Sytuacja ta wymusiła z jednej strony powstrzymanie inwestycji dla ograniczenia kosztów, a z drugiej strony wydłużenie terminów płatności dla dostawców. Utrzymywanie się tej sytuacji w dłuższym okresie może doprowadzić do kolejnej fali likwidacji kopalń. Z drugiej strony przykład kopalni Bogdanka (pierwsza sprywatyzowana kopalnia w Polsce) pokazuje, że umożliwienie górnictwu korzystania z możliwości pozyskiwania kapitałów na rynku przekłada się natychmiast na podjęcie programów modernizacji i rozwoju możliwości produkcyjnych umożliwiających skuteczne konkurowanie z importem węgla. Drogą Bogdanki planuje w przyszłym roku podążyć Katowicki Holding Węglowy S.A. . Podobne plany przygotowuje Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Realizacja programów prywatyzacyjnych jest tym bardziej prawdopodobna, że proces ten uzyskał znaczące poparcie ze strony załóg górniczych dotychczas skutecznie torpedujących jakiejkolwiek przemiany własnościowe. Pozyskanie środków na giełdzie znacząco może poprawić sytuację płatniczą niektórych jednostek, będących klientami Emitenta. Równocześnie powinno się to przełożyć na powrót planów inwestycyjnych a tym samym wzrost bezpośrednich zamówień na produkty Spółek.
- ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów.
- Przychody Grupy w około 60 % pozyskiwane są z polskiego sektora górnictwa węgla kamiennego. Znacząca część pozostałych przychodów jest generowana przez realizację zamówień dla przemysłu maszynowego pracującego na rzecz górnictwa. Mimo stałego

wzrostu sprzedaży do innych sektorów gospodarki i ciągłego poszukiwania nowych odbiorców spoza branży górniczej cały czas Spółki Grupy w sposób istotny są uzależnione od bieżącej koniunktury w tej branży. Ograniczenie zamówień ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez spółki Grupy i wpływać na pogorszenie się jej wyników finansowych.

Spółki Grupy starają się ograniczać powyższe ryzyko poprzez dywersyfikację rynków zbytu. Pozwala ona wykorzystywać różnice w czynnikach kształtujących koniunkturę na rynkach lokalnych, zmniejszając w ten sposób prawdopodobieństwo jednoczesnego wystąpienia sytuacji kryzysowych.

III. SYTUACJA FINANSOWA

3.1. Struktura aktywów i pasywów

Skonsolidowana suma bilansowa wynosi 175.734,4 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec 2008 roku uległa zmniejszeniu o 6.327,1 tys. zł tj. o 3,48%. Największy wpływ na wartości skonsolidowanego bilansu ma podmiot dominujący w Grupie Spółka Grupa Kapitałowa FASING S.A. oraz podmiot zależny KBP Becker-Prunte.

Aktywa oraz ich struktura (dane w tys. zł)

	Stan na 31.12.2009r.	struktura %	Stan na 31.12.2008r.	struktura %	dynamika %
Aktywa trwałe	88.435,9	50,32	80.440,0	44,18	109,57
Wartości niematerialne i prawne	436,5	0,25	527,7	0,29	87,72
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	1.263,4	0,69	-
Rzeczowe aktywa trwałe	72.553,9	41,28	69.793,4	38,34	103,96
Należności długoterminowe	7.740,0	4,40	0,0	-	-
Inwestycje długoterminowe	6.815,5	3,88	7.944,8	4,36	85,78
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	890,0	0,51	910,7	0,50	97,73
Aktywa obrotowe	87.298,5	49,68	101.621,5	55,82	85,91
Zapasy	29.780,9	16,94	38.644,5	21,23	77,06
Należności krótkoterminowe	48.039,7	27,34	42.893,5	23,56	112,00
Inwestycje krótkoterminowe	5.496,4	3,13	16.717,7	9,18	32,88
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.981,5	2,27	3.365,8	1,85	118,29
AKTYWA Razem	175.734,4	100,00	182.061,5	100,00	96,52

Aktywa obrotowe stanowią 49,68% w aktywach ogółem, natomiast aktywa trwałe 50,32%. Aktywa trwałe nadal stanowią istotny udział w aktywach ogółem i w porównaniu do bilansu otwarcia ich udział w aktywach ogółem uległ zwiększeniu o 9,57%. W aktywach trwałych dominującą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe 41,28%, natomiast największą pozycję w strukturze aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe 27,34%, następnie zapasy 16,94%.

Pasywa oraz ich struktura - wybrane pozycje (dane w tys. zł)

PASYWA	Stan na 31.12.2009r	struktura %	Stan na 31.12.2008r.	struktura %	dynamika %
Kapitał własny	100.044,2	56,93	95.076,7	52,22	105,22
Kapitał podstawowy	8.731,4	4,97	8.731,4	4,80	100,00
Kapitał zapasowy	44.591,7	25,37	41.279,2	22,67	108,02
Całkowite dochody ogółem z lat ubiegłych	9.277,0	5,28	8.400,9	4,61	110,43
w tym:					
zysk (strata) netto z lat ubiegłych	839,9	0,48	302,7	0,17	277,47
inne całkowite dochody z lat ubiegłych	8.437,1	4,80	8.098,2	0,45	104,18
Całkowite dochody ogółem przypadające właścicielom jednostki dominującej w tym:	4.104,1	2,34	4.751,0	2,61	86,38
- zysk (strata) netto	4.456,0	2,54	4.232,3	2,32	105,28
- inne całkowite dochody	-351,9	-0,20	518,7	0,28	
Razem kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	66.704,2	37,96	63.162,5	34,69	105,61
Kapitały przypadające udziałowcom nie dającym kontroli	33.340,0	18,97	31.914,2	17,53	104,47
Całkowite dochody przypadające udziałowcom nie dającym kontroli w podziale na	33.340,0	18,97	861,0	0,47	3872,24
- zysk (strata) netto	1.038,7	0,59	727,0	0,40	142,87
- inne całkowite dochody	32.301,3	18,38	134,0	0,07	24105,44
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	75.690,2	43,07	86.984,8	47,78	87,02
Rezerwy na zobowiązania	2.766,2	1,58	5.328,5	2,93	51,91
Zobowiązania długoterminowe	24.749,8	14,08	22.989,7	12,63	107,66
Zobowiązania krótkoterminowe	47.553,8	27,06	57.833,0	31,76	82,23
Rozliczenia międzyokresowe	620,4	0,35	833,6	0,46	74,42
PASYWA Razem	175.734,4	100,00	182.061,5	100,00	96,52

W strukturze pasywów, dominującą pozycją są kapitały własne i stanowią one 56,93%. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 43,07%, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią 27,06% są to zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe kredyty bankowe.

3.2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2009 rok	2008 rok	Dynamika %
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	156.106,8	90.356,8	172,77
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	108.052,9	57.760,5	187,07
Koszty sprzedaży	4.273,4	2.427,9	176,01
Koszty ogólnego zarządu	35.071,5	21.523,5	162,94
Zysk ze sprzedaży	8.709,0	8.644,9	100,74
Pozostałe przychody operacyjne	8.219,6	1.980,5	415,03
Pozostałe koszty operacyjne	7.110,8	3.823,4	185,98
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	9.817,8	6.802,0	144,34
Przychody finansowe	2.783,1	4.080,6	68,20
Koszty finansowe	6.358,9	4.302,3	147,80
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6.242,0	6.580,3	94,86
Zysk z udziałów w jedn. podporz. na dzień objęcia udziałów	-	248,0	-
Zysk (strata) brutto	6.242,0	6.828,3	91,41
Podatek dochodowy	747,3	1.868,9	39,99
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	0,0	-
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	5.494,7	4.959,4	110,79
z tego przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej	4.456,0	4.232,3	105,28
- udziałowcom nie dającym kontroli	1.038,7	727,0	142,87

W 2009 roku Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 72,77%. Wygenerowany zysk netto grupy kapitałowej za ten okres wynosi 5.494,7 tys. zł, w analogicznym okresie ubr. zysk netto wyniósł 4.959,4 tys. zł. Istotny wpływ na wyniki Grupy mają również przychody i koszty z działalności operacyjnej i finansowej. Zysk ze sprzedaży za okres sprawozdawczy wyniósł 8.709,0 tys. zł (w ubr. 8.644,9 tys. zł). Uzyskano dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1.108,8 tys. zł, natomiast na działalności finansowej poniesiono stratę w wysokości (-)3.575,8 tys. zł. Zysk brutto wyniósł 6.242,0 tys. zł.

