

Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych

GRUPA KAPITAŁOWA

F A S I N G Spółka Akcyjna

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

ZA I półrocze 2011 roku

Katowice, sierpień 2011 rok

1. 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 S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka Grupa Kapitałowa FASING S.A. posiadała akcje/ udziały w niżej podanych spółkach prawa handlowego.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Ilość posiad. akcji/ udziałów (szt.)	Wartość nominalna (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Udział w kapitale zakł.
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 %
Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe FASING ENERGIA Sp. z o.o.	Katowice	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn urządzeń przemysłowych. Działalność związana z pośrednictwem pracy. Projektowanie, budowa, uruchamianie, serwis oraz finansowanie biogazowi.	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. Spółka może również oferować noże kombajnów obrotowe i płaskie 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, wciągarki 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 41.910,0 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 4.492,1 tys. zł.

Spółka zależna Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe FASING ENERGIA Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa FASING SA na dzień 30 czerwca 2011 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 jest przede wszystkim działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn i urządzeń przemysłowych oraz działalność w sektorze odnawialnych źródeł energii, w tym: projektowanie, budowa, uruchamianie, serwis oraz finansowanie biogazowi.

W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1.122,4 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 168,5 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 I półroczu 2011 roku Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 9.493,0 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 440,6 tys. zł.

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

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa FASING S.A. posiadała 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 I półroczu 2011 roku Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 8.013,1 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 1.442,3 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 I półrocza 2011 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 24.350,1 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 1.229,2 tys. zł.

1.3. 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:
 - Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe FASING ENERGIA 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.

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz zgodnie z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 2011 roku zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FASING S.A. za okres bieżący od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku, okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku,

- informacje w zakresie określonym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO przedstawiono na stronie tytułowej raportu i kwoty wykazane w raporcie w EURO zostały przeliczone z zachowaniem poniższych zasad:

Do przeliczenia danych z sytuacji finansowej na ostatni dzień okresu bieżącego roku przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. Tabela kursów NBP Nr 125/A/NBP/2011 z dnia 30.06.2011r., 1 EUR = 3,9866 zł.

Do przeliczenia danych z sytuacji finansowej na ostatni dzień okresu porównywalnego przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. tabela kursów Nr 125/A/NBP/2010 z dnia 30.06.2010r., 1 EUR = 4,1458 zł oraz tabela kursów Nr 255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010r., 1 EUR = 3,9603 zł.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz danych z rachunku przepływów pieniężnych za okres bieżący przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. za okres pierwszego półrocza 2011 roku średnia arytmetyczna: 1 EUR = 9.9673 zł.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz danych z rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. za okres pierwszego półrocza 2010 roku średnia arytmetyczna: 1 EUR = 4,0042 zł.

Najwyższy kurs w okresie:

za okres pierwszego półrocza 2011 roku, Tab. kursów Nr 53/A/NBP/2011, 1 EUR = 4,0800 zł

za okres pierwszego półrocza 2010 roku, Tab. kursów Nr 88/A/NBP/2009, 1 EUR = 4,1770 zł

Najniższy kurs w okresie:

za okres pierwszego półrocza 2011 roku, Tab. kursów Nr 7/A/NBP/2011, 1EUR = 3,8403 zł

za okres pierwszego półrocza 2010 roku, Tab. kursów Nr 66/A/NBP/2010, 1EUR = 3,8356 zł

Szczegółowe zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności zostały zamieszczone w „Informacji dodatkowej” do skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej FASING SA.

3. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla Spółek Grupy

- Obecna sytuacja firm z sektora górniczego w Polsce i problemy sektora górniczego na świecie przekładają się na sytuację Spółek Grupy, co ma wpływ na wielkość zamówień oraz terminami spłaty zobowiązań.
- Polityka Unii Europejskiej odnośnie emisji CO₂, która może doprowadzić do zmniejszenia roli węgla jako surowca energetycznego.
- Problemy finansowe odbiorców zagranicznych, zwłaszcza z Europy Zachodniej, związane z powolnym wychodzeniem z kryzysu.

