

Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych

**GRUPA KAPITAŁOWA**

***F A S I N G*** Spółka Akcyjna

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY**

**KAPITAŁOWEJ FASING S.A.**

**ZA 2011 rok**

*Katowice, kwiecień 2012 rok*

**SPIS TREŚCI**

<b>I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ</b>	<b>-----4</b>
1.1. Struktura Grupy Kapitałowej	----- 4
1.2. Zakres działalności	----- 4
1.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	----- 6
1.4. Podmioty objęte konsolidacją	----- 7
1.5. Struktura zatrudnienia	----- 7
<b>II. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ I PERSPEKTYWY ROZWOJU</b>	<b>-----8</b>
2.1. Struktura sprzedaży	----- 8
2.2. Źródła zaopatrzenia	-----10
2.3. Znaczące umowy	-----10
2.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	-----18
2.5. Perspektywy rozwoju działalności Grupy	-----19
2.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	-----20
2.7. Czynniki ryzyka i zagrożeń	-----22
<b>III. SYTUACJA FINANSOWA</b>	<b>----- 24</b>
3.1. Struktura aktywów i pasywów	-----24
3.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	-----26
3.3. Analiza wskaźnikowa Grupy Kapitałowej	-----27
3.4. Kredyty, pożyczki, leasingi, gwarancje	-----29
3.5. Poręczenia	-----36
3.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	-----38
3.7. Zarządzanie ryzykiem	-----39
3.8. Nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na wynik finansowy	-----40
3.9. Informacja w wszczętych przed sądem lub organem administracji publicznej postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki lub jednostek od niej zależnych.	-----40
3.10. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie Informacja w wszczętych przed sądem lub organem administracji publicznej postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki lub jednostek od niej zależnych.	-----40
3.11. Liczba i wartość nominalna akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	-----41
3.12. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	-----41
3.13. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	-----41
3.14. Informacja o umowie i wysokości wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	-----41
3.15. Wykorzystanie wpływów z emisji	-----42
3.16. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a prognozą	-----42
<b>IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO</b>	<b>----- 43</b>
4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent	-----43

4.2. Postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, od przestrzegania których Emitent odstąpił i wyjaśnienie przyczyn ich niestosowania -----	43
4.3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych-----	46
4.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta-----	47
4.5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz opis tych uprawnień-----	47
4.6. Wszelkie ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych -----	47
4.7. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta-----	48
4.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji-----	48
4.9. Opis zasad dotyczących zmiany Statutu Spółki -----	49
4.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa -----	49
4.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich Komitetów-----	51

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

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej jest spółka Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka Grupa Kapitałowa FASING SA posiadała akcje/ udziały w niżej podanych spółkach prawa handlowego.

Tabela - powiązania kapitałowe Spółki Grupa Kapitałowa FASING SA na dzień 31.12.2011r.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Ilość posiad. akcji/ udziałów (szt.)	Wartość nominalna (w tys. zł/ euro)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym
<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	133,6	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 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, 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 93.188,4 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 5.692,3 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa FASING SA na dzień 31 grudnia 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 Spółki jest działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, 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 2.602,1 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 367,0 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 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 2011 roku Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 20.960,1 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 904,1 tys. zł

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

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa FASING S.A. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyleż samo głosów za Zgromadzeniu Wspólników. Spółka nadzorowana jest przez dwuosobowy Zarząd. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż łańcuchów górniczych, części zamiennych do maszyn i urządzeń górniczych oraz działalność handlowa.

W 2011 roku Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 18.279,5 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 2.604,2 tys. zł.

Spółka zależna KBP Kettenwerk Becker – Prunte GmbH (Niemcy)

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa FASING S.A. posiadała 100 % udziału w kapitale zakładowym 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 zgrzebłowych, zawiesi i innych urządzeń transportu poziomego i pionowego.

W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 60.526,6 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 3.192,3 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 2011 roku spółka nie odnotowała przychodów ze sprzedaży.

### **1. 3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania**

W roku sprawozdawczym w spółkach Grupy nie odnotowano zmian w podstawowych zasadach zarządzania, oraz nie odnotowano zasadniczych zmian w poziomie komputeryzacji wspomagającej systemy zarządzania.

***Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta***

W okresie 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.

**1.4. Podmioty objęte konsolidacją**

Konsolidacją objęto sprawozdania finansowane następujących jednostek:

1. Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING SA – podmiot dominujący w Grupie.
2. Spółki zależne:
  - 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.

**Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

**1. 5. Struktura zatrudnienia**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku w spółkach Grupy Kapitałowej zatrudnionych było 576 osób (w tym 31 osób w niepełnym wymiarze czasu pracy). Przeciętne zatrudnienie na przestrzeni 2011 roku w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 547,43.

Strukturę zatrudnienia w poszczególnych kwartałach 2011 roku (zatrudnienie przeciętne w przeliczeniu na etaty) przedstawia poniższe zestawienie:

<b>Stanowiska</b>	<b>I kwartał</b>	<b>II kwartał</b>	<b>III kwartał</b>	<b>IV kwartał</b>
stanowiska nierobotnicze	<b>197,02</b>	<b>196,46</b>	<b>192,20</b>	<b>191,82</b>
stanowiska robotnicze	<b>341,34</b>	<b>350,15</b>	<b>355,95</b>	<b>364,80</b>
<b>razem</b>	<b>538,36</b>	<b>546,61</b>	<b>548,15</b>	<b>556,62</b>

**II. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ I PERSPEKTYWY ROZWOJU****2.1. Struktura sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług stanowiły w 2011 roku 92,65% przychodów ogółem. Strukturę osiągniętych przez Grupę Kapitałową przychodów ze sprzedaży według rodzaju działalności przedstawia poniższe zestawienie.

<b>Źródła przychodów</b>	<b>2011 rok</b> wartość w tys. zł	<b>2011 rok</b> struktura w %	<b>2010 rok</b> wartość w tys. zł	<b>2010 rok</b> struktura w %
Sprzedaż wyrobów	169.724,1	89,26	136.704,3	90,44
Sprzedaż usług	6.447,2	3,39	3.593,3	2,38
Sprzedaż towarów	8.636,8	4,54	6.751,3	4,47
Sprzedaż materiałów	5.336,8	2,81	4.102,6	2,71
<b>Razem przychody Grupy</b>	<b>190.144,9</b>	<b>100,00</b>	<b>151.151,5</b>	<b>100,00</b>

Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług Grupy Kapitałowej pochodzą w głównej mierze z obrotów spółki dominującej FASING SA oraz zależnej KBP Becker-Prunte. Na ogólną wartość przychodów ze sprzedaży Grupy w okresie sprawozdawczym w wysokości 190.144,9 tys. zł, przychody spółki dominującej wynosiły 93.188,4 tys. zł, spółki KBP Becker-Prunte 60.526,6 tys. zł.

**Realizacja sprzedaży według asortymentu**

<b>Asortyment</b>	<b>2011 rok</b> wartość w tys. zł	<b>Struktura</b> w %	<b>2010 rok</b> wartość w tys. zł	<b>Struktura</b> w %	<b>Dynamika</b> %
Łańcuchy ogółem	121.202,4	63,74	96.234,3	63,66	125,95
Ogniwa ogółem	9.311,7	4,90	7.705,9	5,10	120,84
Zgrzebła	24.123,6	12,69	18.523,5	12,25	130,23
Sprzęgła	6.581,1	3,46	5.560,0	3,68	118,37
Sprzęt wiertniczy	2.231,8	1,17	1.492,0	0,99	149,58
Pozostałe wyroby oraz części zamienne	6.273,5	3,30	7.188,6	4,76	87,27
Usługi*	6.447,2	3,39	3.593,3	2,38	179,42
Towary**	8.636,8	4,54	6.751,3	4,47	127,93
Materiały***	5.336,8	2,81	4.102,6	2,71	130,08
<b>Ogółem</b>	<b>190.144,9</b>	<b>100,00</b>	<b>151.151,5</b>	<b>100,00</b>	<b>125,80</b>

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



\*\* w towarach ujęto m.in. sprzedaż łańcuchów i części do tras łańcuchowych, pręty walcowane, maszyny i urządzenia, zawory, pierścienie, silniki, wkładki, odkuwki, odlewy, śruby, nakrętki, pojemniki szkieletowe, piły taśmowe, kostki matrycowe kuźnicze.

\*\*\* w materiałach ujęto m.in. złom, pręty walcowane, komplety montażowe elementów do remontu maszyn, blachy, farby, oleje, kosze na łańcuchy, rozdzielacze hydrauliczne, uszczelnienia, olej przepracowany, kable sterownicze, rury stalowe.