3.3. Analiza wskaźnikowa Grupy Kapitałowej

Ocenę zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej przeprowadzono w formie analizy wskaźnikowej. Oceny dokonano w następujących obszarach:

- rentowności
- płynności finansowej
- stopnia zadłużenia

Do oceny zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej użyto następujących wskaźników wyszczególnionych poniżej wraz z metodologią ich obliczenia:

- wskaźnik marży zysku brutto ze sprzedaży – mierzy poziom kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży; obliczany jest jako stosunek zysku brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży netto,
- wskaźnik marży zysku operacyjnego – mierzy efektywność działalności operacyjnej; obliczany jest on jako stosunek zysku operacyjnego do przychodów netto ze sprzedaży,
- wskaźnik marży zysku z działalności gospodarczej – mierzy efektywność działalności z uwzględnieniem operacji finansowych; obliczany jest jako stosunek zysku na działalności gospodarczej do przychodów netto ze sprzedaży,
- wskaźnik marży zysku brutto – mierzy efektywność działalności podmiotu gospodarczego z uwzględnieniem operacji finansowych oraz zdarzeń nadzwyczajnych; obliczany jest on jako stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży netto,
- wskaźnik marży zysku netto – mierzy efektywność działalności podmiotu gospodarczego z uwzględnieniem wszystkich czynników wpływających na wyniki finansowe; obliczany jest on jako stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży netto,
- stopa zwrotu z aktywów (wskaźnik rentowności majątku) - ROA – mierzy efektywność wykorzystania aktywów; liczona jest jako stosunek zysku netto do ogólnej wielkości aktywów,
- stopa zwrotu z kapitału własnego (wskaźnik rentowności finansowej) - ROE – mierzy efektywność wykorzystania zaangażowanych kapitałów; liczona jest jako stosunek zysku netto do wartości kapitału własnego,
- wskaźnik płynności bieżącej – wskaźnik ten służy do oceny zdolności do spłaty zobowiązań krótkoterminowych z aktywów obrotowych; obliczany jest jako stosunek aktywów obrotowych do poziomu zobowiązań krótkoterminowych (za wartość bezpieczną uznaje się przedział 1,5 - 3,0),
- wskaźnik płynności podwyższonej – wskaźnik ten służy do oceny zdolności do spłaty zobowiązań krótkoterminowych z aktywów obrotowych bez uwzględniania zapasów; obliczany jest jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonego o wartość zapasów do całości zobowiązań krótkoterminowych (bezpiecznym poziomem dla tego wskaźnika jest wartość zbliżona do 1),
- wskaźnik płynności gotówkowej – wskaźnik ten służy do oceny zdolności do spłaty zobowiązań krótkoterminowych z posiadanych na dzień sporządzenia bilansu środków pieniężnych; obliczany jest jako stosunek środków pieniężnych do poziomu zadłużenia krótkoterminowego (za bezpieczny poziom tego wskaźnika uznaje się wartość 0,2),
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – wskaźnik ten określa stopień zadłużenia kapitałów własnych podmiotu długoterminowymi kapitałami obcymi; obliczany jest jako stosunek poziomu zobowiązań długoterminowych do wysokości kapitałów własnych,
- stopa zadłużenia majątku ogółem – wskaźnik ten określa udział kapitałów obcych w sumie bilansowej ogółem; obliczany jest jako stosunek całkowitego zadłużenia do wartości aktywów ogółem.

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	wartość wskaźnika 2009 rok	wartość wskaźnika 2008 rok
rentowność brutto sprzedaży	30,78%	36,08%
zyskowność operacyjna sprzedaży operacyjnej	6,29%	7,53%
zyskowność z działalności gospodarczej	4,00%	7,28%
rentowność brutto sprzedaży	4,00%	7,56%
rentowność sprzedaży netto (marża na sprzedaży)	3,52%	5,49%
rentowność majątku ROA (stopa zwrotu z aktywów)	3,13%	2,72%
rentowność finansowa ROE (stopa zwrotu z kapitału własnego)	5,49%	5,22%

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	wartość wskaźnika 2009 rok	wartość wskaźnika 2008 rok
wskaźnik płynności bieżącej	1,84	1,76
wskaźnik płynności podwyższonej	1,21	1,09
wskaźnik płynności gotówkowej	0,08	0,10

Wskaźniki określające poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	wartość wskaźnika 2009 rok	wartość wskaźnika 2008 rok
wskaźnik ogólnego zadłużenia	41,14%	44,39%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	24,74%	24,18%

3.4. Kredyty, pożyczki, leasingi, gwarancje

Umowy kredytowe Spółki dominującej - wg stanu na dzień 31.12.2009 roku

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj produktu i okres kredytowania	Kwota udzielonego kredytu w tys. zł	Kwota pozostająca do spłaty na 31.12.2009r. w tys. zł	Stopa % wg umowy
PKO BP S.A. I O/ Katowice	kredyt obrotowy odnawialny w ramach linii wielocelowej udzielony na okres od 22.09.2009 r. . do 21.09.2010r.	3.500,0	3.500,0	WIBOR 1M + 2,1 pp

Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/ Zabrze	kredyt obrotowy udzielony na okres od 28.02.2008 r. do 28.02.2010 r.	2.000,0	130,0	WIBOR 3M + 1,5 pp
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/ Zabrze	kredyt obrotowy udzielony na okres od 18.12.2008 r. do 17.12.2010 r.	1.000,0	496,0	WIBOR 3M + 2,0 pp
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/ Zabrze	kredyt obrotowy udzielony na okres od 27.07.2009r. do 26.07.2011r.	1.000,0 w tym długoterminowy 286,0	790,0	9,20%
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/ Zabrze	kredyt obrotowy udzielony na okres od 17.12.2009r. do 16.12.2011r.	1.000,0 w tym długoterminowy 496,0	1.000,0	8,50%
Deutsche Bank PBC S.A. O/ Katowice	kredyt obrotowy nieodnawialny udzielony na okres od 16.02.2009r. do 15.02.2011r.	3.026,7 w tym długoterminowy 260,0	1.820,0	WIBOR 1M +2,5 pp
Bank Spółdzielczy w Gliwicach	kredyt obrotowy udzielony na okres od 01.09.2009r. do 31.08.2012r.	4.300,0 w tym długoterminowy 2.380,0	3.820,0	9,5%
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy udzielony na okres od 10.09.2007 r. do 30.08.2010 r.	2.916,7	640,0	WIBOR 3M + 2,2 pp od 13.08.2008r. 1,7pp
Bank Ochrony Środowiska O/ Katowice	kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 05.01.2005 r. do 31.12..2010 r.	1.000,0	850,5	WIBOR 1M + 2,0 pp od 18.12.2009r. 2,3pp
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt otwarty w rachunku bieżącym udzielony na okres od 02.08.2007 r. do 31.07.2010 r.	1 000,0	942,1	WIBOR 3M + 2,5 pp od 31.07.2009r. 3,2pp
PKO BP SA I O/ Katowice	kredyt w rachunku bieżącym w ramach linii wielocalowej udzielony na okres od 22.09.2009r. do 21.09.2010r.	2.456,6	1.427,2	WIBOR 1M + 2,1 pp
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/Zabrze	kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 21.12.2009r. do 20.12.2010r.	1.000,0	929,9	8,19%
PEKAO SA O/ Katowice	Kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 19.12.2006 r. do 31.08.2010 r.	1.000,0	968,0	WIBOR 1M + 1,75pp od 30.09.2009r. 1,8pp
Bank Spółdzielczy w Gliwicach	kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 09.06.2009r. do 08.06.2010r.	1.000,0	694,8	10,50%
Deutsche Bank PBC S.A. O/ Katowice	kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 24.06.2009r. do 29.12.2010r.	200,0	143,0	WIBOR 1M + 3,5pp od 23.12.2009r. 4,0pp

kredyty długoterminowe 3.422,0 tys. zł,
 kredyty krótkoterminowe 14.729,5 tys. zł,
odsetki na dzień bilansowy 24,1 tys. zł,

Ogółem kredyty: 18.175,6 tys. zł

Umowy kredytowe Spółki zależnej MOJ SA - wg stanu na dzień 31.12.2009 roku

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj produktu i okres kredytowania	Kwota udzielonego kredytu w tys. zł	Kwota pozostająca do spłaty na 31.12.2009r. w tys. zł	Stopa % wg umowy
Bank Gospodarstwa Krajowego O/Katowice	kredyt otwarty w rachunku bieżącym udzielony na okres od 21.08.2009r. do 15.08.2010r	500,00	436,5	zmienna WIBOR 3M+2,60pp
Deutsche Bank PBC S.A. O/ Katowice	Kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 10.09.2007r. do 02.09.2010r.	500,0	25,7	zmienna WIBOR 3M+2,5pp
PKO BP S.A. O/ Katowice	kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 12.06.2006r. do 11.06.2010r.	500,0	53,3	zmienna WIBOR 3M+3,5pp
Bank Ochrony Środowiska O/ Katowice	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym udzielony na okres od 24.09.2007 r. do 17.09.2010 r.	350,0	271,0	zmienna WIBOR 1M+2,30pp
HBSC Polska SA Warszawa	Kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 05.11.2008 r. do 29.10.2010 r.	500,0	490,3	zmienna WIBOR 1M+2,1% rocznie
Razem kredyty		2.350,0	1.276,8	

Spółka SHAN DONG LIANGDA FASING ROUND LINK CHAINS Co. Ltd. w roku 2009 nie zawierała umów kredytowych, oraz na dzień 31.12.2009 roku nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów.

Spółka KPP-H FASING-CENTRUM Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009 roku nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów.

Spółka KBP Kettenwerk Becker-Prunte w roku 2009 nie zawarła umów kredytowych.