- Duże wahania kursów walutowych, zwłaszcza PLN/EUR, mające wpływ na wynik z transakcji importowych i eksportowych.
- Zmienność cen stali, głównego surowca do produkcji łańcuchów. Ryzyko to jest szczególnie duże przy realizowanych dostawach do spółek węglowych, gdzie ustalone ceny są stałe przez cały rok i nie podlegają zmianom.
- Brak jednolitej polityki ekologicznej państwa, przez co trudno jest precyzyjnie wyliczyć efektywność ekonomiczną projektów inwestycyjnych w sektorze odnawialnych źródeł energii.
- Zwiększona konkurencja ze strony firm zagranicznych i krajowych, które zmuszają Spółki do obniżania swych marż handlowych.
- Podstawowe zagrożenia i ryzyka w przyszłych miesiącach roku bieżącego oprócz ww. mogą być związane z niestabilną sytuacją na światowych rynkach finansowych.

Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółek Grupy

- Potencjał rozwojowy krajów określanych jako BRIC (Brazylia, Rosja, Indie, Chiny), krajów Azji Płd.-Wsch, oraz krajów byłego ZSRR. Obecnie są prowadzone działania mające zwiększyć zasięg geograficzny oferowanych usług i towarów. Dzięki realizowanej strategii, w pierwszej połowie roku Spółce FASING SA udało się pozyskać 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.
- Wymagania formalne związane z inwestycjami w odnawialne źródła energii. Duża ich ilość może znacząco utrudnić realizację inwestycji.
- Sytuacja finansowa odbiorców, zwłaszcza tych z sektora górniczego. Problemy z odzyskaniem należności mogą stanowić zagrożenie dla płynności Spółek.
- Sytuacja gospodarcza w kraju oraz na świecie, która ma wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółki.
- Zapotrzebowanie na usługi górnicze związane z wydobywaniem węgla, im większe tym większa szansa dla Grupy na wzrost przychodów.
- 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

- Podpisane umowy ze spółkami węglowymi na dostawy produktów Spółek. Stwarza to szansę na większą sprzedaż do tych odbiorców w porównaniu z pierwszym półroczem 2010.
- Podpisane porozumienie z Katowickim Holdingiem Węglowym odnośnie spłaty zaległych zobowiązań wobec Grupy. Umożliwia to Spółkom odzyskanie swych należności, oraz daje szansę na kontynuację współpracy w przyszłości.
- Poszerzenie oferty produktowej, produkcja pod specjalne potrzeby klientów. Ułatwi to pozyskanie klientów z innych branż niż górnictwo oraz zwiększy przychody Spółek.
- Konkurencyjność produktów pod względem ceny oraz jakości. Zostanie to osiągnięte poprzez unowocześnienie parku maszynowego oraz bardziej wydajną organizację pracy.

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. Pierwsza połowa 2011 roku była dla polskich kopalń znacząco lepsza od okresu poprzedzającego (lata 2009 i 2010). Wzrost zapotrzebowania na węgiel (szczególnie koksujący) powodujący znaczący wzrost cen pozwolił odrobić straty z roku 2009 i znacząco poprawić wyniki 2010 roku producentom tego typu węgla. Również stabilizacja na rynku węgla energetycznego pozwoliła na nie najgorsze wyniki branży. Po stracie z roku 2009 i niewielkich zyskach 2010 roku, górnictwo według wstępnych informacji wypracowało dodatni wynik finansowy. Nadal problemem w polskim górnictwie jest jednak brak środków własnych na inwestycje nie tylko rozwojowe ale również inwestycje podtrzymujące poziom produkcji co uniemożliwia w pełni wykorzystać koniunkturę na węgiel. Nadal problemem w polskim górnictwie jest jednak brak środków własnych na inwestycje nie tylko rozwojowe ale również inwestycje podtrzymujące poziom produkcji co uniemożliwia w pełni wykorzystać koniunkturę na węgiel. Wydobywanie w I półroczu 2011 roku jest nieznacznie (0,1%) wyższe od ubiegłego roku. Utrzymywanie się tej sytuacji w dłuższym okresie bez zmian w finansowaniu Spółek 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 konkutowanie z importem węgla. Drogą Bogdanki podążyła Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Ministerstwo Gospodarki poszukuje możliwości dla rozwiązania sytuacji w Katowickim Holdingu Węglowym S.A. Realizacja programów prywatyzacyjnych jest ponownie zagrożona stanowiskiem Związków Zawodowych działających w górnictwie. Jednakże pozyskanie środków na giełdzie znacząco może poprawić sytuację płatniczą niektórych jednostek, będących klientami Grupy. 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, Spółki 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 ich 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.

Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

- Zmienne ceny materiałów do produkcji, głównie stali. Ryzyko to jest związane głównie z dostawami do spółek węglowych. Umowy na dostawy są podpisywane najczęściej na okres 1 roku, przez co możliwości zmiany ceny w trakcie obowiązywania umowy są ograniczone. Z tego względu marże na sprzedaży mogą się zmieniać.
- Możliwe dalsze umocnienie złotówki w stosunku do Euro, co może niekorzystnie wpłynąć na rentowność sprzedaży. Dodatkowo, może to skłonić Spółki do stosowania zabezpieczenia działalności przed ryzykiem walutowym.
- Niepewność co do dalszej sytuacji w branży górniczej, która ma bezpośredni wpływ na poziom sprzedaży wyrobów Spółek do sektora węglowego. Z uwagi na fakt, że górnictwo węgla kamiennego jest głównym odbiorcą wyrobów Spółek, poziom sprzedaży do spółek węglowych na istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej FASING S.A.

4. Perspektywy rozwoju działalności Grupy

Pierwsze półrocze 2011 roku było okresem wzmożonej aktywności marketingowej Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy prezentowały swoją ofertę na targach branżowych, zorganizowano wiele spotkań handlowych z potencjalnymi odbiorcami. Efekty tych działań należy ocenić pozytywnie. Grupa umacnia swoją pozycję na rynku, co daje szansę na osiągnięcie lepszych wyników w drugiej połowie roku, oraz stwarza perspektywy dalszego jej rozwoju.

Do najważniejszych zdarzeń, które mogą mieć pozytywny wpływ na działalność podmiotu dominującego oraz spółek Grupy w najbliższym czasie należy zaliczyć:

- Podpisanie umów z Kompanią Węglową S.A. na dostawy łańcuchów ogniowych górniczych i ogni złącznych do łańcuchów oraz sprzętu wiertniczego na ogólną wartość 17.745,6 tys. zł oraz z KHW S.A. na wartość 7.965,3 tys. zł.
- Podpisanie umowy z Jastrzębską Spółką Węglową na dostawy łańcuchów górniczych i tras łańcuchowych na wartość 8.614,0 tys. zł.
- Podpisanie porozumienia z Katowickim Holdingiem Węglowym na spłatę zaległych zobowiązań kopalni wobec spółek Grupy, które jest realizowane zgodnie z ustalonymi harmonogramami.

5. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe przedstawione w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**5.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wybrane pozycje (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2011 roku	I półrocze 2010 roku	Dynamika %
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	82.852,0	69.144,1	119,83
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	56.043,9	46.418,7	120,74
Koszty sprzedaży	2.284,3	1.989,6	114,81
Koszty ogólnego zarządu	14.201,1	15.955,9	89,00

Zysk (strata) ze sprzedaży	10.322,7	4.779,9	215,96
Pozostałe przychody operacyjne	1.275,7	2.506,2	50,90
Pozostałe koszty operacyjne	1.228,7	2.468,2	49,78
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	10.369,7	4.817,9	215,23
Przychody finansowe	2.180,2	2.410,0	90,46
Koszty finansowe	3.116,0	3.116,7	99,98
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	9.433,9	4.111,2	229,47
Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporz. Wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0	-
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9.433,9	4.111,2	229,47
Podatek dochodowy	1.600,7	731,0	218,97
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,0	0,0	-
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	7.833,1	3.380,2	231,73
z tego przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej	6.416,2	3.250,0	197,42
- udziałowcom nie dającym kontroli	1.416,9	130,2	1.088,25
Inne całkowite dochody	-1.796,9	2.863,8	-
z tego przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej	-941,4	1.425,5	-
- udziałowcom nie dającym kontroli	-855,5	1.438,3	-
Całkowity dochód grupy kapitałowej	6.036,2	6.244,0	96,67
z tego przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej	5.474,8	4.675,4	117,10
- udziałowcom nie dającym kontroli	561,4	1.568,6	35,79

W I półroczu 2011 roku Grupa odnotowała zwiększenie przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 13.707,9 tys. zł tj. o 19,83%.