### **Struktura geograficzna sprzedaży.**

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

L.p	Wyszczególnienie	2011 rok wartość w tys. zł	Struktura w %	2010 rok wartość w tys. zł	Struktura w %	Dynamika %
1.	<b>Sprzedaż krajowa</b> w tym:	<b>114.695,2</b>	<b>60,32</b>	<b>91.481,4</b>	<b>60,52</b>	<b>125,37</b>
	- wyroby	97.224,2	51,13	81.951,0	54,22	118,64
	- usługi	5.831,1	3,07	2.652,7	1,75	219,82
	- towary	7.038,5	3,71	3.170,5	2,10	221,99
	- materiały	4.601,4	2,41	3.707,2	2,45	124,12
2.	<b>Eksport i WDT</b> w tym:	<b>75.449,7</b>	<b>39,68</b>	<b>59.670,1</b>	<b>39,48</b>	<b>126,44</b>
	- wyroby	72.499,9	38,13	54.753,3	36,22	132,41
	- usługi	616,1	0,32	940,6	0,62	65,50
	- towary	1.598,3	0,84	3.580,8	2,37	44,63
	- materiały	735,4	0,39	395,4	0,27	185,99
	<b>OGÓŁEM</b>	<b>190.144,9</b>	<b>100,00</b>	<b>151.151,5</b>	<b>100,00</b>	<b>125,80</b>

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

Znaczący odbiorcy wyrobów, usług, materiałów i towarów Spółek Grupy na rynku krajowym (polskim) w 2011 roku były: Kompania Węglowa S.A. – 16,54%; Katowicki Holding Węglowy S.A. – 7,49%; Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. – 6,30%; FWM Kuźnia Osowiec Sp. z o.o. – 4,16%; Rybnicka Fabryka Maszyn „Ryfama” – 2,46%. Sprzedaż do innych odbiorców rynku krajowego nie przekracza 2% wartości sprzedaży krajowej.

Dla K.B.P. Becker – Prunte GmbH znaczącym odbiorcą na rynku niemieckim były firmy: Deutsche Steinkohle AG – 13,33%; DSK Anthrazit Ibbenbuehren – 6,45%.

W 2011 roku sprzedaż na eksport stanowiła wartość 75.449,7 tys. zł, tj. 39,68% przychodów ze sprzedaży ogółem. Spółki Grupy w ramach realizowania eksportu bezpośredniego sprzedają swoje wyroby m.in. do: Chin 27,28%; USA 10,22%; Australii 8,70%; Czech 4,77%; Rosji 5,01%; Niemiec 4,92%; Szwecji 3,72%; Ukrainy 9,70%; Białoruś 5,14%; Belgia 3,48%. Sprzedaż do innych krajów nie przekracza 3% wartości sprzedaży na eksport.

### *Uzależnienie Grupy od odbiorców*

W 2011 roku żaden z odbiorców wyrobów Grupy, nie przekroczył progu 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

## **2.2. Źródła zaopatrzenia**

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

Podstawowe materiały wykorzystywane w procesach produkcyjnych to:

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

W 2011 roku w porównaniu do 2010 roku, zarówno w strukturze zakupu materiałów jak i strukturze dostawców nie zaszły istotne zmiany.

### *Uzależnienie Grupy od dostawców*

W 2011 roku dostawcą, który przekroczył próg 10% dostaw w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży była spółka Centrala Zaopatrzenia Hutnictwa S.A. (CZH) – 10,64%. Pomiedzy Centralą Zaopatrzenia Hutnictwa S.A a Emitentem nie ma powiązań formalnych.

## **2.3. Znaczące umowy**

*Umowy zawarte w okresie sprawozdawczym – w odniesieniu do podmiotu dominującego*

**a)** Umowa zawarta dnia 20 stycznia 2011 roku z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju. Okres obowiązywania umowy: od dnia zawarcia do dnia 31.12.2011r. Przedmiotem umowy była dostawa łańcuchów ogniowych górniczych, tras łańcuchowych, tras dwu-łańcuchowych oraz ogni włącznych na łączną wartość 8.614,0 tys. zł. brutto. Zgodnie z postanowieniami umowy, dostawa poszczególnych partii towaru następowała na podstawie pisemnych zamówień, które szczegółowo określały ilości towaru, wymagane terminy oraz miejsca dostaw. Integralną część umowy stanowią: SIWZ z załącznikami, oferta Dostawcy oraz Ogólne Warunki Umów obowiązujących u Odbiorcy. Wg zapisu w umowie, Odbiorca uprawniony był do niewykonania umowy w zakresie nie przekraczającym 50% wartości brutto umowy. Niewykonanie przez Odbiorcę umowy w wymienionym zakresie nie wymagało podania przyczyn i nie stanowiło podstawy jego odpowiedzialności z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy.

**b)** Umowa Handlowa nr 1/F/2011 z dnia 26 stycznia 2011 roku zawarta z Centralą Zaopatrzenia Hutnictwa S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Lompy 14 (jako Dostawca). Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2011 roku, przy czym ostatnia sprzedaż wyrobów przez Dostawcę na rzecz Zamawiającego nastąpić może nie później niż do dnia 30 września 2011 roku. Strony dopuszczają możliwość jej przedłużenia na kolejny wzajemnie uzgodniony w formie pisemnej okres. Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy handlowej pomiędzy Stronami w zakresie zaopatrzenia Zamawiającego przez Dostawcę w wyroby stalowe zakupione w firmie trzeciej. Zgodnie z postanowieniami umowy

Dostawca zobowiązuje się nabyć w imieniu własnym a następnie sprzedać Zamawiającemu a Zamawiający zobowiązuje się kupić wyroby stalowe według złożonych przez Zamawiającego zamówień za wartość nie przekraczającą 2.000.000,00 zł brutto miesięcznie. Zamawiający zobowiązał się do dokonywania zamówień w minimalnej wysokości 1.500.000,00 zł brutto miesięcznie. W każdym momencie realizacji umowy, uwzględniając 90-dniowy termin płatności, łączna kwota zaangażowania finansowego Dostawcy wraz z należną marżą nie może przekroczyć kwoty 6.000.000,00 zł brutto. W przypadku gdy zaangażowanie finansowe Dostawcy osiągnie taką kwotę, wówczas Dostawca ma prawo wstrzymania bez jakichkolwiek konsekwencji prawnych dalszej realizacji umowy do czasu uregulowania należności Zamawiającego względem Dostawcy, wynikających z niniejszej umowy. Strony ustaliły, że sprzedaż wyrobów stalowych będzie realizowana z magazynu Sprzedającego, na podstawie zamówień w formie pisemnej Zamawiającego potwierdzonych, również w formie pisemnej przez Dostawcę w cenie i na warunkach handlowych zawartych w potwierdzeniu zamówienia, które Dostawca zobowiązany jest sporządzić w ciągu 7 dni od daty wpływu zamówienia od Zamawiającego. Z tytułu realizacji transakcji pomiędzy stronami, Dostawca do ceny zakupu brutto każdego materiału od Sprzedającego każdorazowo doliczy Zamawiającemu marżę handlową w wysokości 4,0% + podatek VAT. W ramach zabezpieczenia należności wynikających z realizacji niniejszej umowy Zamawiający wystawi i przekaże Dostawcy w terminie 14 dni od daty podpisania umowy weksel własny in blanco wraz z oświadczeniem o poddaniu się dobrowolnej egzekucji sporządzonym w formie aktu notarialnego (w trybie art. 777 par 1 pkt. 5 KPC). Dostawca zastrzegł sobie prawo do niewykonania postanowień wynikających z realizacji niniejszej umowy w następujących przypadkach:

- a) braku realizacji sprzedaży przez Sprzedającego zamówionych towarów przez Dostawcę na podstawie zamówień Zamawiającego, potwierdzonych Dostawcy uprzednio do realizacji przez Sprzedającego,
- b) wystąpienia zobowiązań finansowych przeterminowanych Zamawiającego wobec Dostawcy z tytułu wykonanej sprzedaży,
- c) do chwili ustanowienia przez Zamawiającego zabezpieczenia.

Dostawca jest uprawniony do rozwiązania umowy w trybie natychmiastowym w przypadku zaistnienia jednej z poniższych okoliczności:

- a) gdy wystąpi opóźnienie Zamawiającego w zapłacie którejkolwiek z należności wobec Dostawcy, po uprzednim wezwaniu do zapłaty z terminem 7 dniowym;
- b) wszczęcia wobec Zamawiającego postępowania upadłościowego lub likwidacyjnego;
- c) wszczęcia wobec Zamawiającego postępowania egzekucyjnego;
- d) gdy wpływy na rachunku powierniczym będą niższe niż zaangażowanie finansowe Dostawcy wobec Zamawiającego;
- e) braku zamówień ze strony Zamawiającego w minimalnej wysokości;
- f) braku ustanowienia zabezpieczenia.

Dostawca ma prawo do naliczenia Zamawiającemu kary umownej w wysokości 4,0% kwoty stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą minimalnego limitu, a kwotą zrealizowanych zamówień w danym miesiącu. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Dnia 19 sierpnia 2011 roku został podpisany aneks do powyższej umowy. Zgodnie z zawartym aneksem zmianie uległy:

1. Przedmiot umowy. Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy handlowej pomiędzy Stronami w zakresie zaopatrzenia Zamawiającego przez Dostawcę w wyroby stalowe zakupione w firmach trzecich.