Pożyczki (otrzymane)

Według stanu na dzień 31.12.2009 roku wykaz otrzymanych pożyczek podmiotu dominującego kształtował się następująco:

Firma udzielająca pożyczki	Rodzaj produktu i okres kredytowania	Kwota w tys. zł	Kwota pozostająca do spłaty	Stopa % według umowy	Zabezpieczenie
MOJ S.A.	Pożyczka od 17.01.2008 do 15.09.2010	2 000,0	400,0	8%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
	pożyczka odsetki od 17.01.2008 do 15.09.2010	naliczone odsetki	16,7		
MOJ S.A.	Pożyczka od 04.05.2009 do 20.01.2011	1.550,0 w tym część długoter. 1.000,0	1 550,0	8%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
	pożyczka odsetki od 04.05.2009 do 20.01.2011	naliczone odsetki	48,4		

WFOŚiGW w Katowicach	umowa pożyczki na termomodernizację od 30.09.2009 do 30.09.2012	1.010,5 w tym część długoter. 624,1	980,8	3,15%	gwarancja bankowa
RAZEM POŻYCZKI			2 995,9		

Udzielone pożyczki

W dniu 01 września 2009 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Grupą Kapitałową FASING SA (Pożyczkodawca) a Spółką zależną KPP-H FASING - CENTRUM Sp. z o.o. (Pożyczkobiorca). Pożyczka w kwocie 200,0 tys. zł została udzielona na okres od dnia 01 września 2009 roku do dnia 31 sierpnia 2010 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w stosunku rocznym. W przypadku opóźnienia w spłacie pożyczki, Pożyczkobiorca zapłaci na rzecz Pożyczkodawcy odsetki ustawowe. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych z tego typu umowach. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Ponadto Spółka Grupa Kapitałowa FASING SA udzieliła innym podmiotom następujące pożyczki:

Pożyczkobiorca	Rodzaj produktu i okres kredytowania	Kwota udzielonej pożyczki w tys. zł	Stopa % wg umowy	Zabezpieczenie
Podmiot gospodarczy	Pożyczka pieniężna od 03.08.2009r. do 03.08.2010r.	500,0	4%	
Podmiot gospodarczy	Pożyczka pieniężna od 21.09.2009r. do 31.03.2010r.	452,7	5%	
Osoba fizyczna	Pożyczka pieniężna od 16.10.2009r. do 11.12.2012r.	20,0	8,20%	zgoda małżonka na zaciągnięcie pożyczki
Osoba fizyczna	Pożyczka pieniężna od 02.12.2009r. do 01.03.2010r.	50,0	10,50%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez współmałżonka
Podmiot gospodarczy	Pożyczka pieniężna od 02.12.2009r. do 01.03.2010r.	50,0	10,50%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez współmałżonka
Razem:		1.072,7		

Udzielone pożyczki przez Spółkę MOJ S.A. n.p. podmiotom - wg stanu na dzień 31.12.2009 roku.

Kontrahent	Kwota w tys. zł	Kwota pozostająca do spłaty wraz z odsetkami tys. zł	Okres kredytowania	Oprocentowanie roczne
Grupa Kapitałowa FASING SA	2.000	433,8	17.01.2008r. do 15.09.2010r.	8% marży w stosunku rocznym
Grupa Kapitałowa FASING SA	1.550	1.581,3	04.05.2009r. do 20.01.2011r.	8% w stosunku rocznym
KPP-H FASING-CENTRUM Sp. z o.o.	1.400	1.544,1	17.01.2008r. do 31.01.2015 r.	9% marży w stosunku rocznym
MAX FOR Sp. z o.o.	2.100	2.172,4	17.01.2008r. do 31.01.2015 r.	8% marży w stosunku rocznym
CARBONEX Sp. z o.o.	300	324,2	24.09.2007r. do 31.01.2015 r.	WIBOR 1M+1,5 p.p.
CARBONEX Sp. z o.o.	2.000	2.161,4	17.01.2008r. do 31.01.2015 r.	8% marży w stosunku rocznym
KARBON 2 Sp. z o. o.	1.500	106,2	30.07.2008r. do 30.06.2009r.	9% w stosunku rocznym
FWM Kuźnia OSOWIEC Sp. z o. o.	100	30,3	16.09.2008r. do 30.04.2010r.	1% marży w skali miesiąca
razem	10.950,0	8.353,7		

Spółka KBP Kettenwerk Becker- Prunte w roku 2009 nie zawarła umów dotyczących pożyczek.

Spółka SHAN DONG LIANGDA FASING ROUND LINK CHAINS Co. Ltd. w roku 2009 nie zawierała umów dotyczących pożyczek.

Umowy leasingu

Zawarte umowy leasingu zawarte przez podmiot dominujący wg stanu na dzień 31.12.2009r. (w tys. zł)

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj leasingu/ okres leasingu	Wartość netto w tys. zł	Saldo leasingu w tys. zł	Stopa %	Zabezpieczenie
DnB Nord Leasing Sp. z o.o. Warszawa	umowa leasingu operacyjnego zgrzewarka iskrowa KSH 602D od 18.10.2006r. do 20.12.2013r.	uruchamianie transzami 30%,30%, 35% i 5% na ogólną wartość ok. 5.816,4 tys. zł wg aneksu 5.591,9 tys. zł	3.153,8	zmienna w oparciu o WIBOR 3M + 5pp.	weksel własny in blanco, hipoteka kaucyjna, zastaw na maszynach i urządzeniach, cesja praw z polisy
Millenium Leasing Sp. z o.o.	umowa leasingu finansowego zgrzewarka KSH 400D od 04.05.2005r. do 05.05.2010r.	1.639,2	150,6	zmienna w oparciu o WIBOR 1M	weksel in blanco, przewłaszczenie maszyn i urządz. cesja wierzytel.

GRENKEL Leasing Polska S.A. Poznań	leasing - zestaw monitoringu od 07.12.2006r. do 31.12.2009r	82,4	16,5		dwa weksele in blanco
Deutsche Leasing Polska S.A. Warszawa	Centrum pionowe frezarskie VMC 800 ze sterow. Heidenkain iTNC 530 Smart nc. oraz wyposażenie dodatkowe Umowa z 13.12.2006r. na okres: od dnia odbioru maszyny – 36 m-cy	ostateczna cena zakupu 372,2	74,3	zmienna w oparciu o WIBOR (w dniu podpis. 4,200%)	weksel in blanco
Milenium Leasing Sp. z o.o.	Leasing linii do produkcji łańcuchów od 27.08.2008r. do 15.08.2011r.	800,0	367,3		weksel in blanco
BRE LEASING Sp. z o.o.	Leasing samochodu AUDI A5 od 12.10.2009r. do 11.10.2012r.	188,1	143,8	WIBOR 1M + 2,7pp	weksel in blanco
RAZEM:			3.906,3		

Umowy leasingu zawarte przez podmiot zależny Spółkę MOJ SA - według stanu na dzień 31.12.2009 roku

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj leasingu/ okres leasingu	Wartość netto w tys.	Saldo leasingu w tys.	Stopa %	Stopa % Zabezpieczenie
VB Leasing Wrocław	umowa leasingu samochód Volvo od 14.12.2006r. do 01.12.2010r.	185,5	41,1	raty równe, wys. raty 1,8181%	weksel in blanco
VB Leasing Wrocław	umowa leasingu przecinarka PTS 450 od 28.06.2005r. do 01.04.2010r.	96,0	11,2	raty równe, wys. raty 1,8079%	weksel in blanco
BRE Leasing Warszawa	umowa leasingu samochodu Audi od 13.12.2006r. do 11.08.2011r.	391,8	186,2	WIBOR 1 M	weksel in blanco
BRE Leasing Warszawa	umowa leasingu. Renault Laguna do 20.02.2012r	164,0	101,2	WIBOR 1M.	weksel in blanco
Razem w tys. złotych			339,7		
VB Leasing Wrocław	umowa leasingu tokarka od 11.03.2005r. do 01.04.2010r	195,1 CHF	11,3 CHF	raty równe, wys. raty 1,6432%.	weksel in blanco,
Razem w tys. CHF			11,3		

Otrzymane gwarancje i ubezpieczenia

W odniesieniu do podmiotu dominującego wg stanu na dzień 31.12.2009r.

Nazwa instytucji finansowej	Kwota w tys. zł	Rodzaj/ na okres	Na rzecz	Przeznaczenie	Zabezpieczenie
KUKE S.A.	821,6 (200,0 tys. EUR)	Ubezpieczenie kontraktu od 14.05.2007r. na czas nieokreślony	FASING S.A.	Ubezpieczenie należności pieniężnych z tyt. kontraktu z OAO Anžerostroitelnij Zawod Rosja na dostawy części zamiennych do urządzeń górniczo-kopalnianych: łańcuchów i części do nich. Limit podwyższony 04.08.2009r z 95.000,00 EUR na 200.000,00 EUR	
GENERALI TU SA	1.500,0	Gwarancja kontraktowa w ramach limitu odnawialnego od 07.04.2009r. do 06.04.2010r	FASING S.A.	Gwarancje: zapłaty wadium, należytego wykonania kontraktu, należytego usunięcia wad i usterek.	Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi
PKO BP SA	1.043,4	Gwarancja bankowa od 05.11.2009r. do 21.09.2010r	WFOŚiG W w Katowicach	Na zabezpieczenie udzielonej pożyczki wg umowy nr 230/2009/28/OA/oe/P z dnia 30.09.2009r. na termomodernizację obiektów spółki w kwocie 1.010.527,00 zł. na okres od 30.09.2009r. do 30.09.2012 r. saldo pożyczki na 31.12.2009r. wynosi 980,8 tys. zł.	W ramach linii kredytowej wielocelowej wg umowy z dnia 22.09.2009r.
RAZEM	3.365,0				

Spółka MOJ SA posiada gwarancję Banku PKO BP SA – umowa z dnia 25.04.2008 roku z terminem obowiązywania do dnia 17.02.2011r., do kwoty 18,0 tys. zł na tzw. Flotę (korzystanie z kart paliwowych w stacjach PKN ORLEN).

