

Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych

**GRUPA KAPITAŁOWA**

***F A S I N G*** Spółka Akcyjna

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY**

**ZA I półrocze 2012 roku**

*Katowice, sierpień 2012 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 2012 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/ euro)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Udział w kapitale zakł.
<b>podmioty zależne (udział w kapitale powyżej 50%)</b>						
MOJ SA	Katowice	produkcja sprzętu, narzędzi i innych wyrobów metalowych.	4593475	4.593,5 tys. zł	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 obsługą nieruchomości oraz działalność związana z pośrednictwem pracy. Projektowanie, budowa, uruchamianie, serwis oraz finansowanie biogazowi.	100	50,0 tys. zł	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-Pruente GmbH	Dateln (Niemcy)	produkcja i sprzedaż łańcuchów ogniowych górniczych wraz z osprzętem. Przeznaczone do przenośników zgrzeblowych, zawiesi i innych urządzeń transportu poziomego i pionowego.	2	2.000,0 tys. euro	25.000,0	100%
FASING – UKRAINA Sp. z o.o.	Donieck (Ukraina)	sprzedaż maszyn i urządzeń, w tym wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie.		50,0 tys. euro	219,2	100%
<b>pozostałe podmioty (udział w kapitale nie przekracza 2%)</b>						
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 S.A. - podmiot dominujący w Grupie.

Spółka Grupa Kapitałowa FASING S.A. 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, wciągniki łańcuchowe a transport odbywa się przy zastosowaniu suwnic z zawieszami łańcuchowymi.

Spółka Grupa Kapitałowa FASING S.A. 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 S.A. Funkcjonalnie wyodrębnione piony realizowały zadania wg podziału kompetencyjnego.

W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 56.244,2 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 5.046,3 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa FASING S.A. na dzień 30 czerwca 2012 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 708,7 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 57,4 tys. zł.

#### Spółka zależna MOJ S.A.

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 S.A. 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 2012 roku Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 11.898,6 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 226,5 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 2012 roku Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 8.218,2 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 1.006,6 tys. zł.

Spółka zależna KBP Kettenwerk Becker – Prunte GmbH (Niemcy)

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa FASING S.A. posiadała udziały stanowiące 100 % 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 2012 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 39.016,4 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 3.451,9 tys. zł.

Spółka zależna FASING UKRAINA Sp. z o.o. (Ukraina)

Spółka FASING UKRAINA Sp. z o.o. ze 100% udziałem Grupy Kapitałowej FASING S.A. została utworzona w miesiącu listopadzie 2011 roku i wpisana do Powszechnego Państwowego Rejestru Osób Prawnych i Osób Fizycznych – Przedsiębiorców pod nr 1 266 102 0000 040400 w dniu 23 grudnia 2011 roku, a do Państwowego Rejestru Organu Podatkowego dnia 26 grudnia 2011 roku. Kapitał zakładowy nowo utworzonej spółki wynosi 50.000,00 EUR euro. Spółka nadzorowana jest przez jednoosobowy Zarząd.

Podstawowym przedmiotem działalności gospodarczej nowo utworzonej spółki jest sprzedaż maszyn i urządzeń, w tym wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie, w szczególności łańcuchów i tras łańcuchowych produkowanych przez FASING S.A.

W okresie I półrocza 2012 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 928,3 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 168,6 tys. zł.

### **1.3. Podmioty objęte konsolidacją**

Konsolidacją objęto sprawozdania finansowane następujących jednostek:

1. Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. – 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.
- FASING – UKRAINA Sp. z o.o. 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 2012 roku zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FASING S.A. za okres bieżący od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 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 (Dz.U. z 2009r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 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 bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego roku przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. Tabela kursów NBP Nr 125/A/NBP/2012 z dnia 29.06.2012r., 1 EUR = 4,2613 zł.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień to jest tabela kursów Nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011r., 1 EUR = 4,4168 zł oraz tabela kursów Nr 125/A/NBP/2011 z dnia 30.06.2011r., 1 EUR = 3,9866 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 2012 roku średnia arytmetyczna: 1 EUR = 4,2246 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 2011 roku średnia arytmetyczna: 1 EUR = 3,9673 zł.