2. Okres na jaki została zawarta umowa. Umowa zostaje zawarta na czas określony do dnia 31 marca 2012 roku, przy czym ostatnia sprzedaż wyrobów przez Dostawcę na rzecz Zamawiającego nastąpić może nie później niż do dnia 31 grudnia 2011 roku.
3. Zwiększenie miesięcznej wartości na jaką Zamawiający zobowiązał się wystosować odpowiednio zamówienia w celu zakupu wyrobów stalowych. Podpisany aneks zwiększył tę wartość z 2.000.000,00 zł brutto miesięcznie do 2.800.000,00 zł brutto miesięcznie. Minimalna wysokość dokonywanych zamówień przez Zamawiającego pozostała bez zmian – 1.500.000,00 zł brutto miesięcznie.
4. Zwiększeniu uległa łączna kwota zaangażowania finansowego Dostawcy wraz z należną marżą, z kwoty 6.000.000,00 zł brutto do 8.400.000,00 zł brutto.
5. Realizacja sprzedaży wyrobów stalowych. Sprzedaż wyrobów stalowych realizowana będzie zgodnie z bazą dostawy zamówienia według Incoterms, w cenie i na warunkach handlowych zawartych w potwierdzeniu zamówienia, które Dostawca zobowiązany jest sporządzić w ciągu 14 dni od daty wpływu zamówienia od Zamawiającego. W przypadku braku potwierdzenia zamówienia przez Sprzedającego Dostawca niezwłocznie poinformuje o tym fakcie Zamawiającego. W przypadku realizacji zamówienia w terminie krótszym niż 14 dni, potwierdzenie zamówienia przez Dostawcę nie będzie wymagane, a dostawa będzie potwierdzona stosownym protokołem odbioru – wydania.

c) Umowa zawarta dnia 14 marca 2011 roku z Kompanią Węglową S.A. na dostawę łańcuchów ogniowych górniczych i ogniów złącznych do łańcuchów górniczych do Oddziałów Kompanii Węglowej S.A. w 2011 roku. Wartość umowy określona na podstawie przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia sektorowego wyniosła 7.088,3 tys. zł. Kwoty tej nie mogła przekroczyć suma wartości zamówień wystawionych przez poszczególne Centra Wydobywcze Zamawiającego. W celu określenia ilości i terminu dostaw Zamawiający składał Wykonawcy odpowiednie zamówienia. Wg zapisu w umowie: Zamawiający oświadcza, że minimalna gwarantowana realizacja umowy wyniesie nie mniej niż 50% wartości umowy w okresie jej obowiązywania. Jeżeli Zamawiający nie zrealizuje tego obowiązku, poprzez przedłużenie czasu obowiązywania umowy, nie później niż na miesiąc przed końcem jej obowiązywania, a w terminie późniejszym – za zgodą Wykonawcy, na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, wówczas Strony mogą zmienić postanowienia umowy. Strony również przewidują możliwość zmiany postanowień umowy gdy nastąpi zmiana w wysokościach i sposobie płatności należności publiczno – prawnych poprzez dostosowanie treści umowy do obowiązujących przepisów. Zgodnie z umową strony postanawiają, że Zamawiający bez narażania na jakąkolwiek odpowiedzialność z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy uprawniony jest do zaniechania złożenia zamówienia na towar o wartości nie większej niż 50% wartości umowy. Niewykonanie przez Zamawiającego umowy w takim zakresie nie wymaga podania przyczyn. Umowa obowiązywać będzie dla zamówień wystawionych przez poszczególne Centra Wydobywcze/ Specjalistyczne Jednostki Organizacyjne, do dnia określonego jako dzień realizacji ostatniego zamówienia, zgodnie z terminem realizacji dostawy określonym w umowie, przy czym zamówienie nie może być doręczone później niż do dnia 31.12.2011 roku.

Kary umowne w razie niewykonania lub nienależytego wykonania.

Wykonawca zobowiązany jest zapłacić Zamawiającemu kary umowne:

- w wysokości 10% wartości netto niezrealizowanej części umowy, gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca,
- w wysokości 10% umownej wartości netto niezrealizowanej części umowy, gdy Wykonawca odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca,
- w wysokości 0,1 % umownej wartości netto towaru określonego każdorazowo w zamówieniu, nie dostarczonego w terminie za każdy rozpoczęty dzień zwłoki liczonymi do

dnia dostarczenia towaru lub wygaśnięcia umowy, przy czym od 31 dnia zwłoki kara umowna liczona będzie w wysokości 0,5%,

- w wysokości 0,2 % wartości netto towaru zgłoszonego do reklamacji za każdy rozpoczęty dzień zwłoki, w przypadku dostarczenia towaru wadliwego, w tym z wadą ukrytą,
- w wysokości 0,5% wartości netto umowy za każdy dzień zwłoki w dostarczeniu rzeczy wolnych od wad,

Zamawiający zobowiązuje się zapłacić Wykonawcy kary umowne:

- w wysokości 10% umownej wartości netto towaru określonego każdorazowo w niezrealizowanym zamówieniu, gdy Wykonawca odstąpi od zamówienia z powodu okoliczności, za które odpowiada Zamawiający,
- w wysokości 0,1% umownej wartości netto zamówionego i nieodebranego z winy Zamawiającego towaru za każdy rozpoczęty dzień zwłoki.

Ponadto Zamawiający zastrzegł sobie prawo do jednostronnego odstąpienia od umowy w razie wystąpienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że jej wykonanie nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy. Odstąpienie może nastąpić w terminie 30 dni od dnia powzięcia wiadomości o takich okolicznościach. W takim przypadku Wykonawcy przysługuje wynagrodzenie należne mu z tytułu wykonania części umowy.

**d)** Umowa zawarta dnia 29 marca 2011 roku z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. na dostawę łańcuchów ogniowych górniczych i ogniów złącznych z przeznaczeniem dla KWK Mysłowice-Wesoła, KWK Wieczorek, KWK Murcki-Staszic, KWK Wujek. Umowa została zawarta na okres od daty jej podpisania do dnia 31 grudnia 2011 roku. Całkowita wartość brutto umowy wynosi 7.965,3 tys. zł.

Niniejsza umowa jest następstwem wyboru przez Zamawiającego oferty Wykonawcy w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na dostawę łańcuchów górniczych ogniowych i ogniów złącznych dla KHW S.A. Dostawy realizowane w ratach. Szczegółowe ilości, terminy i miejsca dostaw materiałów określone będą każdorazowo w pisemnych zamówieniach składanych przez Zamawiającego w ramach harmonogramu dostaw określonego w załączniku do umowy. Wykonawca zobowiązuje się do realizacji zamówienia w terminie 21 dni kalendarzowych od daty przyjęcia pisemnego zamówienia, złożonego przez Zamawiającego określającego ilość. Zamawiający zobowiązuje się do złożenia zamówień na realizację przedmiotu umowy o wartości nie mniejszej niż 50 % wartości umowy. W pozostałym zakresie Zamawiający zastrzega sobie prawo do nieskładania zamówień bez podawania przyczyny. Wykonawca oświadcza, iż w przypadku niezrealizowania przedmiotu umowy w wysokości do 50% wartości umowy w związku z niezłożeniem zamówień przez Zamawiającego – nie będzie dochodził przeciwko Zamawiającemu roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy. Strony umowy postanawiają, iż w trakcie obowiązywania niniejszej umowy ilości materiałów określone w załączniku do niniejszej umowy, stanowiącym jej integralną część, mogą ulec zmianie dla każdej pozycji w ramach danej części zamówienia, z zastrzeżeniem, iż całkowita wartość dostaw nie przekroczy wartości umowy oraz iż ceny jednostkowe nie ulegną zmianie. Postanowienia odnośnie kar umownych:

1. Wykonawca zobowiązuje się zapłacić Zamawiającemu kary umowne:

- w wysokości 10% niezrealizowanej wartości brutto umowy, gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca, dotyczy to również braku aktualnych dokumentów, które Wykonawca jest zobowiązany dołączyć do dostarczonych materiałów,
- w wysokości 0,5% wartości brutto zamówionego materiału, a nie dostarczonego w terminie za każdy rozpoczęty dzień zwłoki w dostawie,

- w wysokości 0,5% wartości brutto umowy za każdy dzień zwłoki w dostarczeniu rzeczy wolnych od wad w stosunku do terminu w jakim Wykonawca zobowiązuje się do usunięcia wad lub dostarczenia rzeczy wolnej od wad na swój koszt tj. w terminie nie dłuższym niż 14 dni roboczych lub w terminie uzgodnionym pomiędzy stronami przy podpisaniu umowy.

2. Zamawiający zobowiązuje się zapłacić Wykonawcy kary umowne:

- w wysokości 10% niezrealizowanej wartości brutto umowy w razie odstąpienia przez Wykonawcę od umowy z powodu okoliczności, za które ponosi odpowiedzialność Zamawiający,

- w wysokości 0,5% wartości brutto zamówionego przez kopalnię dostarczonego i nie odebranego materiału za każdy rozpoczęty dzień zwłoki.