Wygenerowany zysk ze sprzedaży za ten okres wynosi 10,322,7 tys. zł, w analogicznym okresie ubr. zysk ze sprzedaży wyniósł 4.779,9 tys. zł. Istotny wpływ na wyniki Grupy mają również przychody i koszty z działalności operacyjnej i finansowej. Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto wynik dodatni w wysokości 47,0 tys. zł, natomiast na działalności finansowej poniesiono stratę w wysokości (-)935,8 tys. zł, wobec czego zysk na działalności gospodarczej wyniósł 9.433,9 tys. zł.

Struktura osiągniętych przez Grupę Kapitałową przychodów ze sprzedaży według rodzaju działalności przedstawia poniższe zestawienie.

Źródła przychodów	I półrocze 2011 roku wartość w tys. zł	I półrocze 2011 roku struktura w %	I półrocze 2010 roku wartość w tys. zł	I półrocze 2010 roku struktura w %
Sprzedaż wyrobów	74.593,0	90,03	63.718,2	92,15
Sprzedaż usług	2.041,0	2,46	1.657,8	2,40
Sprzedaż towarów	4.366,0	5,27	2.929,0	4,24
Sprzedaż materiałów	1.852,0	2,24	839,0	1,21
Razem przychody Grupy	82.852,0	100,00	69.144,0	100,00

Realizacja sprzedaży według asortymentu

Asortyment	I półrocze 2011 roku wartość w tys. zł	Struktura w %	I półrocze 2010 roku wartość w tys. zł	Struktura w %	Dynamika %
Łańcuchy ogółem	51.502,0	62,16	43.217,9	62,50	119,17
Ogniwa ogółem	6.519,6	7,87	3.578,4	5,17	182,19
Zgrzebła	9.862,3	11,90	9.678,3	14,00	101,90
Sprzęgła	2.803,0	3,38	2.792,0	4,04	100,39
Sprzęt wiertniczy	1.207,0	1,46	856,0	1,24	141,00
Części zamienne	592,0	0,71	557,0	0,80	106,28
Stojaki Valent	695,0	0,84	476,0	0,69	146,01
Pozostałe wyroby*	1.412,1	1,71	2.562,6	3,71	55,10
Usługi**	2.041,0	2,46	1.657,8	2,40	123,11
Towary***	4.366,0	5,27	2.929,0	4,24	149,06
Materiały****	1.852,0	2,24	839,0	1,21	220,74
Ogółem	82.852,0	100,00	69.144,0	100,00	119,83

* w pozostałych wyrobach ujęto m.in.: zamki, zaczepy, obejmy, klucze, pompy, podpory, agregaty.

* usługi obejmują m.in. przychody z tytułu dzierżawy lokali, kompletacji dostaw, remonty własnych produktów, usługi transportu samochodowego, usługi doradcze i prawne.

** w towarach ujęto m.in. sprzedaż łańcuchów i części do tras łańcuchowych, pręty walcowane, sprzęgła, zawory, pierścienie, silniki, wkładki, odkuwki, odlewy, węgiel, pompy.

*** w materiałach ujęto m.in. złom, pręty walcowane.

Struktura geograficzna sprzedaży.

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2011 roku wartość w tys. zł	I półrocze 2011 roku struktura w %	I półrocze 2010 roku wartość w tys. zł	I półrocze 2010 roku struktura w %
Rynek krajowy	51.248,4	61,86	46.188,0	66,80
Eksport	31.603,6	38,14	22.956,0	33,20
Ogółem	82.852,0	100,00	69.144,0	100,00

5.2. Struktura aktywów i pasywów

Skonsolidowana suma bilansowa wynosi 200.563,5 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku uległa zwiększeniu o 7.640,1 tys. zł tj. o 3,96%.

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

	Stan na 30.06.2011r.	struktura %	Stan na 31.12.2010r.	struktura %	dynamika %
Aktywa trwałe	87.961,9	43,86	88.458,3	45,85	99,44
Wartości niematerialne i prawne	408,6	0,20	399,5	0,21	102,28
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	67.208,4	33,51	67.525,7	35,00	99,53
Należności długoterminowe	8.400,0	4,19	8.460,0	4,39	99,29
Inwestycje długoterminowe	11.107,8	5,54	11.234,3	5,82	98,87
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	837,1	0,42	838,8	0,43	99,79
Aktywa obrotowe	112.601,6	56,14	104.465,1	54,15	107,79
Zapasy	33.727,5	16,81	28.915,6	14,99	116,64
Należności krótkoterminowe	68.431,7	34,12	64.056,4	33,20	106,83
Inwestycje krótkoterminowe	6.753,5	3,37	7.447,7	3,86	90,68
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.688,9	1,84	4.045,4	2,10	91,19
AKTYWA Razem	200.563,5	100,00	192.923,4	100,00	103,96

Aktywa obrotowe stanowią 56,14% w aktywach ogółem, natomiast aktywa trwałe 43,86%. W aktywach trwałych dominującą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe 33,51%, natomiast największą pozycję w strukturze aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe 34,12%, następnie zapasy 16,81%.