Najwyższy kurs w okresie:

za okres pierwszego półrocza 2012 roku, Tab. kursów Nr 4/A/NBP/2012; 1 EUR = 4,5135 zł

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

Najniższy kurs w okresie:

za okres pierwszego półrocza 2012 roku, Tab. kursów Nr 50/A/NBP/2012; 1EUR = 4,1062 zł

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

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

### **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 CO<sub>2</sub>, 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 Związku Radzieckiego. Obecnie są prowadzone działania mające zwiększyć zasięg geograficzny oferowanych usług i towarów.
- 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 osiągane 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.

#### ***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 2011.
- 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. W polskim górnictwie nadal brakuje środków własnych na inwestycje nie tylko rozwojowe ale również na inwestycje podtrzymujące poziom produkcji. 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 oraz JSW S.A. 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. Ministerstwo Gospodarki poszukuje możliwości dla rozwiązania sytuacji w Katowickim Holdingu Węglowym S.A. Realizacja programów prywatyzacyjnych jest zagrożona stanowiskiem Związków Zawodowych działających w górnictwie. Jednakże 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 70 % 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.

***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 2012 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 włącznych do łańcuchów oraz sprzętu wiertniczego.
- Podpisanie umowy z Jastrzębską Spółką Węglową na dostawy łańcuchów górniczych i tras łańcuchowych.
- 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 2012 roku	I półrocze 2011 roku	Dynamika %
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów</b>	<b>112.887,5</b>	<b>82.852,0</b>	<b>136,25</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	79.153,9	56.043,9	141,23
Koszty sprzedaży	2.886,2	2.284,3	126,35
Koszty ogólnego zarządu	16.611,7	14.201,1	116,97
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>14.235,7</b>	<b>10.322,7</b>	<b>137,91</b>
Pozostałe przychody operacyjne	842,9	1.275,7	66,07
Pozostałe koszty operacyjne	764,5	1.228,7	62,22
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>14.314,1</b>	<b>10.369,7</b>	<b>138,04</b>
Przychody finansowe	1.873,1	2.180,2	85,91
Koszty finansowe	3.759,1	3.116,0	120,64
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>12.428,1</b>	<b>9.433,9</b>	<b>131,74</b>
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	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>12.428,1</b>	<b>9.433,9</b>	<b>131,74</b>
Podatek dochodowy	2.417,4	1.600,7	151,02
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,0	0,0	-
<b>Zysk (strata) netto grupy kapitałowej</b>	<b>10.010,7</b>	<b>7.833,1</b>	<b>127,80</b>
z tego przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej	9.402,5	6.416,2	146,54
- udziałowcom nie dającym kontroli	608,2	1.416,9	42,92
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>3.847,8</b>	<b>-1.796,9</b>	<b>-</b>
z tego przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej	2.051,3	-941,4	-
- udziałowcom nie dającym kontroli	1.796,5	-855,5	-
<b>Całkowity dochód grupy kapitałowej</b>	<b>13.858,5</b>	<b>6.036,2</b>	<b>229,59</b>
z tego przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej	11.453,7	5.474,8	209,21
- udziałowcom nie dającym kontroli	2.404,8	561,4	428,36

W I półroczu 2012 roku Grupa odnotowała zwiększenie przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 30.035,5 tys. zł tj. o 36,25%.

Wygenerowany zysk ze sprzedaży za ten okres wynosi 14.235,7 tys. zł, w analogicznym okresie ubr. zysk ze sprzedaży wyniósł 10.322,7 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 78,4 tys. zł, natomiast na działalności finansowej poniesiono stratę w wysokości (-)1.886,0 tys. zł, wobec czego zysk na działalności gospodarczej wyniósł 12.428,1 tys. zł.