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy nie udzielały gwarancji.

Weksle gwarancyjne

W odniesieniu do podmiotu dominującego wg stanu na dzień 31.12.2009r.

Do dyspozycji	Wartość w zł.	Z tytułu
Arcelor Huta Warszawa Sp. z o.o., Warszawa	508 130,00	Weksel własny In blanco na zabezpieczenie spłaty zobowiązań FASING S.A. z tytułu zakupu stali wobec Huty wynikających z faktur VAT. Weksel przekazano dnia 30.07.2007r.
ELZAMET Sp. z o.o., Piekary Śląskie	1 228 540,00	Weksel własny In blanco wystawiony 15.07.2009r. na zabezpieczenie realizacji płatności mogących wyniknąć z umowy nr 6334/2009 z dnia 27.04.2009r. dotyczącej rozbudowy linii do indukcyjnej obróbki cieplnej łańcuchów. Trwa do uregulowania wszelkich płatności.
RAZEM	1 736 670,00	

Factoring

W odniesieniu do podmiotu dominującego wg stanu na dzień 31.12.2009r.

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj/ okres kredytowania	Kwota limitu w tys. zł.	Kwota wykorzystania w tys. zł.	Kwota do wykorzystania w tys. zł.	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
BZ WBK FAKTOR Sp. z o.o.	Factoring – finansowanie dostaw KRAJ od 28.08.2008 na czas nieograniczony	4.500,0	682,8	3.817,2	WIBOR 1M + 1,5 pp (wg umowy)	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego

3.5. Poręczenia

Poręczenia otrzymane przez FASING SA wg stanu na dzień 31.12.2009r.

Data udzielenia	Kwota w tys. zł	dla	poręczyciel	przedmiot poręczenia
10.09.2007r.	2.000,0	Bank Gospodarstwa Krajowego	MOJ S.A.	zobowiązania FASING SA z tyt. kredytu obrotowego udzielonego w wysokości 2.000.000,00 zł podwyższonego o 916.666,63 zł do 30.08.2010r. Saldo kredytu na 31.12.09r. wynosi 640,0 tys. zł
18.12.2008r.	800,0	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/ Zabrze	MOJ S.A.	zobowiązania FASING SA z tyt. kredytu w rachunku obrotowego udzielonego w wysokości 1.000.000,00 zł od 18.12.2008r. do dnia 17.12.2010r. Saldo kredytu na 31.12.09r. wynosi 496,0 tys. zł
27.07.2009r.	1.000,0	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/ Zabrze	KARBON 2 Sp. z o.o.	zobowiązania FASING SA z tyt. kredytu w rachunku obrotowego udzielonego w wysokości 1.000.000,00 zł od 27.07.2009r. do dnia 26.07.2011r. Saldo kredytu na 31.12.09r. wynosi 790,0 tys. zł
17.12.2009r.	1.000,0	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/ Zabrze	KARBON 2 Sp. z o.o.	zobowiązania FASING SA z tyt. kredytu w rachunku obrotowego udzielonego w wysokości 1.000.000,00 zł od 27.07.2009r. do dnia 26.07.2011r. Saldo kredytu na 31.12.09r. wynosi 1.000,0 tys. zł
RAZEM	4.800,0			

Poręczenia udzielone przez FASING SA niżej podanym podmiotom wg stanu na dzień 31.12.2009r.

Data udzielenia	Kwota w zł.	dla	Za zobowiązania	przedmiot poręczenia
11.06.2007r.	299.989,00	Fundacja Rozwoju Śląska oraz Wspierania Inicjatyw Lokalnych z siedzibą w Opolu	Fabryka Wyrobów Metalowych Kuźnia „Osowiec” Sp. z o.o.	Umowa pożyczki nr 6007045 na sfinansowanie zakupu inwestycyjnego na okres od 11.06.2007 do 11.06.2012r.
17.01.2008r.	700.000,00	MOJ SA	KPP-H Fasing-Centrum Sp. z o.o.	Umowa pożyczki na kwotę 1.400.000,00 zł na okres od 17.01.2008r. do 31.01.2015r.
14.05.2009r.	300.000,00	BOŚ S.A.	Fabryka Wyrobów Metalowych Kuźnia „Osowiec” Sp. z o.o.	kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 300.000,00 zł wg aneksu nr2 do umowy nr 703/04/2008/1128/K/OBR udzielony przez Bank BOŚ SA w Katowicach do 14.04.2010r. (zabezpieczony przez OSOWIEC wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową)
RAZEM		1.299,9		

Poręczenia udzielone przez MOJ niżej podanym podmiotom wg stanu na dzień 31.12.2009r.

Data udzielenia	Kwota w tys. zł	dla	przedmiot poręczenia	Zabezpieczenie
21.02.2006r.	582,0	BISE SA O/ Łaziska Górne	zobowiązanie KWB Sieniawa Sp. z o.o z tyt. kredytu inwestycyjnego. Poręczenie do dnia 19.02.2011r.	Weksel
20.09.2007r.	772,5	Bank Ochrony Środowiska SA O/ Katowice	Zobowiązanie FWM Kuźnia Osowiec Sp. z o.o. o udzielenie gwarancji na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego. Poręczenie do dnia 30.03.2013r.	Weksel
08.06.2005	800,0	ING Commercial Finance Polska SA Warszawa	Zobowiązanie FWM Kuźnia Osowiec Sp. z o.o. z tyt. umowy factoringu. Poręczenie udzielone na czas nieokreślony.	Weksel
31.12.2008r.	410,0	BGŻ SA Oddział Operacyjny w Opolu	Zobowiązanie FWM Kuźnia Osowiec Sp. z o.o. z tyt. Umowy pożyczki. Poręczenie udzielone do 20.03.2014r.	weksel
RAZEM		2.564,5		

Poręczenia otrzymane przez Spółkę KBP Kettenwerk Becker- Pruente

Data udzielenia	Kwota w tys. zł	dla	przedmiot poręczenia	Rodzaj poręczenia
19.02.2004r. do dnia 30.12.2011r.	5.340,7	Sparkasse Vest Recklinghausen	Poręczenie udzielone przez Becker-Pruente Grundbesitz und Beteiligungs Pod linię kredytową	Dług hipoteczny
RAZEM		5.340,7		

Spółka SHAN DONG LIANGDA FASING ROUND LINK CHAINS Co. Ltd. w okresie sprawozdawczym nie udzielała, ani też nie otrzymała poręczeń lub gwarancji.

3.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi w Spółkach Grupy jest na zadowalającym poziomie. Wszelkie zobowiązania publiczno-prawne oraz względem pracowników są regulowane terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń tj. kolejne raty kapitałowe jak również odsetki płacone w okresach miesięcznych regulowane są na bieżąco. Na chwilę obecną nie występują zagrożenia mogące pogorszyć płynność finansową. Źródła finansowania działalności są w dużym stopniu zdywersyfikowane i w razie utraty jednego z nich w każdej chwili można zastąpić je innymi o porównywalnym poziomie kosztów. Współpraca z bankami finansującymi działalność przebiega prawidłowo.

W odniesieniu do podmiotu dominującego:

Istotą zarządzania jest pozyskiwanie kapitałów niezbędnych do funkcjonowania firmy oraz na ich racjonalnym lokowaniu w składnikach majątkowych. Celem zarządzania finansowego jest wzrost wartości firmy, prowadzący do maksymalizowania korzyści jej udziałowców. Cel ten Spółka osiąga poprzez:

- Właściwą organizację i nadzór nad obiegiem informacji wewnętrznej, która umożliwia kontrolę przebiegu operacji finansowych, sygnalizuje możliwość występowania ewentualnych zagrożeń i nieprawidłowości wymagających interwencji, oraz ułatwia ocenę bieżącej sytuacji firmy.
- Regularne informowanie Zarządu o aktualnej sytuacji finansowej Spółki i jej przewidywanym rozwoju oraz o wynikających z tego konsekwencjach dla dalszego kształtowania działalności gospodarczej.
- Zapewnienie dopływu niezbędnych kapitałów z zewnątrz (kredyty bankowe, leasingi, pożyczki z funduszy), przy minimalizacji kosztów finansowych oraz przy zachowaniu należytej płynności finansowej.
- Comiesięczne przygotowanie planu wpływów i wydatków finansowych, wraz z podaniem środków zaradczych w przypadku wystąpienia niedoborów finansowych.
- Ciągłe monitorowanie stanu należności handlowych, oraz interweniowanie w przypadku wystąpienia opóźnień w zapłacie (monity, wezwania do zapłaty, a w ostateczności, oddanie sprawy do sądu).