Jeżeli wysokość zastrzeżonych kar umownych nie pokrywa poniesionej szkody, Strony mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego na podstawie Kodeksu Cywilnego.

e) Umowa zawarta dnia 21 czerwca 2011 roku z Kompanią Węglową S.A. na dostawę łańcuchów ogniowych górniczych i ogniwa złączonego do łańcucha górniczego z przeznaczeniem dla Oddziałów Kompanii Węglowej S.A. w 2011 roku. Umowę podpisaną drugostronnie przez Kompanię Węglową dostarczono do FASING SA w dniu 27 czerwca 2011 roku. Wartość umowy określona na podstawie przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia sektorowego wynosi 10.657,3 tys. zł. Kwoty tej nie może przekroczyć suma wartości zamówień wystawionych przez poszczególne Centra Wydobywcze Zamawiającego/ Specjalistyczne Jednostki Organizacyjne. W celu określenia ilości i terminu dostaw Zamawiający będzie składać Wykonawcy odpowiednie zamówienia. Zamawiający oświadcza, że minimalna gwarantowana realizacja umowy wyniesie nie mniej niż 50% wartości umowy w okresie jej obowiązywania. Jeżeli Zamawiający nie zrealizuje tego obowiązku, poprzez przedłużenie czasu obowiązywania umowy, nie później niż na miesiąc przed końcem jej obowiązywania, a w terminie późniejszym – za zgodą Wykonawcy, na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, wówczas Strony mogą zmienić postanowienia umowy. Strony przewidują również możliwość zmiany postanowień umowy gdy nastąpi zmiana w wysokościach i sposobie płatności należności publiczno – prawnych poprzez dostosowanie treści umowy do obowiązujących przepisów. Zgodnie z umową strony postanawiają, że Zamawiający bez narażania na jakąkolwiek odpowiedzialność z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy uprawniony jest do zaniechania złożenia zamówienia na towar o wartości nie większej niż 50% wartości umowy. Niewykonanie przez Zamawiającego umowy w takim zakresie nie wymaga podania przyczyn. Umowa obowiązywać będzie dla zamówień wystawionych przez poszczególne Centra Wydobywcze/ Specjalistyczne Jednostki Organizacyjne, do dnia określonego jako dzień realizacji ostatniego zamówienia, zgodnie z terminem realizacji dostawy określonym w umowie, przy czym zamówienie nie może być doręczone później niż do dnia 31.12.2011 roku.

Kary umowne w razie niewykonania lub nienależytego wykonania.

Wykonawca zobowiązany jest zapłacić Zamawiającemu kary umowne:

- w wysokości 10% wartości netto niezrealizowanej części umowy, gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca,

- w wysokości 10% umownej wartości netto niezrealizowanej części umowy, gdy Wykonawca odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca,

- w wysokości 0,1 % umownej wartości netto towaru określonego każdorazowo w zamówieniu, nie dostarczonego w terminie za każdy rozpoczęty dzień zwłoki liczonymi do dnia dostarczenia towaru lub wygaśnięcia umowy, przy czym od 31 dnia zwłoki kara umowna liczona będzie w wysokości 0,5%,

- w wysokości 0,2 % wartości netto towaru zgłoszonego do reklamacji za każdy rozpoczęty dzień zwłoki,

- w wysokości 0,5% wartości netto umowy za każdy dzień zwłoki w dostarczeniu rzeczy wolnych od wad,

Zamawiający zobowiązuje się zapłacić Wykonawcy kary umowne:

- w wysokości 10% umownej wartości netto towaru określonego każdorazowo w niezrealizowanym zamówieniu, gdy Wykonawca odstąpi od zamówienia z powodu okoliczności, za które odpowiada Zamawiający,

- w wysokości 0,1% umownej wartości netto zamówionego i nieodebranego z winy Zamawiającego towaru za każdy rozpoczęty dzień zwłoki.

Ponadto Zamawiający zastrzegł sobie prawo do jednostronnego odstąpienia od umowy w razie wystąpienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że jej wykonanie nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy. Odstąpienie może nastąpić w terminie 30 dni od dnia powzięcia wiadomości o takich okolicznościach. W takim przypadku Wykonawcy przysługuje wynagrodzenie należne mu z tytułu wykonania części umowy.

**f)** W dniu 6 grudnia 2011 roku został podpisany przez FASING SA (druga strona kontraktu) aneks do kontraktu zawartego dnia 14 listopada 2006 roku ze Spółką Akcyjną „ANŻERSKIJ MASZYNOSTROITELNYJ ZAWOD” w Anżero – Sudżeńsk Federacja Rosyjska. Według zawartego aneksu zwiększeniu ulega ogólna suma kontraktu z 980.000,00 EUR do 2.000.000,00 EUR oraz zostaje przedłużony okres jego obowiązywania do dnia 31 grudnia 2013 roku. Przedmiotem kontraktu jest kupno-sprzedaż części zamiennych do urządzeń górniczo – kopalnianych, a mianowicie: łańcuchy zgrzeblowe w komplecie ze zgrzeblem z wymiarem zapisanym dla każdego etapu oraz sprzęgiel różnego typu i części zamiennych do nich zapisanych dla każdego etapu, które będą dostarczane oddzielnymi partiami po podpisaniu kolejnych Aneksów. Techniczna charakterystyka towaru i cena będzie zapisana do każdego etapu dostawy w Aneksach, które będą nieodłączną częścią niniejszego kontraktu. Cena towaru po podpisaniu Aneksu przez strony na kolejny etap dostawy, jest stałą i nie podlega zmianie.

Kontrakt na wartość 980.000,00 EUR, który został zawarty na okres od 14.11.2006r. do 31.12.2011r, a obecnie przedłużony do dnia 31 grudnia 2013 roku wraz ze zwiększeniem jego wartości do 2.000.000,00 EUR zawiera następujące Sankcje: Jeśli towar lub jego części na podstawie ewentualnej reklamacji uznanej przez „Sprzedającego” w okresie gwarancyjnym oraz przy zachowaniu warunków gwarancji nie będą wysłane w terminie uzgodnionym w Aneksie, to „Sprzedający” zapłaci karę „Zamawiającemu” w wysokości 0,5% od kwoty równoważnej wartości wadliwego towaru za każdy dzień opóźnienia w wysyłce. Jednak ogólna wartość kary wg danego punktu nie może przewyższyć 5% wartości wadliwego towaru.

Jeśli „Zamawiający” nie przekaze „Sprzedającemu” płatności w terminach wymienionych w Aneksach to „Zamawiający” zapłaci odszkodowanie umowne „Sprzedającemu” w wysokości 0,5% od tej kwoty za każdy dzień opóźnienia. Jednak ogólna wartość odszkodowania ogólnego wg danego punktu nie może przewyższyć 5% kwoty określonych w Aneksach.

Jeśli „Sprzedający” nie wyśle towaru w terminach określonych w Aneksach to „Sprzedający” zapłaci odszkodowanie umowne „Zamawiającemu” w wysokości 5% wartości towaru za każdy dzień opóźnienia. Ogólna wartość odszkodowania umownego wg danego punktu nie może przekroczyć 5% wartości towaru określonych w Aneksach.

Arbitraż: Wszelkie spory i różnice zdań oraz pretensje, które mogą powstać w wyniku realizacji niniejszego kontraktu, dotyczące naruszenia, zerwania lub nieważności kontraktu, będą, w miarę możliwości rozwiązywane na drodze negocjacji między stronami. W przypadku, jeżeli strony nie dojdą do porozumienia to sprawy rozwiązywanie będą przez Sąd Arbitrażowy przy Izbie Przemysłowo-Handlowej Federacji Rosyjskiej jeśli pozwanym będzie

„Zamawiający” lub przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, jeśli pozwanym będzie „Sprzedający”.

g) W dniu 29 grudnia 2011 roku został podpisany przez FASING SA (strona kontraktu) aneks (aneks datowany dnia 28 grudnia 2011 roku) do kontraktu zawartego dnia 4 lutego 2011 roku z firmą OOO „TEHPROM TRADING” w Moskwie (Rosja). Według zawartego aneksu zwiększeniu ulega ogólna suma kontraktu z 300.000,00 EUR do 3.000.000,00 EUR oraz zostaje przedłużony okres jego obowiązywania do dnia 31 grudnia 2013 roku. Przedmiotem kontraktu jest kupno-sprzedaż części zamiennych do urządzeń górniczo – kopalnianych, zapisanych dla każdego etapu dostawy w specyfikacjach, które będą dostarczane oddzielnymi partiami po podpisaniu kolejnych Specyfikacji. Techniczna charakterystyka towaru i cena będzie zapisana do każdego etapu dostawy w Specyfikacjach, które będą nieodłączną częścią niniejszego kontraktu. Cena towaru po podpisaniu Specyfikacji przez strony na kolejny etap dostawy, jest stałą i nie podlega zmianie. Zawarty kontrakt nie zawiera zapisów dotyczących kar umownych.

Arbitraż: Stosunek zobowiązaniowy powstały na mocy niniejszej umowy, Strony poddają prawu strony wnoszącej spór, pretensje („Sprzedającego” lub „Kupującego”). Wszelkie spory, rozbieżności w poglądach i pretensje, które mogą być związane z danym kontraktem, dotyczące złamania, zerwania lub nieważności kontraktu, będą, w miarę możliwości rozwiązywane na drodze negocjacji między stronami. W przypadku, jeżeli strony nie dojdą do porozumienia to sprawa będzie rozwiązywana przez Sąd właściwy dla siedziby powoda („Kupującego” lub „Sprzedającego”).