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

PASYWA	Stan na 30.06.2011r	struktura %	Stan na 31.12.2010r.	struktura %	dynamika %
Kapitał własny	105.585,8	52,64	100.410,1	52,05	105,15
Kapitał podstawowy	8.731,4	4,35	8.731,4	4,53	100,00
Kapitał zapasowy	49.507,7	24,68	47.262,5	24,50	104,75
Całkowite dochody ogółem z lat ubiegłych	8.222,9	4,10	8.883,8	4,60	92,56
w tym:					
zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-214,2	-0,11	446,7	0,23	-
inne całkowite dochody z lat ubiegłych	8.437,1	4,21	8.437,1	4,37	100,00
Całkowite dochody ogółem przypadające właścicielom jednostki dominującej w tym:	5.474,8	2,73	2.266,3	1,17	241,57
- zysk (strata) netto	6.416,2	3,20	2.185,4	1,13	293,59
- inne całkowite dochody	-941,4	-0,47	80,9	0,04	-
Razem kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	71.936,7	35,86	67.144,0	34,80	107,14
Kapitały przypadające udziałowcom nie dającym kontroli	33.649,1	16,78	33.266,1	17,25	101,15
Całkowite dochody przypadające udziałowcom nie dającym kontroli w podziale na	561,5	0,28	-88,3	-0,05	-
- zysk (strata) netto	1.417,0	0,71	-266,7	-0,14	-
- inne całkowite dochody	-855,5	-0,43	178,4	0,09	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	94.977,7	47,36	92.513,3	47,95	102,66
Rezerwy na zobowiązania	2.397,8	1,20	2.928,3	1,52	81,88
Zobowiązania długoterminowe	21.019,2	10,48	24.318,8	12,61	86,43
Zobowiązania krótkoterminowe	70.462,2	35,13	64.736,4	33,55	108,85
Rozliczenia międzyokresowe	1.098,5	0,55	529,8	0,27	207,34
PASYWA Razem	200.563,5	100,00	192.923,4	100,00	103,96

W strukturze pasywów, dominującą pozycją są kapitały własne i stanowią one 52,64%. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 47,36%, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią 35,13% są to zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe kredyty bankowe.

5.3. 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	I półrocze 2011 roku wartość wskaźnika	I półrocze 2010 roku wartość wskaźnika	Rok 2010 wartość wskaźnika
rentowność brutto sprzedaży	32,36 %	32,87%	31,43%
zyskowność operacyjna sprzedaży operacyjnej	12,52 %	6,97%	3,70%
zyskowność z działalności gospodarczej	11,39 %	5,95%	2,01%
rentowność brutto sprzedaży	11,39 %	5,95%	2,01%
rentowność sprzedaży netto (marża na sprzedaży)	9,45 %	4,89%	1,27%
rentowność majątku ROA (stopa zwrotu z aktywów)	3,91 %	1,81%	0,99%
rentowność finansowa ROE (stopa zwrotu z kapitału własnego)	7,42 %	3,24%	1,91%

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	I półrocze 2011 roku wartość wskaźnika	I półrocze 2010 roku wartość wskaźnika	2010 rok wartość wskaźnika
wskaźnik płynności bieżącej	1,60	1,80	1,61
wskaźnik płynności podwyższonej	1,12	1,25	1,17
wskaźnik płynności gotówkowej	0,07	0,08	0,07

Wskaźniki określające poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	I półrocze 2011 roku wartość wskaźnika	I półrocze 2010 roku wartość wskaźnika	Rok 2010 wartość wskaźnika
wskaźnik ogólnego zadłużenia	45,61%	42,32%	46,16%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego	19,91%	23,74%	34,22%

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie pierwszego półrocza 2011 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 składanych jednostkowych powtarzalnych zamówień do Spółki KARBON 2 Sp. z o.o. w okresie pierwszego półrocza 2011 roku wyniosła 11.286,3 tys. zł. Raporty bieżące dot. transakcji z podmiotem dominującym na wartość umowy znaczącej zostały opublikowane 28 stycznia 2011 roku i 23 maja 2011 roku;

- ze spółką Fabryka Wyrobów Metalowych Kuźnia „OSOWIEC” Sp. z o.o. dotyczące nabycia odkuwek 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 składanych jednostkowych powtarzalnych zamówień do Kuźni Osowiec w okresie I półrocza bieżącego roku wyniosła 4.128,9 tys. zł. Raport bieżący dot. transakcji z podmiotem dominującym na wartość umowy znaczącej został opublikowany 18 stycznia 2011 roku.