Ryzyka utraty płynności:

- spadek przychodów ze sprzedaży,
- ryzyko utraty płynności przez kontrahentów,
- problemy z pozyskaniem finansowania zewnętrznego.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem utraty płynności Spółka przygotowuje plany finansowe, które są co miesiąc aktualizowane. Umożliwia to precyzyjne zaplanowanie wpływów i wydatków związanych z działalnością Spółki, oraz wykrycie ewentualnych problemów, które mogą pojawić się w przyszłości. Dzięki temu Spółka ma czas na podjęcie odpowiednich działań (np. szybsze ściągnięcie swych należności od dłużników, zaciągnięcie krótkoterminowego kredytu obrotowego itp.).

Ponadto, Spółka monitoruje stan swych należności, sprawdza czy są spłacane na bieżąco. Jeśli nie to monituje swoich dłużników, dokonuje naliczeń odsetek ustawowych, a w ostateczności dochodzi swoich roszczeń na drodze powództwa sądowego.

W celu zabezpieczenia dostaw eksportowych Spółka wykorzystuje akredytywę lub inkaso dokumentowe, a w przypadku dostaw do Rosji, także ubezpiecza swe należności. W celu zmniejszenia ryzyka spadku sprzedaży oraz niewypłacalności kontrahentów Spółka stara się zdobywać nowe rynki oraz pozyskiwać nowych odbiorców, tak aby możliwie

maksymalnie zdywersyfikować źródła przychodów, a tym samym ograniczyć wpływ problemów jednego z kontrahentów na sytuację finansową Spółki.

Aby ograniczyć ryzyko braku finansowania zewnętrznego Spółka współpracuje z wieloma bankami, firmami leasingowymi, oraz funduszami pożyczkowymi, przez co zwiększa swoje szanse na pozyskanie funduszy. Dodatkowo, Spółka utrzymuje kontakty także z instytucjami, z którymi w chwili obecnej nie współpracuje. Spółka reguluje na bieżąco wszystkie zobowiązania wobec instytucji finansowych, aby ograniczyć ryzyko wypowiedzenia umowy. Wykorzystując analizy finansowe oraz wskaźniki finansowe Spółka bada swój standing finansowy oraz sprawdza, aby nie uległ pogorszeniu, co mogłoby zniechęcić banki do dalszej współpracy. Obecnie współpraca z instytucjami finansowymi przebiega bez zarzutów.

3.7. Zarządzanie ryzykiem

Spółki dokonują oceny wszystkich ryzyk, mogących mieć wpływ na ryzyko finansowe. Ryzyko finansowe w Spółkach dotyczy ryzyka kredytowego, walutowego i stopy procentowej.

- w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kredytowym Spółki dywersyfikują klientów, którzy są ich dłużnikami, na bieżąco monitorują swoich dłużników, dochodzą swoich roszczeń na drodze powództwa, obciążają dłużników odsetkami ustawowymi, zakładają inwestycje krótkoterminowe jedynie w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej,
- ryzyko stopy procentowej jest minimalne, a dotyczy zaciągniętych kredytów o zmiennej stopie procentowej oraz udzielonych pożyczek o zmiennej stopie procentowej.

Instrumenty finansowe

W odniesieniu do podmiotu dominującego

W 2009 roku Spółka nie wykorzystywała żadnych instrumentów finansowych w celu ograniczenia ryzyk finansowych. Spółka nie zawierała też transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe. Spółka wykorzystwała hedging naturalny, tj. skorelowanie w czasie wpływów i wydatków w tej samej walucie oraz nie widziała konieczności zabezpieczania swoich pozycji od ryzyka walutowego jakąkolwiek transakcją zabezpieczającą ryzyko kursowe. Transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe zawierane są zgodnie do przyjętej w Spółce strategii zabezpieczenia działalności Spółki przed ryzykiem kursowym. Strategia ta dopuszcza zawieranie transakcji forward na zakup lub sprzedaż waluty, jednak tylko do wysokości planowanych wpływów/ wydatków. Zawieranie transakcji w celach spekulacyjnych nie jest dozwolone. W roku 2009 żadne transakcje tego typu nie były zawierane, ale Spółka planuje zawarcie kilku transakcji forward w roku 2010, zwłaszcza w celu zabezpieczenia wydatków związanych z budową biogazowni.

3.8. Nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na wynik finansowy

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na wynik finansowy osiągnięty przez spółki Grupy.

3.9. Informacja w wszczętych przed sądem lub organem administracji publicznej postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki lub jednostek od niej zależnych.

W 2009 roku nie zostały wszczęte oraz nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki Grupa Kapitałowa FASING SA oraz podmiotów od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki Grupa Kapitałowa FASING SA.

3.10. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie Informacja w wszczętych przed sądem lub organem administracji publicznej postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki lub jednostek od niej zależnych.

Umowa o pracę zawarta z Wiceprezesem Zarządu zawiera zapis dotyczący odszkodowania po ustaniu stosunku pracy z tytułu zakazu konkurencji. Odszkodowanie w wysokości 50% średniego miesięcznego wynagrodzenia pobieranego w ostatnim roku pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu wypłacane będzie przez Spółkę przez okres sześciu miesięcy po rozwiązaniu stosunku pracy. Ponadto w razie odwołania ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu lub rozwiązania umowy przez Spółkę z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków ze stosunku zatrudnienia, Wiceprezesowi przysługuje odprawa w wysokości 6-krotnego wynagrodzenia miesięcznego zasadniczego brutto.

Umowa o pracę zawarta z I Wiceprezesem Zarządu nie zawiera zapisu dotyczącego odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji oraz nie przewiduje wypłaty rekompensaty z tytułu rozwiązania umowy o pracę, tak w przypadku rezygnacji jak i odwołania z zajmowanego stanowiska.

Umowa o zarządzanie zawarta z Prezesem Zarządu zawiera zapis dotyczący odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji. Odszkodowanie w wysokości 50% średniego miesięcznego wynagrodzenia pobieranego w ostatnim roku przez Zarządzającego wypłacane będzie przez Spółkę przez okres sześciu miesięcy po rozwiązaniu umowy. W przypadku odwołania Zarządzającego ze stanowiska i rozwiązania umowy przed upływem terminu na jaki została zawarta, Zarządzający otrzyma odszkodowanie w wysokości 12-krotnego średniego miesięcznego wynagrodzenia, obliczonego na podstawie wynagrodzenia faktycznie pobieranego przez Zarządzającego w okresie 12 miesięcy poprzedzających rozwiązanie umowy. Odszkodowanie nie przysługuje w przypadku odwołania Zarządzającego z funkcji w Zarządzie z przyczyn wskazanych w art. 52 § 1 Kodeksu pracy.

Ww. umowy nie przewidują żadnych rekompensat w przypadku połączenia emitenta przez przejęcie.

Informację dotyczącą wynagrodzenia osób nadzorujących i zarządzających podano w notach objaśniających do raportu RS.

3.11. Liczba i wartość nominalna akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Spośród osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2009 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, jedynie Prezes Zarządu Pan Zdzisław Bik był w posiadaniu udziałów w FWM Kuźnia Osowiec Sp. z o.o. (2.400 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.200,0 tys. zł). Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku nie posiadali akcji/ udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych ze Spółką.

3.12. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W roku sprawozdawczym nie wpłynęły do Spółki umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

3.13. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka FASING SA nie przeprowadza programów akcji pracowniczych, a także nie dokonywała w okresie 2009 roku transakcji nabycia akcji własnych.

W Spółce MOJ SA Członkowie Zarządu, Prokurenci oraz pracownicy Spółki, posiadający akcje serii C lub akcje serii D nabyte w drodze subskrypcji prywatnej, zawarli ze Spółką umowy ograniczające zbywalność tych akcji, dopuszczalne w myśl art. 338 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (umowny zakaz sprzedaży). Treścią umowy jest czasowy zakaz zbycia akcji serii C lub D posiadanych przez Członków Zarządu, Prokurentów lub pracowników na rzecz jakiegokolwiek podmiotu.

Zakaz ustanowiono na okres do dnia 1 grudnia 2008 r. w przypadku akcji serii C oraz do dnia 1 grudnia 2009 r. w przypadku akcji serii D.

Na dzień przekazania niniejszego raportu, Zarząd nie posiada informacji, z których wynikałoby, że akcjonariusz lub akcjonariusze związani postanowieniami umowy, działaliby wbrew jej zapisom.

3.14. Informacja o umowie i wysokości wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok 2008 przeprowadzała biegły rewident Pani Jadwiga Mroczek prowadząca działalność gospodarczą we własnym imieniu i na własny rachunek w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 24/15, wpisana do ewidencji działalności gospodarczej Urzędu Miejskiego w Sosnowcu pod nr 35659. Pani Jadwiga Mroczek biegły rewident, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Radzie Biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 2642/985.

A. Spółka na przegląd i badanie sprawozdań finansowych za 2009 rok zawarła np. umowy z firmą audytorską MW „RAFIN” Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3 wpisaną na listę

podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Uchwałą nr 364/29/2005 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 20 grudnia 2005 roku pod numerem ewidencyjnym 3076. Przegląd i badanie prowadzone będzie przez biegłego rewidenta Panią Teresę Bierońską nr ewid. KIBR 8952.