*Spółka MOJ S.A. w okresie sprawozdawczym zawarła następujące umowy znaczące:*

- umowa zakupu od osób prywatnych nieruchomości – działki o powierzchni 4,1214 ha za kwotę 3.680,0 tys. zł.
- umowa sprzedaży spółce MATIX Sp. z o.o. z Częstochowy 3075 stojaków podporowych ciernych VALENT SN-400 MOJ przeznaczonych dla kopalń KHW S.A. za kwotę 3.530,1 tys. zł.
- umowa sprzedaży kształtowników stalowych do kopalń Kompani Węglowej S.A. na kwotę 4.971,6 tys. zł.
- umowa zakupu od spółki MATIX Sp. z o.o. z Częstochowy 15.553 mb rur stalowych niezbędnych do produkcji stojaków ciernych za kwotę 1.087,0 tys. zł.
- umowa zakupu w spółce KARBON 2 Sp. z o.o. 587 ton prętów stalowych za kwotę ok. 2.000,0 tys. zł.
- umowa sprzedaży spółce „Donieckgormasz” z Doniecka na Ukrainie sprzętów przemysłowych, urządzeń wiertniczych oraz urządzeń małej mechanizacji górniczej na kwotę 1.000,0 tys. EURO.
- umowa zakupu od spółki KARBON 2 Sp. z o.o. nieruchomości – działki o powierzchni 2,4239 ha za kwotę 3.610,3 tys. zł.

*Spółka Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe FASING ENERGIA Sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym zawarła następujące umowy znaczące:*



- umowa zawarta z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. z dnia 30.12.2010r., przedłużona aneksem do dnia 31 grudnia 2012 roku na sprzedaż węgla kamiennego w ilości do 3.400 ton z przeznaczeniem dla klienta zagranicznego,

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

## **Umowy ubezpieczenia**

*w odniesieniu do podmiotu dominującego:*

### **I. Umowy ubezpieczenia zawarte z np. firmami ubezpieczeniowymi na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.**

#### **1. Umowy ubezpieczenia zawarte z Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce oraz HDI Asekuracja TU S.A. w zakresie:**

- ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka tj. ubezpieczenie środków trwałych i środków obrotowych oraz sprzętu elektronicznego na łączną sumę ubezpieczenia 226.393.699,32 zł; wysokość składki 58.872,00 zł,
- ubezpieczenie mienia w leasingu (zgrzewarka iskrowa KSH-602D) na łączną sumę ubezpieczenia 5.614.343,71 zł; wysokość składki 1.319,37 zł,
- ubezpieczenie mienia w leasingu (linia do produkcji łańcuchów ogniowych marka/typ: WAFIOS KER – 9 – KEH-9KPS-9) na łączną sumę ubezpieczenia 800.000,00 zł; wysokość składki 188,00 zł,
- ubezpieczenie członków władz spółki kapitałowej D&O, na łączną sumę 5.000.000,00 zł, wysokość składki wynosi 15.750,00 zł,

#### **2. Umowa ubezpieczenia zawarta z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. w zakresie:**

- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej oraz posiadania i użytkowania mienia z włączeniem odpowiedzialności cywilnej za produkt na łączną sumę ubezpieczenia 1.000.000,00 zł; wysokość składki 12.850,00 zł.

#### **3. Umowa ubezpieczenia zawarta z HDI Asekuracja TU S.A. w Warszawie Oddział w Krakowie, na okres od 28.10.2011r. do 27.10.2012r., przedmiotem której są pojazdy mechaniczne. Ubezpieczeniem objęto 12 samochodów, składka z tego tytułu wynosi 14.124,00 zł.**

### **II. Z końcem miesiąca grudnia 2011 roku, Spółka zawarła umowy ubezpieczenia z np. firmami ubezpieczeniowymi na 2012 rok**

#### **1. Umowa ubezpieczenia zawarta z Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce oraz HDI Asekuracja TU S.A. w zakresie ubezpieczenie członków władz spółki kapitałowej D&O, na łączną sumę 5.000.000,00 zł, wysokość składki wynosi 13.387,00 zł.**

2. Umowa ubezpieczenia zawarta z UNIQA TU S.A. oraz Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce w zakresie ubezpieczenie mienia w leasingu (zgrzewarka iskrowa KSH-602D) na łączną sumę ubezpieczenia 5.614.343,71 zł; wysokość składki 1.700,00 zł
3. Umowa ubezpieczenia zawarta z UNIQA TU S.A. oraz Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce w zakresie ubezpieczenie mienia od wszelkich ryzyk oraz sprzętu elektronicznego od wszelkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczenia 236.761.176,17 zł; wysokość składki 77.719,00 zł.
4. Umowa ubezpieczenia zawarta z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group Oddział Katowice w zakresie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej oraz posiadania i użytkowania mienia z włączeniem odpowiedzialności cywilnej za produkt na łączną sumę ubezpieczenia 1.000.000,00 zł; wysokość składki 14.300,00 zł.

*Umowy ubezpieczenia zawarte przez spółkę zależną MOJ SA na 2011 rok:*

W okresie sprawozdawczym obowiązywały następujące polisy ubezpieczeniowe:

- GENERALI TU S.A. - ubezpieczenie członków Zarządu (D&O) na okres od 28.10.2010r. do 27.10.2011r.
- Chartis Europe S.A. - ubezpieczenie członków Zarządu (D&O) na okres od 28.10.2011r. do 27.10.2012r.
- GENERALI TU S.A. – umowa w zakresie ubezpieczenia komunikacyjnego na okres od 28.10.2010r. do 27.10.2011r.
- InterRisk TU S.A – umowa w zakresie ubezpieczenia komunikacyjnego na okres od 28.10.2011r do 27.10.2012r.
- GENERALI TU S.A. – umowa w zakresie odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczenia majątkowego na okres od 29.10.2010r. do 28.10.2011r.
- GENERALI TU S.A. – umowa w zakresie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczenia majątkowego na okres od 29.10.2011r. do 28.10.2012r.

*Spółka zależna KBP Kettenwerk Becker Prunte GmbH zawarła dwie umowy ubezpieczenia z Rational Versicherungsdienst GmbH & Co./Gothaer, Allegemeine Versicherungen AG*

- ubezpieczenie wynajętego urządzenia Telekomunikacji, na łączną sumę ubezpieczenia 15.000,00 EUR; składka roczna za rok 2011 wyniosła 178,50 EUR
- ubezpieczenie dwóch wózków widłowych typu Clark, na łączną sumę ubezpieczenia 60.750,00 EUR, składka roczna za rok 2011 wyniosła 842,53 EUR.

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

## **2.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

*Istotne transakcje z podmiotem powiązanym w okresie sprawozdawczym*

W okresie 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 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. na przestrzeni 2011 roku wyniosły: w I półroczu 11.286,3 tys. zł; w III kwartale 10.137,8 tys. zł; w IV kwartale 10.401,5 tys. zł.
- ze spółką Fabryka WYROBÓW Metalowych Kuźnia „OSOWIEC” Sp. z o.o. dotyczące nabycia odkuwek 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 FWM Kuźnia „OSOWIEC” Sp. z o.o. w okresie I półrocza 2011 roku wyniosła 4.128,9 tys. zł; w III kwartale 2.734,7 tys. zł,
- ze spółką zależną Kettenwerk Becker - Prunte GmbH (Niemcy), dotyczące nabycia zgrzebeł i łańcuchów górniczych. W ramach współpracy pomiędzy spółkami, wartość jednostkowych kilkakrotnych zamówień w okresie 2011 roku wyniosła: w I półroczu 4.405,4 tys. zł; w drugim półroczu 3.599,8 tys. zł.

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

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

## 2.5. Perspektywy rozwoju działalności Grupy

Decydujący wpływ na funkcjonowanie spółek Grupy Kapitałowej ma przede wszystkim:

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

Rok 2011 okazał się dla spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FASING dość dobry. Wygenerowano (skonsolidowany) zysk netto na poziomie 13.226,5 tys. zł przy przychodach ze sprzedaży ogółem w wysokości 190.144,9 tys. zł. Udany koniec roku oraz poprawa wskaźników ekonomicznych dla Polski oraz dla świata dają nadzieje na kontynuację korzystnych trendów także w ciągu najbliższych miesięcy. Ożywienie gospodarcze jest jednak dość powolne, istnieje też ryzyko nawrotu recesji.

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

działań w ramach Grupy, oraz uniknięcie konkurencji pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Działania marketingowe na rok 2012 dla spółek z Grupy obejmują:

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

## **2.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

*Inwestycje planowane w 2012 roku.*

Plan inwestycji na 2012 rok w spółkach Grupy ogółem zamyka się kwotą ok. 12.119,9 tys. zł, w tym:

- inwestycje w zakresie produkcji w kwocie 10.875,0 tys. zł obejmują: zakupy i budowę maszyn i urządzeń, modernizację maszyn i urządzeń,
- inwestycje informatyczne obejmujące zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania oraz rozbudowę sieci w łącznej kwocie 180,0 tys. zł,
- inwestycyjne w zakresie rozbudowy i modernizacji infrastruktury zakładowej (budynki i budowle) szacuje się na 1.064,9 tys. zł.