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

7. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta

W okresie I półrocza 2011 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.

8. Stanowisko Zarządu odnośnie co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2011 rok.

9. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % głosów na WZA Spółki.

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

Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2011 roku według informacji posiadanych przez Spółkę przedstawiała się następująco:

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.	1.868.056	60,12	1.868.056	60,12
Bank Gospodarstwa Krajowego	522.700	16,82	522.700	16,82
Pozostali – poniżej 5% kapitału zakładowego	716.493	23,06	716.493	23,06
razem:	3.107.249	100,00%	3.107.249	100,00%

W okresie I półrocza 2011 roku Spółka nie otrzymała informacji dotyczących zmian w strukturze akcjonariatu.

10. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

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

W I półroczu 2011 roku nie zostały wszczęte oraz nie toczą 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.

12. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Należności i zobowiązania warunkowe.

Należności i zobowiązania warunkowe (udzielone przez jednostkę gwarancje, poręczenia, weksle gwarancyjne).

Udzielone poręczenia przez podmiot dominujący wg stanu na 30.06.2011r.

Nr poz.	Data udzielenia	Kwota poręczenia w zł	Dla	Za zobowiązania	Przedmiot poręczenia
1.	11.06.2007r. Poręczenie wekslowe	299 989,00	Fundacja Rozwoju Śląska oraz Wspierania Inicjatyw Lokalnych z siedzibą w Opolu	Fabryka Wyrobów Metalowych Kuźnia „Osowiec” Sp. z o.o. w Osowcu	Umowa pożyczki nr 6007045 na sfinansowanie zakupów inwestycyjnych w kwocie 299 989,00zł., na okres od 11.06.2007r. do 11.06.2012r.
2.	14.05.2009 14.04.2010 Poręczenie cywilne	300 000,00	BOŚ S.A.	Fabryka Wyrobów Metalowych Kuźnia „Osowiec” Sp. z o.o. w Osowcu	Kredyt w r-ku bieżącym do kwoty 300 000,00zł. wg aneksu nr 2 do umowy nr 703/04/2008/1128/ K/OBR udzielony przez Bank BOŚ S.A. w Katowicach do 13.04.2011r. przedłuż do 13.04.2012r. (zabezp. przez Kuźnię wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową)
3.	10.06.2010 Poręczenie cywilne	996 650,00	ORI MARTIN	KARBON 2 Sp. z o.o.	Gwarancja do kwoty 250 000,00 EUR do 30.06.2011r.
4.	21.06.2010 Poręczenie cywilne	2 500 000,00	CMC Zawiercie	KARBON 2 Sp. z o.o.	Umowa poręczenia w wysokości 2 500 000,00 zł. do 31.12.2011 r.
5.	20.08.2010 Poręczenie wekslowe	500 000,00	Deutsche Bank PBC SA	MOJ SA	umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr KRB\0728730 z dnia 10.09.2007r. na kwotę 500.000,00 zł do 01.09.2011r.
6.	07.03.2011 Poręczenie cywilne	1 500 000,00	Bank BGŻ SA O/ŻORY	MOJ SA	umowa o kredyt obrotowy na kwotę 2.500.000,00 zł na okres od 07.03.2011 do 29.02.2012r.
	RAZEM	6 096 639,00			

Otrzymane przez podmiot dominujący poręczenia według prawa cywilnego i wekslowego wg stanu na 30.06.2011r.