- Umowa nr 11/09/09 z dnia 09 czerwca 2009 roku - przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku w terminie od 10.07.2009r. do 07.08.2009r., oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku do 20 sierpnia 2009 roku.

- Umowa nr 12/09/10 z dnia 09 czerwca 2009 roku - badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok w terminie od 20.10.2009r. do 31.03.2010r., oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok w terminie do 15 kwietnia 2010 roku.

B. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych:

- należna i zapłacona za 2008 rok - 60.536,40 zł
- należna za 2009 rok – 64.489,20 zł

C. wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z innych tytułów. Umowa o dokonywanie interpretacji przepisów w zakresie rachunkowości zawarta w dniu 01.06.2003r. na czas nieokreślony z firmą audytorską MW „RAFIN” Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, oraz opracowanie opinii.

- należna i zapłacona za 2008 rok – 37.780,00 zł
- należna za 2009 rok – 26.352,00 zł

3.15. Wykorzystanie wpływów z emisji

W okresie sprawozdawczym zarówno Emitent jak i jego spółki zależne nie przeprowadzały nowej emisji akcji kolejnej serii.

3.16. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a prognozą

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognozy wyników finansowych.

Najważniejsze zdarzenia w Spółce, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie

Po dniu bilansowym, zdarzeniem, które wpłynie na sytuację majątkową i finansową Spółki Grupa Kapitałowa FASING SA w przyszłości jest zawarcie umowy na budowę biogazowni. Zakres przedmiotowy umowy został przedstawiony w sprawozdaniu powyżej w ppkt.– umowy znaczące.

IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

Grupa Kapitałowa FASING SA stosuje zasady ładu korporacyjnego, opublikowane w przyjętym w dniu 4 lipca 2007 roku przez Radę Nadzorczą GPW, na wniosek Zarządu GPW dokumencie zatytułowanym „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Treść dokumentu obowiązującego od 1 stycznia 2008 roku dostępna jest na stronie internetowej Spółki <http://www.fasing.pl>

Spółka Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING SA będzie dokładała wszelkich starań by stosować zasady ładu korporacyjnego określone ww. dokumencie.

4.2. Postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, od przestrzegania których Emitent odstąpił i wyjaśnienie przyczyn ich niestosowania

Zarząd Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING SA informuje, iż w 2009 roku odstąpił lub częściowo odstąpił od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego opublikowanych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr 1: Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej (.....) transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. W ocenie Zarządu dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń Emitenta nie wskazuje na potrzebę dokonywania takiej transmisji ani rejestracji w celu szerszego dostępu uczestników rynku do informacji.

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada: nr 1 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

pkt. 1): podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki.

Zasada stosowana z ograniczeniem tj. na stronie internetowej zamieszczone są podstawowe dokumenty korporacyjne: Statut Spółki, Regulamin WZA. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że wewnętrzne dokumenty, w szczególności takie jak np. Regulamin organizacyjny Spółki, Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej i inne tego typu dokumenty stanowią efekt doświadczeń i dorobku Spółki, zatem w interesie Spółki nie leży - zdaniem Zarządu ujawnianie i publiczna dostępność wewnętrznych rozwiązań organizacyjnych, które z mocy prawa nie muszą być udostępniane, a w pewnych sytuacjach mogą być wykorzystywane przeciw interesom Spółki np. przez jej konkurentów. Zarząd Spółki nie widzi potrzeby szerokiego rozpowszechniania powyższych dokumentów poprzez stronę internetową. Akcjonariusze Spółki mają pełny dostęp do dokumentów niezbędnych do oceny działalności Spółki i jej organów, w tym raportów kwartalnych, sprawozdań rocznych, Statutu i

regulaminu obrad WZA. W indywidualnych, uzasadnionych przypadkach Zarząd będzie mógł wydać zgodę na przekazanie poszczególnych podstawowych regulacji wewnętrznych zainteresowanym osobom prawnym lub fizycznym, które na piśmie zwrócą się o ich udostępnienie.

Zasada nr 1 pkt. 2): życiorysy zawodowe członków organów spółki,

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej życiorysy członków organów Spółki w postaci raportów bieżących emitowanych po powołaniu do pełnienia funkcji w organach Spółki.

Zasada nr 1 pkt. 4): informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia,

Zasada weszła do stosowania w związku ze zmianą poszczególnych postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia (przyjętymi uchwałami NWZ dnia 23 grudnia 2009 roku), wynikającą z dostosowania postanowień Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki do obowiązujących przepisów w związku z nowymi regulacjami kodeksu spółek handlowych dotyczącymi spółek publicznych.

Zasada nr 1 pkt. 5): w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

Zasada nie jest stosowana i nie będzie stosowana. Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem zgromadzenia.

Zasada: nr 1. pkt. 6): roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. Rada Nadzorcza, mając na uwadze, że składa się z nie więcej niż 5 (pięciu) członków, Uchwałą nr 19/VII/2009 z dnia 23 grudnia 2009 roku, przyjęła do wypełniania zadania Komitetu Audytu.

Zasada: nr 1. pkt. 7): pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy walnego zgromadzenia, zgodnie z przepisami Kodeksu

spółek handlowych oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad walnych zgromadzeń.

Zasada: nr 1. pkt. 11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

Zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Zarząd Spółki, ponieważ Zarząd Spółki nie otrzymuje takich oświadczeń od członków Rady Nadzorczej w związku z nie stosowaniem zasady nr 2 z części III Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych.

Zasada 2: Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1. *Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.*

Emitent oświadcza, że zastosuje się do tej zasady począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku.

Po dokonaniu powtórnej analizy zasadności stosowania zasady nr II.2 części 2 „Dobrych praktyk Spółek notowanych na GPW” Spółka odstępuje od pierwotnego zamiaru zapewnienia funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim w zakresie wskazanym w części II.1, która to zasada powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku. Spółka prowadzi stronę internetową zarówno w języku polskim, jak i w języku angielskim. Od 1 stycznia 2009 roku w języku angielskim będą zamieszczane jedynie wybrane dokumenty i materiały korporacyjne jednakże w zakresie węższym niż to wynika z zasady II.2.

Zasada nr 3: Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Zarządu. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonych w Statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

Zasada nr 5: Projekty uchwał walnego zgromadzenia powinny być uzasadnione, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia. Mając na względzie powyższe Zarząd powinien przedstawić uzasadnienie lub zwrócić się do podmiotu wnioskującego o umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia o przedstawienie uzasadnienia.

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Wprowadzony powyższą zasadą obowiązek uzasadniania uchwał walnego zgromadzenia rodzi możliwość zarzutu, iż sporządzone uzasadnienie jest niewłaściwe, niewystarczające, za krótkie lub w inny sposób nie satysfakcjonujące akcjonariusza. Kierując się minimalizacją ryzyka związanego z

niestosowaniem powyższej zasady, zarząd Spółki będzie przedstawiał uzasadnienia projektów uchwał przed oraz w trakcie walnego zgromadzenia zainteresowanym akcjonariuszom Spółki.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Zasada nr 1. Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:

pkt. 1): raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej oceny systemów. Ze względu na brak systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, Rada Nadzorcza nie przedstawi zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu oceny tych systemów.

pkt. 3): rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy zgodnie z obowiązkami wynikającymi z Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki oraz sprawy wnoszone do rozpatrzenia i opiniowania przez Zarząd Spółki.

Zasada nr 2: Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.

Zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Powyższa zasada jest zbędna w kontekście wyłączenia się członka Rady nadzorczej od udziału w decyzjach rady w sytuacji konfliktu interesów. Prawidłowym i wystarczającym na gruncie obowiązującego prawa jest kryterium celu i skutku jaki chce wywołać i wywołuje członek Rady Nadzorczej swoimi działaniami. Takim kryterium jest działanie dla dobra Spółki i akcjonariuszy oraz odpowiedzialność za ewentualne działania na szkodę Spółki bądź akcjonariuszy.

Zasada nr 6: Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do *Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)*. Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez walne zgromadzenie Spółki. Statut Spółki nie zawiera i nie ustala kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej. Według opinii Zarządu skład osobowy Rady Nadzorczej właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.

Zasada nr 7: W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.

Zasada weszła do stosowania. Rada Nadzorcza, mając na uwadze, że składa się z nie więcej niż 5 (pięciu) członków, Uchwałą nr 19/VII/2009 z dnia 23 grudnia 2009 roku, przyjęła do wypełniania zadania Komitetu Audytu.

Zasada nr 8: W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do *Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)*.

Stosowanie niniejszej zasady jest bezprzedmiotowe, gdyż w strukturze Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety. Obowiązki Komitetu Audytu wykonuje Rada Nadzorcza.

Zasada nr 9: Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązany, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze statutem i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązany, są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zasada nr 1: Przedstawicielom mediów powinno się umożliwić obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W walnych zgromadzenia akcjonariuszy Spółki biorą udział osoby uprawnione i obsługujące WZA. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. z mienione dnia 6 sierpnia 2009r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych w wystarczający sposób regulują wykonanie nałożonych na Spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad WZA.