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

<b>Źródła przychodów</b>	<b>I półrocze 2012 roku</b> wartość w tys. zł	<b>I półrocze 2012 roku</b> struktura w %	<b>I półrocze 2011 roku</b> wartość w tys. zł	<b>I półrocze 2011 roku</b> struktura w %
Sprzedaż wyrobów	98.962,9	87,66	74.593,0	90,03
Sprzedaż usług	4.696,6	4,16	2.041,0	2,46
Sprzedaż towarów	4.703,3	4,17	4.366,0	5,27
Sprzedaż materiałów	4.524,7	4,01	1.852,0	2,24
<b>Razem przychody Grupy</b>	<b>112.887,5</b>	<b>100,00</b>	<b>82.852,0</b>	<b>100,00</b>

#### *Realizacja sprzedaży według asortymentu*

<b>Asortyment</b>	<b>I półrocze 2011 roku</b> wartość w tys. zł	<b>Struktura</b> w %	<b>I półrocze 2011 roku</b> wartość w tys. zł	<b>Struktura</b> w %	<b>Dynamika</b> %
Łańcuchy ogółem	69.197,1	61,30	51.502,0	62,16	134,36
Ogniwa ogółem	5.070,8	4,49	6.519,6	7,87	77,78
Zgrzebła	15.969,6	14,15	9.862,3	11,90	161,93
Sprzęgła	3.367,1	2,98	2.803,0	3,38	120,12
Sprzęt wiertniczy	1.487,5	1,32	1.207,0	1,46	123,24
Części zamienne	748,5	0,66	592,0	0,71	126,44
Stojaki Valent	193,9	0,17	695,0	0,84	27,90
Pozostałe wyroby*	2.928,4	2,59	1.412,1	1,71	207,38
Usługi**	4.696,6	4,16	2.041,0	2,46	230,11
Towary***	4.703,3	4,17	4.366,0	5,27	107,73
Materiały****	4.524,7	4,01	1.852,0	2,24	244,31
<b>Ogółem</b>	<b>112.887,5</b>	<b>100,00</b>	<b>82.852,0</b>	<b>100,00</b>	<b>136,25</b>

\* w pozostałych wyrobach ujęto m.in.: zamki, zaczepy, obejmmy, klucze, pompy, podpory, agregaty, zawieszia, śruby i nakrętki.

\*\* 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.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I półrocze 2012 roku</b> wartość w tys. zł	<b>I półrocze 2012 roku</b> struktura w %	<b>I półrocze 2011 roku</b> wartość w tys. zł	<b>I półrocze 2011 roku</b> struktura w %
Rynek krajowy	60.156,2	53,29	51.248,4	61,86
Eksport	52.731,3	46,71	31.603,6	38,14
<b>Ogółem</b>	<b>112.887,5</b>	<b>100,00</b>	<b>82.852,0</b>	<b>100,00</b>

**5.2. Struktura aktywów i pasywów**

Skonsolidowana suma bilansowa wynosi 225.901,4 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec 2011 roku uległa zwiększeniu o 10.480,9 tys. zł tj. o 4,86%.

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

	Stan na 30.06.2012r.	struktura %	Stan na 31.12.2011r.	struktura %	dynamika %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>90.245,0</b>	<b>39,95</b>	<b>87.605,6</b>	<b>40,67</b>	<b>103,01</b>
Wartości niematerialne i prawne	284,9	0,13	326,2	0,15	87,34
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	71.480,0	31,64	69.152,7	32,10	103,36
Należności długoterminowe	6.410,0	2,84	7.490,0	3,48	85,58
Inwestycje długoterminowe	10.753,1	4,76	9.581,8	4,45	112,22
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.317,0	0,58	1.054,9	0,49	124,85
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>135.656,4</b>	<b>60,05</b>	<b>127.814,9</b>	<b>59,33</b>	<b>106,14</b>
Zapasy	44.585,3	19,74	42.907,8	19,92	103,91
Należności krótkoterminowe	84.694,3	37,49	74.061,9	34,38	114,36
Inwestycje krótkoterminowe	4.789,5	2,12	6.441,8	2,99	74,35
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.587,3	0,70	4.403,4	2,04	36,05
<b>AKTYWA Razem</b>	<b>225.901,4</b>	<b>100,00</b>	<b>215.420,5</b>	<b>100,00</b>	<b>104,86</b>

Aktywa obrotowe stanowią 60,05% w aktywach ogółem, natomiast aktywa trwałe 39,95%. W aktywach trwałych dominującą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe 31,64%, natomiast największą pozycję w strukturze aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe 37,49%, następnie zapasy 19,74%.