Nr poz.	Data udzielenia	Kwota poręczenia w zł	Dla	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia
1.	27.07.2009r. Poręczenie cywilne lub wekslowe	1 000 000,00	Orzesko Knurowski Bank Spółdzielczy O/Zabrze	KARBON 2 Sp. z o.o.	Zobowiązania FASING SA z tyt. kredytu obrotowego udzielonego w wysokości 1 000 000,00zł. od 27.07.2009r. do dnia 26.07.2011r. Saldo kredytu na 30.06.2011r. wynosi 34,0 tys. zł
2.	17.12.2009r. Poręczenie cywilne lub wekslowe	1 000 000,00	Orzesko Knurowski Bank Spółdzielczy O/Zabrze	KARBON 2 Sp. z o.o.	Zobowiązania FASING SA z tyt. kredytu obrotowego udzielonego w wysokości 1 000 000,00zł. od 17.12.2009r. do dnia 16.12.2011r. Saldo kredytu na 30.06.2011r. wynosi 244,0 tys. zł.
3.	18.03.2010 Poręczenie cywilne	800 000,00	Orzesko Knurowski Bank Spółdzielczy O/Zabrze	MOJ S.A.	Zobowiązania FASING SA z tyt. kredytu obrotowego udzielonego w wysokości 1 500 000,00zł. Od 18.03.2010 do 17.03.2012r. Saldo kredytu na 30.06.2011r. wynosi 562,5 tys. zł.
4.	12.07.2010 Poręczenie cywilne	1 000 000,00	Orzesko Knurowski Bank Spółdzielczy O/Zabrze	KARBON 2 Sp. z o.o.	zobowiązania FASING SA z tyt. kredytu obrotowego udzielonego w wysokości 1.800.000,00 zł i do 11.07.2013r. Saldo kredytu na 30.06.11r. wynosi 1.250,0 tys. zł
RAZEM		3 800 000,00			

Otrzymane przez podmiot dominujący gwarancje i ubezpieczenia wg stanu na dzień 30.06.2011r.

Nazwa instytucji finansowej	Kwota	Rodzaj/ Okres	Na rzecz	Przeznaczenie	Zabezpieczenie
KUKE S.A.	95.000,00 EUR (378.727,00 zł)	Ubezpieczenie kontraktu z OAO Anžerostroitelnij Zawod Rosja Od 14.05.2007 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. Od dnia 2.03.2011r. zmiana limitu na 95.000,00 EUR	
PKO BP SA	1 043 369,12	Gwarancja bankowa Od 22.09.2009 do 21.09.2011	WFOŚiGW 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 30.09.2009 do 30.09.2012. saldo pożyczki na 30.06.2011r. wynosi 445,8 tys. zł.	W ramach linii kredytowej wielocelowej wg umowy z dnia 22.09.2009r.
KUKE S.A.	60 000,00 EUR (239.196,00 zł)	Ubezpieczenie kontraktu OOO FASING SERWIS Rosja Od 20.01.2010 na czas nieokreślony	FASING S.A.	Ubezpieczenie należności pieniężnych z tyt. kontraktu OOO FASING SERWIS Rosja na dostawy części zamiennych do urządzeń górniczo-kopalnianych :łańcuchów i części do nich .Limit przyznany 60 000,00 EUR	
STU ERGO HESTIA SA	2 200 000,00	gwarancja kontraktowa w ramach limitu odnawialnego od 21.03.2011r. na czas nieokreślony	FASING SA	gwarancje: zapłaty wadium, należytego wykonania kontraktu, należytego usunięcia wad i usterek	Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi
RAZEM	3.861.292,12				

Udzielone przez podmiot dominujący gwarancje wg stanu na dzień 30.06.2011r.

Dla kogo	Za zobowiązania	Okres obowiązywania	Kwota w zł
Bio-Energia Sp. z o.o.	Dwie noty obciążeniowe za opóźnienie w oddaniu przedmiotu umowy	od 28.01.2011 do w trakcie negocjacji	3 405 154,20
Regionalny Program Operacyjny Województwa Opolskiego	Promesa dla FWM Kuźnia Osowiec Sp. z o.o. na pokrycie kosztów realizacji projektu Wdrożenia innowacji technologicznej poprzez uruchomienie w Kuźni działu badawczo-rozwojowego	od 01.02.2011 do 2013r.	2 500 000,00
RAZEM			5 905 154,20

Weksle gwarancyjne (wystawione przez podmiot dominujący) wg stanu na dzień 30.06.2011r.