Planowane inwestycje spółek Grupy sfinansowane będą ze środków własnych.

Biorąc pod uwagę obecną sytuację ekonomiczną Spółek ocenia się pozytywnie realizację całościową zamierzeń inwestycyjnych na rok 2012.

#### *Poniesione nakłady w 2011 roku*

##### ***Inwestycje rzeczowe***

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2011 roku na tytuły jak niżej:

- modernizacja środków trwałych (zgrzewarki)	1.695,3 tys. zł,
- modernizacja obiektów budowlanych	934,9 tys. zł,
- modernizacja maszyn i urządzeń	140,2 tys. zł,
- zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania	117,0 tys. zł,
- zakup środków trwałych (maszyny i urządzenia)	881,5 tys. zł
- zakup oprzyrządowań	416,6 tys. zł
- zakup środków transportu	20,3 tys. zł
- zakup innych środków trwałych	441,8 tys. zł,
Razem:	<u>4.647,6 tys. zł.</u>

##### ***Inwestycje kapitałowe***

##### *Nabycie udziałów*

⇒ W dniu 29 grudnia 2011 roku została zawarta umowa (z podpisami notarialnie poświadczonymi) pomiędzy spółką Grupa Kapitałowa FASING S.A. a spółką KARBON 2 Sp. z o.o., przedmiotem której jest nabycie od spółki KARBON 2 Sp. z o.o. udziału o wartości nominalnej 800.000,00 euro stanowiącego 40% kapitału zakładowego firmy K.B.P. Kettenwerk Becker-Prünthe GmbH z siedzibą w Datteln (Niemcy) za łączną kwotę 10.000.000,00 zł. Według zawartej umowy, zapłata za nabycie udziału nastąpi w dwóch nieoprocentowanych ratach z tego: pierwsza rata w wysokości 5.000.000,00 zł płatna do dnia 30 czerwca 2012 roku, druga rata w wysokości 5.000.000,00 zł płatna do dnia 31 grudnia 2012 roku. Warunek zawarty w umowie: W przypadku zbycia na rzecz podmiotu trzeciego przez Kupującego przedmiotowego udziału w terminie 3 lat, licząc od daty zawarcia niniejszej umowy, za cenę wyższą niż 10,0 mln zł, Kupujący zobowiązuje się do przelania na rzecz Sprzedającego tytułem dopłaty do ceny kwotę, stanowiącą różnicę w cenie (nadwyżkę) pod warunkiem: - wyrażenia, w terminie 2 miesięcy, licząc od daty zawarcia niniejszej umowy, w formie stosownej uchwały zgody Rady Nadzorczej na podwyższenie ceny w wyżej wskazanym przypadku. Podejmując w dniu 24 lutego 2012 roku stosowną uchwałę, Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na podwyższenie ceny zakupu przedmiotowego udziału. Nabycie 40% udziału zostanie sfinansowane ze środków własnych Spółki oraz kredytu inwestycyjnego.

Grupa Kapitałowa FASING S.A. posiadała w spółce K.B.P. Kettenwerk Becker-Prünthe GmbH udział stanowiący 60% jej kapitału zakładowego. W wyniku tej transakcji Grupa Kapitałowa FASING S.A. posiada 100% udziału w spółce K.B.P. Kettenwerk Becker-Prünthe GmbH.

⇒ W miesiącu listopadzie 2011 roku została utworzona przez Grupę Kapitałową FASING S.A. na terenie Ukrainy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwie FASING UKRAINA z siedzibą w Doniecku. Kapitał zakładowy nowo utworzonej spółki wynosi 50.000,00 EURO. Wpłaty na kapitał zakładowy dokonywane będą w dwóch ratach. Do dnia 31 grudnia 2011 roku dokonano wpłaty na kapitał w wysokości 30.000,00 EUR, pozostała część tj. 20.000,00 EUR zostanie dokonana w ciągu jednego roku od dnia rejestracji spółki. W dniu 23 grudnia 2011 roku została przeprowadzona oficjalna

Państwowa rejestracja spółki z ograniczoną odpowiedzialnością FASING UKRAINA. W związku z rejestracją nadano spółce numer identyfikacyjny osoby prawnej nr 38034062. Spółka została wpisana do państwowego rejestru osób prawnych i przedsiębiorców pod nr 1 266 102 0000 040400. Udziały w spółce będą pokryte w 100 % wkładem pieniężnym. Środki finansowe na pokrycie kapitału zakładowe pochodzić będą ze środków własnych FASING S.A.

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

## **2.7. Czynniki ryzyka i zagrożeń**

### ***Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń to:***

- Niepewna sytuacja firm z sektora górniczego w Polsce oraz na świecie, głównych odbiorców spółek z grupy. Szczególnie trudna sytuacja jest na rynku niemieckim, gdzie planowane jest dalsze ograniczanie wydobycia. Problemy te bezpośrednio przekładają się na sytuację FASING-u oraz spółek zależnych, zwłaszcza KBP Becker-Prunte, co przejawia się przede wszystkim spadkiem zamówień oraz wydłużeniem terminu spłaty zobowiązań.  
Do głównych przyczyn problemów polskiego górnictwa należy:
  - brak jednolitej strategii odnośnie prywatyzacji sektora górniczego,
  - silny wpływ związków zawodowych na działalność spółek węglowych,
  - wydobywanie węgla z coraz głębiej położonych złóż, co ma swój wpływ na wzrost jednostkowych kosztów wydobycia,
  - coraz większy import taniego węgla, głównie ze wschodu, który wypycha z rynku węgiel krajowy,
  - polityka Unii Europejskiej odnośnie emisji CO<sub>2</sub>, która może doprowadzić do zmniejszenia roli węgla jako surowca energetycznego.
- Problemy finansowe odbiorców z Europy Zachodniej, związane z powolnym wychodzeniem z kryzysu.
- Duże wahania kursów walutowych, zwłaszcza PLN/EUR oraz EUR/USD, mające wpływ na wynik z transakcji importowych i eksportowych.
- Zmienność cen stali na rynkach światowych, głównego surowca do produkcji łańcuchów. Ryzyko to jest szczególnie duże przy dostawach do spółek węglowych, gdzie ustalone ceny są stałe przez cały rok i nie podlegają zmianom.
- Zwiększona konkurencja na rynkach krajowych i zagranicznych, która zmusza spółki do obniżania swych marż handlowych.
- Brak jednolitej polityki ekologicznej państwa, przez co trudno jest precyzyjnie wyliczenie efektywności ekonomicznej projektów inwestycyjnych w sektorze odnawialnych źródeł energii.
- Liczne wymagania formalne, oraz długi okres oczekiwania na uzyskanie zgody na budowę biogazowi.

W roku 2011 Grupa Kapitałowa utrzymała swoją pozycję na rynkach zagranicznych i zamierza w roku 2012 doprowadzić do zwiększania sprzedaży eksportowej. Jednak negatywne sygnały dotyczące dynamiki PKB płynące z rynku krajowego oraz niepewna sytuacja na rynkach światowych może doprowadzić do ograniczenia tych założeń.

**Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółek Grupy**

- Potencjał rozwojowy krajów określanych jako BRIC (Brazylia, Rosja, Indie, Chiny), krajów Azji Płd.-Wsch, oraz krajów byłej ZSRR. Obecnie są prowadzone działania mające zwiększyć zasięg geograficzny oferowanych usług i towarów. Dzięki realizowanej strategii, w 2011 roku udało pozyskać się kilku nowych klientów z Rosji oraz Chin.
- Czynniki o charakterze makroekonomicznym, głównie kursy walut, ogólna sytuacja ekonomiczno-polityczna, jak również poziom cen i popyt na surowce, zwłaszcza na węgiel, koks, oraz stal. Niestabilność cen i kursów walutowych może mieć wpływ na wynik finansowy.
- Polityka państwa odnośnie wspierania inwestycji proekologicznych, która może ułatwić grupie kapitałowej znalezienie finansowania budowy biogazowni.
- 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 z grupy.
- Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie, która ma wpływ na wyniki osiągane przez spółki z grupy.
- Zapotrzebowanie na usługi górnicze związane z wydobywaniem węgla, im większe tym większa szansa na wzrost przychodów.
- Różnice pomiędzy prawem polskim, niemieckim, oraz chińskim, które utrudniają zarządzanie finansami. Dodatkowo częste zmiany w przepisach prawnych, zwłaszcza tych podatkowych, które nie ułatwiają prowadzenia działalności.

**Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółek Grupy**

- Podpisane umowy ze spółkami węglowymi w Polsce na dostawy produktów Spółek stwarza to szanse na większą sprzedaż do tych odbiorców w porównaniu z ubiegłym rokiem.
- Poszerzenie oferty produktowej, produkcja pod specjalne potrzeby klientów. Ułatwi to pozyskanie klientów z innych branż niż górnictwo oraz zwiększy przychody spółek z grupy. Rozwój oferty produktowej dotyczy zarówno nowych produktów, np. stojaki, oraz nowe rodzaje łańcuchów, zamków i ogniwi.
- 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 górniczym.