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

PASYWA	Stan na 30.06.2012r	struktura %	Stan na 31.12.2011r.	struktura %	dynamika %
<b>Kapitał własny</b>	<b>115.037,5</b>	<b>50,92</b>	<b>107.667,0</b>	<b>49,98</b>	<b>106,85</b>
Kapitał podstawowy	8.731,4	3,86	8.731,4	4,05	100,00
Kapitał zapasowy	55.968,4	24,78	49.690,8	23,06	112,63
Całkowite dochody ogółem z lat ubiegłych	11.572,7	5,12	8.172,1	3,79	141,61
w tym:					
zysk (strata) netto z lat ubiegłych	3.186,4	1,41	-214,2	-0,10	
inne całkowite dochody z lat ubiegłych	8.386,3	3,71	8.386,3	3,89	100,00
Całkowite dochody ogółem przypadające właścicielom jednostki dominującej w tym:	11.453,7	5,07	14.153,9	6,57	80,92
- zysk (strata) netto	9.402,4	4,16	11.505,5	5,34	81,72
- inne całkowite dochody	2.051,3	0,91	2.648,4	1,23	77,45
Razem kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	<b>87.726,2</b>	<b>38,83</b>	<b>80.748,2</b>	<b>37,48</b>	<b>108,64</b>
Kapitały przypadające udziałowcom nie dającym kontroli	<b>27.311,3</b>	<b>12,09</b>	<b>26.918,8</b>	<b>12,50</b>	<b>101,46</b>
Całkowite dochody przypadające udziałowcom nie dającym kontroli w podziale na	1.454,9	0,64	3.733,3	1,73	38,97
- zysk (strata) netto	608,3	0,27	1.721,0	0,80	35,35
- inne całkowite dochody	846,6	0,37	2.012,3	0,93	42,07
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>110.863,9</b>	<b>49,08</b>	<b>107.753,5</b>	<b>50,02</b>	<b>102,89</b>
Rezerwy na zobowiązania	3.437,9	1,52	2.643,5	1,23	130,05
Zobowiązania długoterminowe	29.626,2	13,11	21.901,7	10,17	135,27
Zobowiązania krótkoterminowe	76.919,4	34,05	82.302,2	38,20	93,46
Rozliczenia międzyokresowe	880,4	0,39	906,1	0,42	97,16
<b>PASYWA Razem</b>	<b>225.901,4</b>	<b>100,00</b>	<b>215.420,5</b>	<b>100,00</b>	<b>104,86</b>

W strukturze pasywów, dominującą pozycją są kapitały własne i stanowią one 50,92%. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 49,08%, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią 34,05% 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 2012 roku wartość wskaźnika	I półrocze 2011 roku wartość wskaźnika	Rok 2011 wartość wskaźnika
rentowność brutto sprzedaży	29,88%	32,36 %	30,37%
zyskowność operacyjna sprzedaży operacyjnej	12,68%	12,52 %	9,32%
zyskowność z działalności gospodarczej	11,01%	11,39 %	8,85%
rentowność brutto sprzedaży	11,01%	11,39 %	8,85%
rentowność sprzedaży netto (marża na sprzedaży)	8,87%	9,45 %	6,96%
rentowność majątku ROA (stopa zwrotu z aktywów)	4,43%	3,91 %	6,14%
rentowność finansowa ROE (stopa zwrotu z kapitału własnego)	8,70%	7,42 %	12,28%

**Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej**

Wyszczególnienie	I półrocze 2012 roku wartość wskaźnika	I półrocze 2011 roku wartość wskaźnika	2011 rok wartość wskaźnika
wskaźnik płynności bieżącej	1,76	1,60	1,55
wskaźnik płynności podwyższonej	1,18	1,12	1,03
wskaźnik płynności gotówkowej	0,05	0,07	0,06