Zasada nr 8: Walne zgromadzenie lub rada nadzorcza powinny zapewnić aby podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego zmieniał się przynajmniej raz na siedem lat obrotowych.

Powyższa zasada nie jest stosowana, ponieważ ten sam podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego świadczy usługi audytorskie dla Spółki przez okres dłuższy niż okres siedmiu lat, z tym że dokonywana była zmiana biegłych rewidentów dokonujących badania. Zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych osłabiają znaczenie istotnego czynnika jaki jest poznanie specyfiki działalności Spółki. Niezależność opinii biegłego rewidenta wynika z jego kompetencji i rzetelności, a nie z częstotliwości

4.3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Spółka nie ma wyodrębnionej komórki kontroli wewnętrznej. Za funkcjonowanie kontroli wewnętrznej w Spółce oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Kontrola wewnętrzna w Spółce funkcjonuje jako kontrola funkcjonalna oparta na podziale funkcji i kompetencji przypisanych w zakresie czynności i obowiązków do poszczególnych stanowisk kierowniczych. System kontroli zapewnia prawidłowe udokumentowanie oraz kompletne ujęcie zakupu, sprzedaży i zabezpiecza właściwą kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową. System kontroli wewnętrznej związany z rachunkowością zapewnia kompletne ujęcie i prawidłowe udokumentowanie w szczególności:

- operacji gospodarczych związanych z zakupem środków trwałych, materiałów oraz usług,
- dowodów związanych z kalkulacją kosztów i wyceną produktów,
- dowodów związanych z obliczaniem wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych,
- dowodów związanych z rozchodem do użytkowania maszyn i urządzeń, zużyciem materiałów oraz z ich sprzedażą,
- dowodów związanych z obrotem pieniężnym (kasowym i bankowym).

W kwestii zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, merytoryczny i organizacyjny nadzór w okresie sprawozdawczym sprawował I Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Zarządzający. Sprawozdania finansowe przygotowuje Dział Księgowości, bezpośrednio nadzorowany przez Głównego Księgowego Spółki, a następnie są one weryfikowane i zatwierdzane przez Zarząd. Półroczne i roczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane, podlegają badaniu oraz przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta wybranego przez Radę Nadzorczą. Księgi rachunkowe (główna i analityczna) prowadzone są za pomocą programu komputerowego Biura Projektowania Systemów Cyfrowych SA IMPULS 5.1.0. Dostęp do zbiorów mają tylko upoważnione osoby. Dane zawarte w bazach systemu są zabezpieczone przed utratą i zniszczeniem.

4.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.731.369,72 złotych i dzieli się na 3.107.249 akcji o wartości nominalnej 2,81 zł każda:

- 2.080.910 akcji serii A. Akcje serii A zostały wyemitowane w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa,
- 693.637 akcji serii B. Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 NWZA z dnia 30 stycznia 1997 roku w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego,
- 332.702 akcji serii C. Akcje serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 2 NWZA z dnia 19 września 1997 roku w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji Spółki oraz w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje Spółki, inne niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa regulujących rynek kapitałowy.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2008 roku według informacji posiadanych przez Spółkę.

Akcyonariusze	Ilość posiadanych akcji serii: A, B, C (szt.)	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
KARBON 2 Sp. o.o.	1.588.056	51,11	1.588.056	51,11
Bank Gospodarstwa Krajowego	522.700	16,82	522.700	16,82
KOPEX SA	280.000	9,01	280.000	9,01
Pozostali – poniżej 5% kapitału zakładowego	716.493	23,06	716.493	23,06
razem:	3.107.249	100,00%	3.107.249	100,00%

Zmiany w strukturze akcjonariatu w okresie sprawozdawczym

W dniu 10 czerwca 2009 roku Spółka KARBON 2 Sp. z o.o. poinformowała o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING Spółka Akcyjna w Katowicach, poprzez nabycie 140.000 (stu czterdziestu tysięcy) akcji, stanowiących 4,5% udziału w jej kapitale zakładowym. Nabycie 140.000 (stu czterdziestu tysięcy) akcji Spółki, nastąpiło na mocy umowy cywilnoprawnej – umowy sprzedaży zawartej poza rynkiem regulowanym w dniu 09.06.2009r. pomiędzy spółką KARBON 2 sp. z o.o. w Katowicach i spółką KOPEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. Po dokonanej zmianie spółka KARBON 2 Sp. z o.o. w Katowicach posiada 1728056 akcji spółki Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING SA, co stanowi 55,61 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz daje prawo do wykonywania 1728056 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowi 55,61 % w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu.

W dniu 15 czerwca 2009 roku otrzymano od Spółki KOPEX SA zawiadomienie o zmianie dotychczas posiadanego udziału ogólnej liczby głosów przez „KOPEX” S.A. w spółce publicznej FASING S.A. w Katowicach. W wyniku transakcji sprzedaży przez „KOPEX” S.A. 140.000 akcji spółki publicznej FASING S.A. z siedzibą w Katowicach dokonanej poza rynkiem regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zmniejszeniu uległ stan posiadania przez „KOPEX” S.A. liczby akcji spółki „FASING” S.A. (zarejestrowane w KDPW pod kodem PLFSING00010) do stanu poniżej 5% ogólnej liczby głosów. Przedmiotowa transakcja sprzedaży dokonana została na podstawie zawartej w dniu 09 czerwca 2009 roku cywilnoprawnej umowy sprzedaży akcji pomiędzy „KOPEX” S.A. (Sprzedający), a spółką „KARBON 2” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Modelarska 11 (Kupujący). W dniu 10 czerwca 2009 roku przeniesione zostało prawo własności poprzez zapis na rachunku nabywcy – spółki „KARBON 2” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach 140.000 sztuk akcji na okaziciela spółki „FASING” S.A., które stanowią 4,505 % udziału w kapitale zakładowym „FASING” S.A. i uprawniają do 140.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 4,505 % ogólnej liczby głosów. Przed sprzedażą „KOPEX” S.A. posiadał łącznie 280.000 sztuk akcji „FASING” S.A. stanowiących 9,01 % udziału w kapitale zakładowym „FASING” S.A. i uprawniających do 280.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 9,01 % ogólnej liczby głosów. Aktualnie „KOPEX” S.A. posiada 140.000 sztuk akcji spółki „FASING” S.A. stanowiących

4,505% udziału w kapitale zakładowym „FASING” S.A. i uprawniających do 140.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 4,505 % ogólnej liczby głosów.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2009 roku według informacji posiadanych przez Spółkę

Akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji serii: A, B, C (szt.)	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
KARBON 2 Sp. o.o.	1.728.056	55,61	1.728.056	55,61
Bank Gospodarstwa Krajowego	522.700	16,82	522.700	16,82
Pozostali – poniżej 5% kapitału zakładowego	856.493	27,57	856.493	27,57
razem:	3.107.249	100,00%	3.107.249	100,00%

Wg oświadczeń Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki Grupa Kapitałowa FASING SA.

4.5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz opis tych uprawnień

Akcje Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING SA nie są akcjami uprzywilejowanymi i nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych.

4.6. Wszelkie ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Spółka Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING SA nie wprowadziła żadnych ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu z wyemitowanych akcji.

4.7. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Spółka Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING SA nie ustanowiła żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności akcji Spółki.

4.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

1. Zarząd składa się z jednej do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich członków zarządu.
2. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa pozostałych Członków Zarządu, w tym pełniących funkcję Wiceprezesa (Wiceprezesów) Zarządu.

3. Rada Nadzorcza określi liczbę Członków Zarządu i zasady wynagradzania Członków Zarządu.
4. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, Członka Zarządu (Wiceprezesa Zarządu) lub wszystkich Członków Zarządu (w tym Prezesa i Wiceprezesów Zarządu) przed upływem ich kadencji.
5. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy statut dla pozostałych władz Spółki. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
6. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego Członkom, w tym Prezesowi i Wiceprezesom Zarządu, określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
7. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, a w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
8. Do składania oświadczeń i podpisywania ich w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu (w tym Prezesa, Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu), albo jednego Członka Zarządu (w tym Prezesa, Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu) łącznie z prokurentem.
9. Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z Członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z Członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.
10. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie.