Sektor górniczy w Polsce przeszedł istotną restrukturyzację organizacyjną w latach 90 ubiegłego wieku i na początku tego stulecia. W jej wyniku na rynku ostatecznie działają – Kompania Węglowa S.A., Katowicki Holding Węglowy S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Południowy Koncern Węglowy S.A. oraz Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Rok 2011 był dla polskich kopalń znacząco lepszy od poprzedniego. Wzrost zapotrzebowania na węgiel wywołał znaczący wzrost cen tego paliwa. Pozwoliło to producentom węgla w Polsce osiągnąć zysk w wysokości 2,89 mld zł. 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 konkutowanie 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.

### III. SYTUACJA FINANSOWA

#### 3.1. Struktura aktywów i pasywów

Skonsolidowana suma bilansowa wynosi 215.420,5 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku uległa zwiększeniu o 22.497,1 tys. zł tj. o 11,66%. Największy wpływ na wartości skonsolidowanego bilansu ma podmiot dominujący w Grupie Spółka Grupa Kapitałowa FASING S.A. oraz podmiot zależny KBP Becker-Prunte.

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

	Stan na 31.12.2011r.	struktura %	Stan na 31.12.2010r.	struktura %	dynamika %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>87.605,6</b>	<b>40,67</b>	<b>88.458,3</b>	<b>45,85</b>	<b>99,04</b>
Wartości niematerialne i prawne	326,2	0,15	399,5	0,21	81,65
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	69.152,7	32,10	67.525,7	35,00	102,41
Należności długoterminowe	7.490,0	3,48	8.460,0	4,39	88,53
Inwestycje długoterminowe	9.581,8	4,45	11.234,3	5,82	85,29
Długoterminowe rozliczenia	1.054,9	0,49	838,8	0,43	125,76



międzyokresowe					
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>127.814,9</b>	<b>59,33</b>	<b>104.465,1</b>	<b>54,15</b>	<b>122,35</b>
Zapasy	42.907,8	19,92	28.915,6	14,99	148,39
Należności krótkoterminowe	74.061,9	34,38	64.056,4	33,20	115,62
Inwestycje krótkoterminowe	6.441,8	2,99	7.447,7	3,86	86,49
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.403,4	2,04	4.045,4	2,10	108,85
<b>AKTYWA Razem</b>	<b>215.420,5</b>	<b>100,00</b>	<b>192.923,4</b>	<b>100,00</b>	<b>111,66</b>

Aktywa obrotowe stanowią 59,33% w aktywach ogółem, natomiast aktywa trwałe 40,67%. Aktywa trwałe nadal stanowią istotny udział w aktywach ogółem, chociaż w porównaniu do bilansu otwarcia ich udział w aktywach ogółem uległ zmniejszeniu o 0,96%. W aktywach trwałych dominującą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe 32,10%, natomiast największą pozycję w strukturze aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe 34,38%, następnie zapasy 19,92%.

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

PASYWA	Stan na 31.12.2011r	struktura %	Stan na 31.12.2010r.	struktura %	dynamika %
<b>Kapitał własny</b>	<b>107.667,0</b>	<b>49,98</b>	<b>100.410,1</b>	<b>52,05</b>	<b>107,23</b>
Kapitał podstawowy	8.731,4	4,05	8.731,4	4,52	100,00
Kapitał zapasowy	49.690,8	23,06	47.262,5	24,50	105,14
Całkowite dochody ogółem z lat ubiegłych	8.172,1	3,79	8.883,8	4,60	91,99
w tym:					
zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-214,2	-0,10	446,7	0,23	-47,95
inne całkowite dochody z lat ubiegłych	8.386,3	3,89	8.437,1	4,37	99,40
Całkowite dochody ogółem przypadające właścicielom jednostki dominującej w tym:	14.153,9	6,57	2.266,3	1,17	624,54
- zysk (strata) netto	11.505,5	5,34	2.185,4	1,13	526,47
- inne całkowite dochody	2.648,4	1,23	80,9	0,04	3273,67
Razem kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	80.748,2	37,48	67.144,0	34,80	120,26
<b>Kapitały przypadające udziałowcom nie dającym kontroli</b>	<b>26.918,8</b>	<b>12,50</b>	<b>33.266,1</b>	<b>17,25</b>	<b>80,92</b>
Całkowite dochody przypadające udziałowcom nie dającym kontroli w podziale na	3.733,3	1,73	-88,3	-0,05	436,80
- zysk (strata) netto	1.721,0	0,80	-266,7	-0,14	-2868,91
- inne całkowite dochody	2.012,3	0,93	178,4	0,09	1127,98
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>107.753,5</b>	<b>50,02</b>	<b>92.513,3</b>	<b>47,95</b>	<b>116,47</b>
Rezerwy na zobowiązania	2.643,5	1,23	2.928,3	1,52	90,27
Zobowiązania długoterminowe	21.901,7	10,17	24.318,8	12,61	90,06
Zobowiązania krótkoterminowe	82.302,2	38,20	64.736,4	33,55	127,13
Rozliczenia międzyokresowe	906,1	0,42	529,8	0,27	171,03
<b>PASYWA Razem</b>	<b>215.420,5</b>	<b>100,00</b>	<b>192.923,4</b>	<b>100,00</b>	<b>111,66</b>

W strukturze pasywów znaczącą pozycją są kapitały własne i stanowią one 49,98%. Dominującą pozycją są zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiące 50,02% pasywów, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią 38,20% są to zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe kredyty bankowe.

### 3.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

*Wybrane pozycje (dane w tys. zł)*

Wyszczególnienie	2011 rok	2010 rok	Dynamika %
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów</b>	<b>190.144,9</b>	<b>151.151,5</b>	<b>125,80</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	132.400,1	103.646,8	127,74
Koszty sprzedaży	6.122,8	5.477,9	111,77
Koszty ogólnego zarządu	31.055,4	34.333,8	90,45
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>20.566,6</b>	<b>7.693,0</b>	<b>267,34</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1.961,9	3.238,3	60,58
Pozostałe koszty operacyjne	4.800,6	5.333,4	90,01
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>17.727,9</b>	<b>5.597,9</b>	<b>316,69</b>
Przychody finansowe	6.286,8	4.782,3	131,46
Koszty finansowe	7.186,6	7.340,8	97,90
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>16.828,1</b>	<b>3.039,4</b>	<b>553,66</b>
Zysk z udziałów w jedn. podporz. na dzień objęcia udziałów	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>16.828,1</b>	<b>3.039,4</b>	<b>553,66</b>
Podatek dochodowy	3.601,6	1.120,8	321,34
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto grupy kapitałowej</b>	<b>13.226,5</b>	<b>1.918,6</b>	<b>689,38</b>
z tego przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej	11.505,5	2.185,3	526,50
- udziałowcom nie dającym kontroli	1.721,0	-266,7	-2868,91
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>4.660,7</b>	<b>259,3</b>	<b>1797,42</b>
z tego przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej	2.648,4	80,9	3273,68
- udziałowcom nie dającym kontroli	2.012,3	178,4	1127,97
<b>Całkowity dochód grupy kapitałowej</b>	<b>17.887,2</b>	<b>2.177,9</b>	<b>821,31</b>
z tego przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej	14.153,9	2.266,2	624,56
- udziałowcom nie dającym kontroli	3.733,3	-88,3	736,80

W 2011 roku Grupa odnotowała zwiększenie przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 25,80%. Wygenerowany zysk netto grupy kapitałowej za ten okres wynosi 13.226,5 tys. zł, w analogicznym okresie ubr. zysk netto wyniósł 1.918,6

tys. zł. Istotny wpływ na wyniki Grupy mają również przychody i koszty z działalności operacyjnej i finansowej. Zysk ze sprzedaży za okres sprawozdawczy wyniósł 20.566,6 tys. zł (w ubr. 7.693,0 tys. zł). Poniesiono stratę pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (-)2.838,7 tys. zł, oraz na działalności finansowej w wysokości (-)899,8 tys. zł. Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 16.828,1 tys. zł.

### 3.3. Analiza wskaźnikowa Grupy Kapitałowej

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

- rentowności
- płynności finansowej
- stopnia zadłużenia

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

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

pieniężnych; obliczany jest jako stosunek środków pieniężnych do poziomu zadłużenia krótkoterminowego (za bezpieczny poziom tego wskaźnika uznaje się wartość 0,2),

- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – wskaźnik ten określa stopień zadłużenia kapitałów własnych podmiotu długoterminowymi kapitałami obcymi; obliczany jest jako stosunek poziomu zobowiązań długoterminowych do wysokości kapitałów własnych,
- stopa zadłużenia majątku ogółem – wskaźnik ten określa udział kapitałów obcych w sumie bilansowej ogółem; obliczany jest jako stosunek całkowitego zadłużenia do wartości aktywów ogółem.