**Wskaźniki określające poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej**

Wyszczególnienie	I półrocze 2012 roku wartość wskaźnika	I półrocze 2011 roku wartość wskaźnika	Rok 2011 wartość wskaźnika
wskaźnik ogólnego zadłużenia	47,16%	45,61%	48,37%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego	25,75%	19,91%	20,34%

**6. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W okresie pierwszego półrocza 2012 roku transakcje zawierane przez FASING S.A. z podmiotami powiązanymi były głównie typowymi transakcjami wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej, zawieranymi na warunkach rynkowych. Znaczącymi pod względem wartości były transakcje:

- ze spółką KARBON 2 Sp. z o.o. (podmiot dominujący w stosunku do FASING S.A.) dotyczące nabycia materiałów bezpośrednio-produkcyjnych (stali), zgodnie z bieżącym i zmiennym zapotrzebowaniem Spółki FASING S.A., 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 2012 roku wyniosła 6.810,3 tys. zł;

- ze spółką zależną FASING UKRAINA Sp. z o.o. dotyczące dostaw łańcuchów w ramach zawartego w miesiącu kwietniu br. kontraktu. Kontrakt zawarto na ogólną wartość 1,0 mln EUR. Wartość dostaw w I półroczu 2012 roku wyniosła 928 tys. zł. Informacja nt. zawartego kontraktu została zawarta w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za I półrocze 2012 roku oraz w raporcie bieżącym nr 19/2012 z dnia 19 kwietnia br.

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 2012 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 2012 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 30.06.2012 roku według informacji posiadanych przez Spółkę przedstawiała się następująco:

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. z 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 2012 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 2012 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.*

*Poręczenia otrzymane przez FASING S.A. wg stanu na 30.06.2012r.*

Data udzielenia	Kwota w tys. zł	dla	poręczyciel	przedmiot poręczenia
01.09.2011r.	1.500,0	Bank Zachodni WBK S.A. O/ Chorzów	KARBON 2 Sp. z o.o.	zobowiązania FASING SA z tyt. kredytu w r-ku bieżącym udzielonego w wysokości 1,0 mln zł od 01.09.2011 do dnia 31.08.2012r. Saldo kredytu na 30.06.2012r. wynosi 999,5 tys. zł
12.07.2010r.	1.000,0	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/ Zabrze	KARBON 2 Sp. z o.o.	zobowiązania FASING SA z tyt. kredytu obrotowego udzielonego w wysokości 1,8 mln zł i od 11.09.2011r. podwyższonego do 3,6 mln zł. kredyt udzielony do 13.11.2014r. Saldo kredytu na 30.06.2012r. wynosi 2,8 mln zł
02.04.2012r.	4.000,0	Deutsche Bank PBC S.A.	KARBON 2 Sp. z o.o.	zobowiązania FASING SA z tyt. linii wielocelowej w ramach, której Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego w kwocie 3,0 mln zł oraz kredytu w r-ku bieżącym w kwocie 1,0 mln zł. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31.03.2012r. Saldo kredytów na 30.06.2012r. wynosi: kredyt w rach. bieżącym 856,1 tys. zł. kredyt obrotowy 2.914,3 tys. zł.
29.06.2012r.	8.700,0	Śląski Bank Spółdzielczy „SILESIA” w Katowicach	KARBON 2 Sp. z o.o.	zobowiązania FASING S.A. z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego w kwocie 8,7 mln zł na okres od 29.06.2012r. do 28.06.2015r. Saldo kredytu na 30.06.2012r. wynosi 8,7 mln zł
<b>RAZEM</b>	<b>15.200,0</b>			



Udzielone poręczenia przez FASING S.A. wg stanu na 30.06.2012r.