Podstawowe kompetencje Zarządu

1. Zarząd jest organem zarządzająco-wykonawczym Spółki i jako taki prowadzi sprawy Spółki oraz kieruje całokształtem jej działalności, zarządza przedsiębiorstwem prowadzonym przez Spółkę oraz reprezentuje je na zewnątrz.
2. Reprezentowanie Spółki wobec osób trzecich oznacza dokonywanie w imieniu Spółki i na jej rzecz czynności prawnych. Prawo Zarządu do reprezentacji rozciąga na wszystkie czynności sądowe i pozasądowe, z wyjątkiem tych, które na mocy przepisów szczególnych zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji innych organów Spółki.
3. Składanie oświadczeń woli w imieniu Spółki w zakresie praw i obowiązków majątkowych i niemajątkowych, a także podpisywanie dokumentów w imieniu Spółki wymaga współdziałania dwóch Członków Zarządu (w tym Prezesa Wiceprezesa), albo jednego Członka Zarządu (Wiceprezesa) i prokurenta łącznie.
4. W rozumieniu przepisów prawa pracy, Zarząd Spółki jest organem działającym w imieniu Spółki jako pracodawcy, z zastrzeżeniem § 2 ust. 4.
5. Do praw i obowiązków Zarządu w szczególności należy:
 - a) ustalanie terminu, porządku obrad i zwoływanie Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy; składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków, wraz z opinią Rady Nadzorczej, w sprawach objętych porządkiem obrad;
 - b) przedstawianie organom nadzorczym sprawozdania finansowego i pisemnego sprawozdania Zarządu z działalności w okresie obrachunkowym oraz wniosku w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat;
 - c) uchwalanie Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz innych wewnętrznych aktów regulujących tok pracy przedsiębiorstwa Spółki;
 - d) opracowywanie i uchwalanie planów rocznych, wieloletnich i strategicznych Spółki;
 - e) ustanawianie pełnomocnictw i prokury;
 - f) występowanie do Rady Nadzorczej z wnioskiem o zwołanie jej posiedzenia;

- g) występowanie do Rady Nadzorczej z wnioskami o zatwierdzenie: Regulaminu Zarządu, planów rocznych, wieloletnich i strategicznych spółki,
- h) występowanie do Rady Nadzorczej z wnioskiem o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji nieobjętych zatwierdzonymi na dany rok planami, obejmujących zbycie, nabycie, obciążenie oraz wydzierżawienie mienia, a także przekraczających zatwierdzone plany, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15 % wartości aktywów netto spółki, według ostatniego bilansu;
- i) uczestniczenie w Walnym Zgromadzeniu, a w razie nieobecności przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego usprawiedliwienia.

Zarząd nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o emisji akcji. Uprawnienia odnośnie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji nie odbiegają od uregulowań zawartych w kodeksie spółek handlowych.

4.9. Opis zasad dotyczących zmiany Statutu Spółki

Zmiany postanowień Statutu Spółki należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu wymaga większości $\frac{3}{4}$ głosów. Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

4.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Zasady działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy regulują postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki. Zasady działania Walnego Zgromadzenia oraz jego zasadniczych uprawnień reguluje odrębny regulamin (Regulamin Walnego Zgromadzenia), który Spółka udostępniła na swojej stronie internetowej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd nie później niż do dnia 30 (trzydziestego) czerwca każdego roku. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w zdaniu poprzednim. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wniosek o którym mowa w zdaniu poprzednim winien być złożony w formie pisemnej lub elektronicznej. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno odbyć się w terminie wskazanym w żądaniu, a w razie istotnych przeszkód w najbliższym terminie umożliwiającym rozstrzygnięcie wnoszonych spraw.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie Walnego Zgromadzenia następuje w taki sam sposób jak zwołanie zapewniając jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i akcjonariuszy.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą.

- Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału mogą zgłosić uzasadnione żądanie umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

- Żądanie, o którym mowa w zdaniu powyżej powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie zgłoszone po upływie ww. terminu będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. Jeżeli przepisy ustawy lub statutu nie stanowią inaczej Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli przepisy ustawy lub statutu nie przewidują surowszych warunków powzięcia danej uchwały

Poza sprawami zastrzeżonymi w Kodeksie Spółek Handlowych, zgodnie z postanowieniami Statutu, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
3. udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
4. rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej,
5. zmiany statutu,
6. emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
7. zbycia przedsiębiorstwa spółki albo jego zorganizowanej części,
8. obniżenia kapitału zakładowego,
9. umorzenia akcji z zastrzeżeniem, że jeżeli na Walnym Zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu akcji wystarczy zwykła większość głosów,
10. połączenia z inną Spółką z zastrzeżeniem, że wymagana większość stanowi co najmniej połowę kapitału zakładowego,
11. rozwiązania spółki.

4.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich Komitetów

1. organ zarządzający – Zarząd Spółki

Skład osobowy Zarządu Spółki w 2009 roku

Zarząd Spółki na okres piątej, wspólnej kadencji został powołany przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 29 czerwca 2007 roku.

Rok sprawozdawczy 2009 Zarząd Spółki rozpoczął w składzie:

Pan Zdzisław Bik - Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny
 Pan Maksymilian Klank - I Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający
 Pan Mariusz Fiałek - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Techniczny

i do końca okresu sprawozdawczego nie uległ zmianie.

Zasady działania Zarządu Spółki określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu.

Zarząd składa się z jednej do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa pozostałych członków Zarządu, w tym pełniących funkcję Wiceprezesa (Wiceprezesów) Zarządu. Liczbę Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych władz Spółki. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Tryb działania Zarządu, określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Zarząd Spółki zarządza majątkiem i sprawami Spółki, wypełniając swoje obowiązki z zachowaniem najwyższej staranności, przy przestrzeganiu Statutu Spółki, Regulaminów wewnętrznych Spółki i obowiązującego prawa, a także reprezentuje Spółkę na tle innych jej organów. Zarząd kieruje się przede wszystkim interesem Spółki, określa główne cele działania spółki i przedkłada Radzie Nadzorczej, przy czym jest odpowiedzialny za ich realizację. Zadaniem Zarządu jest dbanie o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką, a także prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

2. organ nadzorujący – Rada Nadzorcza Spółki

Działalność w roku sprawozdawczym Rada Nadzorcza rozpoczęła w siedmioosobowym składzie tj:

Pan Marian Bąk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Włodzimierz Grudzień	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Jan Wysogład	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Wojciech Marcinkiewicz	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Matczewski	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Konrad Milczarski	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Dominik Skoczek	- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki w okresie sprawozdawczym

W dniu 25 lutego 2009 roku Spółka otrzymała (fax-m) pismo od Członka Rady Nadzorczej Pana Dominika Skoczka, zawierające rezygnację z funkcji członka Rady

Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 28 lutego 2009 roku. Rezygnacja złożona została zgodnie z przepisami ustawy z dnia 21 sierpnia 1997r. (tekst jednolity z dnia 17 listopada 2006r. Dz.U. Nr 216, poz. 1584) o ograniczeniu prowadzenia działalności gospodarczej przez osoby pełniące funkcje publiczne. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca br. w podjętej uchwale stwierdziło ustanie członkostwa w Radzie z dniem 28 lutego 2009 roku.

W związku upływem VI kadencji Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2009 roku w podjętej jednogłośnie uchwale postanowiło, iż Rada Nadzorcza Spółki nowej wspólnej siódmej (VII) kadencji będzie pięcioosobowa. W skład Rady Nadzorczej zostali powołani: Pan Marian Bąk, Pan Stanisław Bik, Pan Włodzimierz Grudzień, Pan Andrzej Matczewski, Pan Konrad Milczarski.

Nowo wybrana Rada Nadzorcza Spółki, na posiedzeniu w dniu 29 czerwca 2009 roku spośród swojego grona dokonała wyboru przewodniczącego, zastępcę przewodniczącego oraz sekretarza Rady, i tak:

- na Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybrano Pana Mariana Bąka,
- na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybrano Pana Włodzimierza Grudnia,
- na Sekretarza Rady Nadzorczej wybrano Pana Stanisława Bika.

W dniu 23 grudnia 2009 roku Nadzwyczajnego Walne Zgromadzenie w podjętych jednogłośnie uchwałach odwołało ze składu Rady Pana Konrada Milczarskiego powołując w jego miejsce Pana Krzysztofa Kluzę.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Pan Marian Bąk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Włodzimierz Grudzień	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Pan Stanisław Bik	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Matczewski	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Krzysztof Kluza	- Członek Rady Nadzorczej

Zasady działania Rady Nadzorczej określa Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję, która trwa trzy lata. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, a w przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza uchwala swój regulamin, określający szczegółowy tryb działania Rady.

Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej mogą również brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka rady, w sprawach objętych porządkiem obrad.

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki. Do podstawowych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- 1) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego z uwzględnieniem zasady jego zmiany przynajmniej co 5 lat,
- 2) ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu z działalności spółki za rok obrotowy,
- 3) badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,

- 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w punkcie od 1 do 3,
- 5) określanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu zasad podziału zysku, w tym określanie kwoty przeznaczanej na dywidendy i terminów wypłaty dywidend lub zasad pokrycia strat,
- 6) wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia albo zaciągnięcie zobowiązania za wyjątkiem zobowiązań zabezpieczających wykonanie umów handlowych, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15% wartości aktywów netto Spółki według ostatniego bilansu,
- 7) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego zarządu lub gdy zarząd z innych powodów nie może działać,
- 9) wykonywanie zadań Komitetu Audytu jeżeli Komitet Audytu nie zostanie powołany lub zaistnieją przeszkody uniemożliwiające jego funkcjonowanie.

Komitet Audytu

Rada Nadzorcza, mając na uwadze, że składa się z nie więcej niż 5 (pięciu) członków, Uchwałą nr 19/VII/2009 z dnia 23 grudnia 2009 roku, przyjęła do wypełniania zadania Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzanie ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej w rozumieniu ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki w rozumieniu ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Podpisy:

Zdzisław Bik

.....
Prezes Zarządu

Maksymilian Klank

.....
I Wiceprezes Zarządu

Mariusz Fiałek

.....
Wiceprezes Zarządu