Do dyspozycji	Stan na 30.06.2011r.	Z tytułu
ANEGI GmbH Niemcy	825 251,91	4 weksle własne wystawione 31.05.2010 r. na zabezpieczenie realizacji płatności wynikających z umowy z 19.01.2010 r. dotyczącej budowy Biogazowni w Wojnowie. Budowa wstrzymana.
CZH S.A.	2 000 000,00	weksel własny in blanco wystawiony 26.01.2011 r. wraz z notarialnym oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na zabezpieczenie umowy handlowej nr 1/F/2011 z dnia 26.01.2011 r. przedmiotem której jest określenie zasad współpracy handlowej w zakresie miesięcznego zaopatrzenia w wyroby stalowe.
ELZAMET Sp. z o.o., Piekary Śląskie	932 340,00	Weksel własny in blanco wystawiony na zabezpieczenie realizacji płatności mogących wyniknąć z umowy nr 5/DTH/TZ/2011 z dnia 20.05.2011 r. dotyczącej budowy i zautomatyzowania 4 stanowisk podawania i odbioru łańcucha do zgrzewarek ciężkich. Termin realizacji 30.06.2012r.
ELZAMET Sp. z o.o., Piekary Śląskie	266 295,00	Weksel własny in blanco wystawiony na zabezpieczenie realizacji płatności mogących wyniknąć z umowy nr 4/DTH/TZ/2011 z dnia 20.05.2011 r. dotyczącej rozbudowy i zautomatyzowania stanowiska kalibrowania i kontroli łańcuchów zsynchronizowane z pracą kalibrownicy KPH 600. Termin realizacji 28.02.2012r.
ELZAMET Sp. z o.o., Piekary Śląskie	244 770,00	Weksel własny in blanco wystawiony na zabezpieczenie realizacji płatności mogących wyniknąć z umowy nr 3/DTH/TZ/2011 z dnia 20.05.2011 r. dotyczącej rozbudowy i zautomatyzowania stanowiska do cechowania łańcuchów. Termin realizacji 31.12.2011 r.
RAZEM	4 268 656,91	

Factoring(podmiotu dominującego) na dzień 30.06.2011r. (w tys. zł.)

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj	Kwota limitu w tys. zł.	Kwota wykorzystania	Kwota do wykorzystania	Okres kredytowania	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
BZ WBK FAKTOR Sp. z o.o.	Factoring - finansowanie dostaw KRAJ	4 500,0 zmniejsz. limitu od 25.09.2010r. 2.000,0 zwiększ. limitu od 23.12.2010r. 2.600,0	2.346,7	235,3	Od 28.08.2008 na czas nieograniczony	WIBOR 1M + 1,5 pp od 25.09.2010 +1,8 pp. (wg umowy)	Weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego

13. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W okresie sprawozdawczym w jednostkach grupy w nie zaszły istotne zmiany mające wpływ na sytuację kadrową, majątkową oraz finansową. Spółki realizowały wszystkie swoje zobowiązania oraz na bieżąco monitorują swoje należności i utrzymują je na poziomie nie zagrażającym dalszemu istnieniu Spółek.

14. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

- ⇒ Działania marketingowe w celu promocji wyrobów Spółki i pozyskanie nowych klientów na rynkach zagranicznych, aktywna polityka pozyskiwania kontraktów na rynkach zagranicznych, a w konsekwencji wzrost posiadanego portfela zleceń.
- ⇒ Poszerzenie asortymentu dla klientów krajowych.
- ⇒ Dywersyfikacja portfela zamówień.
- ⇒ Sprzedaż łańcuchów na rynkach wschodnich (Ukraina, Rosja, Chiny).
- ⇒ Zwiększenie zamówień ze strony spółek węglowych w III i IV kwartale 2011 roku.
- ⇒ Powolne wychodzenie gospodarki światowej z kryzysu finansowego.
- ⇒ Niepewna sytuacja finansowo – organizacyjna górnictwa węgla kamiennego w Polsce.
- ⇒ Dynamiczne zmiany kursów walutowych.
- ⇒ Wewnętrzna polityka, w tym racjonalizacja kosztów działalności.
- ⇒ Kształtowanie się koniunktury na ogólnoswiatowych rynkach surowców.
- ⇒ Wsparcie polskiego eksportu.
- ⇒ Dywersyfikacja działalności Spółek.

Podpisy:

Zdzisław Bik

.....
Prezes Zarządu

Maksymilian Klank

.....
I Wiceprezes Zarządu

Mariusz Fiałek

.....
Wiceprezes Zarządu