Data udzielenia	Kwota w tys. zł.	dla	Za zobowiązania	przedmiot poręczenia
14.05.2009r.	500,0	Bank BOŚ S.A.	Fabryka Wytobów 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 13.04.2012r. (zabezpieczony przez Kuźnię wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową)
20.08.2010r.	750,0	Deutsche Bank PBC S.A.	MOJ S.A	umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr KRB\0728730 z dnia 10.09.2007r. na kwotę 500.000,00 zł, od 12.08.2011 na kwotę 750,0 tys. zł do 31.08.2012r.
28.06.2012r.	500,0	Śląski Bank Spółdzielczy „SILESIA”	PPH FASING ENERGIA Sp. z o.o.	umowa o kredyt w r-ku bieżącym nr B001/12/157 z dnia 28.06.2012r. na kwotę 500,0 tys. zł, na okres do 27.06.2013r.
25.08.2011r.	3.000,0	ARCELOR MITTAL Warszawa	KARBON 2 Sp. z o.o.	umowa poręczenia do kwoty 3,0 mln zł na okres od 25.08.2011r. do 31.08.2012r.
08.11.2011r.	1.000,0	Bank BOŚ S.A.	Fabryka Wytobów Metalowych Kuźnia „Osowiec” Sp. z o.o.	umowa o kredyt obrotowy na kwotę 1,0 mln zł na okres od 07.11.2011r. do 11.10.2013r. (zabezpieczony przez Kuźnię wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową)
<b>RAZEM</b>	<b>5.750,0</b>			

Poręczenia udzielone przez spółkę MOJ S.A. niżej podanym podmiotom wg stanu na dzień 30.06.2012r.

Data udzielenia	Kwota w tys. zł	dla	przedmiot poręczenia	Zabezpieczenie
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
<b>RAZEM</b>	<b>1.982,5</b>			

*Otrzymane gwarancje i ubezpieczenia na dzień 30.06.2012r. – dotyczy podmiotu dominującego*

Nazwa instytucji finansowej	Kwota w tys. zł/ euro	Rodzaj/ na okres	Na rzecz	Przeznaczenie	Zabezpieczenie
KUKE S.A.	95,0 tys. EUR (404,8 tys. zł)	Ubezpieczenie kontraktu z OAO Anžero-stroitielnyj Zawod Rosja od 14.05.2007r. na czas nieokreślony	FASING S.A.	Ubezpieczenie należności pieniężnych z tyt. kontraktu z OAO Anžero-stroitielnyj Zawod Rosja na dostawy części zamiennych do urządzeń górniczo-kopalnianych: łańcuchów i części do nich. Dnia 4.08.2009r. limit podwyższony do 200,0 tys. EUR. Od dnia 2.03.2011r. zmiana limitu na tj. powrót do kwoty 95,0 tys. EUR.	
PKO BP SA	430,0 tys. zł	Gwarancja bankowa od 22.09.2009r. do 21.09.2012r.	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 30.09.2009r. do 30.09.2012r., zgoda na umorzenie pożyczki w kwocie 416.107,00 zł z dnia 30.08.2011r.	W ramach linii kredytowej wielocelowej wg umowy z dnia 22.09.2009r.
STU ERGO HESTIA S.A.	2.200,0 tys. zł	Gwarancja kontraktowa w ramach limitu odnawialnego od 21.03.2011r. na czasnieokr.	FASING S.A.	Gwarancje: zapłaty wadium, należytego wykonania kontraktu, należytego usunięcia wad i usterek.	Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi
MANULI HYDRAULICS POLSKA SA	87,6 tys. zł	Gwarancja zabezpieczająca należyte wykonanie zobowiązania od 20.01.2010r. do 31.07.2012r. do 31.07.2013r.	FASING S.A.	Gwarancja zabezpieczająca należyte wykonanie zobowiązań wynikających z umowy najmu nr 2/2011	
HDI	3.000,0 tys. zł	Gwarancje ubezpieczeniowe w ramach określonego limitu od 28.02.2012r. do 27.02.2013r.	FASING S.A./ MOJ S.A.	Gwarancje: zapłaty wadium, należytego wykonania kontraktu, należytego usunięcia wad i usterek	Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi
Dorota Ochnio		Przeniesienie prawa własności samolotu marki Beech A-36 z tyt. udzielonych pożyczek Od 21.06.2012r. do 20.08.2012 (do czasu spłaty zadłużenia).	FASING S.A.	Zaspokojenie wierzytelności wg umowy datio in solutum z dnia 21.06.2012r.	
<b>Razem:</b>	<b>6.122,4 tys. zł</b>				

Spółka MOJ SA posiada gwarancję Banku PKO BP SA – umowa z dnia 18.02.2011 roku z terminem obowiązywania do dnia 16.02.2014r., do kwoty 18,0 tys. zł na tzw. Flotę (korzystanie z kart paliwowych w stacjach PKN ORLEN).

*Udzielone gwarancje przez FASING S.A. wg stanu na dzień 30.06.2012r.*

Na rzecz kogo Dla kogo	Kwota w zł	Okres obowiązywania	Za zobowiązania
BIO – ENRGIA Sp. z o.o.	3.405.154,20	Od 28.01.2011r.	Dwie noty obciążeniowe za opóźnienie w oddaniu przedmiotu umowy.
Regionalny Program Operacyjny Woj.Opolskiego	2.500.000,00	od 01.02.2011r. do 2013r.	Promesa dla FWM Kuźnia „OSOWIEC” Sp. z o.o. na pokrycie kosztów realizacji projektu wdrożenia innowacji technologicznej poprzez uruchomienie w Kuźni działu badawczo-rozwojowego
CMC Zawiercie S.A.	4.000.000,00	od 16.09.2011r. do 31.08.2012r.	Gwarancja zapłaty do kwoty 4.000.000,00 zł na rzecz firmy CMC Zawiercie S.A. za zobowiązania KARBON 2 Sp. z o.o.
<b>Razem:</b>	9.905.154,20		

*Weksle gwarancyjne wystawione przez FASING S.A. wg stanu na dzień 30.06.2012r.*

Do dyspozycji	Wartość w zł.	Z tytułu
Centrala Zaopatrzenia Hutnictwa S.A. Katowice	2.800.000,00	weksel własny in blanco wystawiony 26.01.2011r. wraz z notarialnym oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na zabezpieczenie umowy handlowej nr 1/F/2011 z dnia 26.01.2011r. przedmiotem której jest określenie zasad współpracy handlowej w zakresie miesięcznego zaopatrzenia w wyroby stalowe
ELZAMET Sp. z o.o., Piekary Śląskie	983.754,00	Weksel własny in blanco wystawiony na zabezpieczenie realizacji płatności mogących wyniknąć z umowy nr 5/DTH/TZ/2011 z dnia 20.05.2011r. 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	285.114,00	Weksel własny in blanco wystawiony na zabezpieczenie realizacji płatności mogących wyniknąć z umowy nr 4/DTH/TZ/2011 z dnia 20.05.2011r. 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	319.677,0	Weksel własny in blanco wystawiony na zabezpieczenie realizacji płatności mogących wyniknąć z umowy nr 3/DTH/TZ/2011 z dnia 20.05.2011r. dotyczącej rozbudowy i zautomatyzowania stanowiska do cechowania łańcuchów. Termin realizacji 31.12.2011r.
<b>RAZEM</b>	<b>4.388.545,00</b>	

*Factoring na dzień 30.06.2012r. (w tys. zł.)- dotyczy podmiotu dominującego w grupie*

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj	Kwota limitu w tys. zł.	Kwota wykorzy- stania	Kwota do wykorzy- stania	Okres kredytowania	Oprocentowa nie	Zabezpieczenie
BZ WBK FAKTOR Sp. z o.o.	Faktoring - finansow anie dostaw KRAJ	4 500,0 zmniejsz. limitu od 25.09.2010r. 2.000,0 zwiększ. limitu od 23.12.2010r. do 2.600,0 zwiększenie limitu od 13.03.2012r. do 4.000,0	2.679,5	1.320,5	Od 28.08.2008 na czas nieograniczony	WIBOR 1M + 1,5 pp od 25.09.2010r. +1,8 pp. (wg umowy)	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego

Spółka KBP Kettenwerk Becker- Prunte w okresie sprawozdawczym nie udzielała, ani też nie otrzymała poręczeń lub gwarancji.

Spółka FASING UKRAINA Sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym nie udzielała, ani też nie otrzymała poręczeń lub gwarancji.

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

Spółka PPH FASING ENERGIA Sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym nie udzielała poręczeń i gwarancji.

**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 2012 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