#### **Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej**

Wyszczególnienie	wartość wskaźnika 2011 rok	wartość wskaźnika 2010 rok
rentowność brutto sprzedaży	30,37%	31,43%
zyskowość operacyjna sprzedaży operacyjnej	9,32%	3,70%
zyskowość z działalności gospodarczej	8,85%	2,01%
rentowność brutto sprzedaży	8,85%	2,01%
rentowność sprzedaży netto (marża na sprzedaży)	6,96%	1,27%
rentowność majątku ROA (stopa zwrotu z aktywów)	6,14%	0,99%
rentowność finansowa ROE (stopa zwrotu z kapitału własnego)	12,28%	1,91%

#### **Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej**

Wyszczególnienie	wartość wskaźnika 2011 rok	wartość wskaźnika 2010 rok
wskaźnik płynności bieżącej	1,55	1,61
wskaźnik płynności podwyższonej	1,03	1,17
wskaźnik płynności gotówkowej	0,06	0,07

#### **Wskaźniki określające poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej**

Wyszczególnienie	wartość wskaźnika 2011 rok	wartość wskaźnika 2010 rok
wskaźnik ogólnego zadłużenia	48,37%	46,16%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	20,34%	34,22%

**3.4. Kredyty, pożyczki, leasingi, gwarancje**

Umowy kredytowe Spółki dominującej - wg stanu na dzień 31.12.2011 roku

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj produktu i okres kredytowania	Kwota udzielonego kredytu w tys. zł	Kwota pozostająca do spłaty na 31.12.2011r. w tys. zł	Stopa % wg umowy
PKO BP S.A. I O/ Katowice	kredyt obrotowy odnawialny w ramach linii wielocelowej udzielony na okres od 22.09.2010 r. do 21.09.2013r.	3.500,0 w tym część długoterminowa 800,0	2.100,0	WIBOR 1M + 2,1 pp
PKO BP S.A. I O/ Katowice	kredyt obrotowy odnawialny w ramach linii wielocelowej udzielony na okres od 10.10.2011r. do 21.09.2013r.	1.270,0 w tym część długoterminowa 500,0	1.215,0	WIBOR 1M + 2,1 pp
Bank Spółdzielczy w Gliwicach	kredyt obrotowy udzielony na okres od 17.12.2010r. do 17.12.2013r.	2.850,0 w tym część długoterminowa 950,0	1.900,0	8,9%
Bank Ochrony Środowiska O/ Katowice	kredyt obrotowy udzielony na okres od 18.01.2010r. do 14.01.2013r.	3.600,0 w tym część długoterminowa 100,0	1.300,0	WIBOR 3M + 2,6 pp
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/ Zabrze	kredyt obrotowy udzielony na okres od 12.07.2010r. do 11.07.2013r. następnie podwyż. i przedłużony od 14.11.2011r. do 13.11.2014r.	1.800,0 Podwyższony do 3.600,0 tys. zł w tym część długoterminowa 2.200,0	3.400,0	8,5% od 11.08.2011r. 9,40% od 14.11.2011r. WIBOR 3M+3,75
Dnb NORD O/Katowice	kredyt obrotowy udzielony na okres od 09.11.2010r. do 09.11.2013r.	4.100,0 w tym część długoterminowa 1.252,5	2.733,2	WIBOR 1M + 2,6 pp
Deutsche Bank PBC S.A. O/ Katowice	kredyt obrotowy udzielony na okres od 09.03.2011r. do 15.03.2013r.	3.995,3 w tym część długoterminowa 499,4	2.497,0	WIBOR 3M+2,3pp.
Bank Ochrony Środowiska O/ Katowice	kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 05.01.2005r. do 29.12.2012 r.	1.000,0	843,4	WIBOR 1M + 2,0 pp (wg umowy) od 18.12.09r. 2,3 pp. od 31.12.2010r. 2,0 pp.
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt otwarty w rachunku bieżącym udzielony na okres od 02.08.2007r. do 31.07.2012r.	1 000,0	567,2	WIBOR 3M+2,5 pp od 29.07.2011r. 3,0 pp.
PKO BP SA I O/ Katowice	kredyt w rachunku bieżącym w ramach linii wielocelowej udzielony na okres od 22.09.2010r. do 21.09.2013r.	1.456,6 podwyższony do 2.000,0	1.497,7	WIBOR 1M + 2,1 pp
Orzesko Knurowski Bank Spółdzielczy O/Zabrze	kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 21.12.2009r. do 20.12.2011r. przedłuż. do 20.12.2012r.	1.000,0	922,7	WIBOR 3M + 4,0 pp od 20.12.2011r. WIBOR 3M+3,75pp
PEKAO SA O/ Katowice	Kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 19.12.2006 r. do 30.06.2012 r.	1.000,0 od 01.02.2011r. 609,0	392,3	WIBOR 1M + 1,75pp od 30.09.2009r. 1,8pp
Bank Spółdzielczy w Gliwicach	kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 17.12.2010r. do 16.12.2011r. przedłuż. do 16.12.2012r.	1.000,0	918,0	8,90% od 15.11.2011r. 8,2%
Deutsche Bank PBC S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	200,0	196,5	WIBOR



**Pożyczki udzielone i otrzymane**

Spółka zależna MOJ S.A. w roku sprawozdawczym zawarła umowy pożyczki z podmiotem dominującym. Według stanu na dzień 31.12.2011 roku wykaz otrzymanych pożyczek podmiotu dominującego przedstawiał się następująco.

Firma udzielająca pożyczki	Rodzaj produktu i okres kredytowania	Kwota w tys. zł	Kwota pozostająca do spłaty w tys. zł	Stopa % według umowy	Zabezpieczenie
MOJ S.A.	Pożyczka udzielona na okres od 03.01.2011r. do 31.01.2014r.	1.000,0 w tym część długoterminowa 820,0	880,0	WIBOR 3M+3pp	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
	naliczone odsetki		18,0		
	Pożyczka udzielona od 06.06.2011r. do 31.01.2015r.	1.500,0 w tym część długoterminowa 1.260,0	1.500,0	WIBOR 3M+3pp	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
	naliczone odsetki od powyższej pożyczki		29,8		
<b>RAZEM POŻYCZKI</b>			<b>2.427,8</b>		

pożyczki długoterminowe      2.080,0 tys. zł,  
pożyczki krótkoterminowe      300,0 tys. zł,  
odsetki na dzień bilansowy      47,8 tys. zł,

Ogółem pożyczki:                      2.427,8 tys. zł

Ponadto spółka MOJ S.A. udzieliła na okres od 17.01.2008r. do 31.01.2015r. pożyczki w kwocie 2.000,0 tys. zł spółce CARBONEX Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 2,5% w stosunku rocznym. Saldo pożyczki na dzień bilansowy wynosi 1.000,0 tys. zł.

Spółka Grupa Kapitałowa FASING S.A. udzieliła pożyczki innym podmiotom oraz osobom fizycznym wg poniższego zestawienia:

Pożyczkobiorca	Rodzaj produktu i okres kredytowania	Kwota udzielonej pożyczki w tys. zł	Stopa % wg umowy	Zabezpieczenie
Podmiot gospodarczy	Pożyczka pieniężna, udzielona od 03.08.2009r. do 03.08.2010r. Porozumieniem z 14.12.2010r. przedłużona do 31.08.2011r.	500,0	WIBOR 1M + 4pp.	wpis hipoteczny
Podmiot gospodarczy	Pożyczka pieniężna, udzielona od 21.09.2009r. do 30.11.2009r. następnie przedłużona do 31.08.2011r.	452,7	5%	wpis hipoteczny
Osoba fizyczna	Pożyczka pieniężna, udzielona od 02.12.2009r. do 01.03.2010r., a następnie przedłużona do 31.08.2010r.	50,0	10,5%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez współmałżonka
Podmiot gospodarczy	Pożyczka pieniężna, udzielona od 02.12.2009r. do 01.03.2010r., a następnie przedłużona do 31.08.2010r.	50,0	10,5%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
Podmiot	Pożyczka pieniężna, udzielona od 24.03.2010r. do 31.08.2010r., a następnie	300,0	10,5%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,

gospodarczy	przedłużona do 31.08.2011r.			wpis hipoteczny
Podmiot gospodarczy	Pożyczka pieniężna, udzielona od 17.02.2011r. do 17.08.2011r., a następnie przedłużona do 31.01.2012r.	50,0	7,0%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
Podmiot gospodarczy	Pożyczka pieniężna, udzielona od 08.09.2011r. do 07.09.2012r.	300,0	3,5%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
Podmiot gospodarczy	Pożyczka pieniężna, udzielona od 20.09.2011r. do 15.10.2011r., a następnie przedłużona do 20.02.2012r.	300,0	15,0%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
Osoba fizyczna	Pożyczka pieniężna, udzielona od 06.06.2011r. do 30.07.2011r.	120,0	10,0%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw na środku trwałym
Osoba fizyczna	Pożyczka pieniężna, udzielona od 08.12.2011r. do 31.12.2012r.	150,0	10,0%	Hipoteka umowna na nieruchomości
Osoba fizyczna	Pożyczka pieniężna, udzielona od 16.10.2009r. do 11.12.2012r.	20,0	8,20%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wraz ze zgodą współmałżonka
Osoba fizyczna	Pożyczka pieniężna, udzielona od 21.04.2010r. do 11.04.2013r.	15,0	9,0%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wraz ze zgodą współmałżonka
Osoba fizyczna	Pożyczka pieniężna, udzielona od 15.09.2010r. do 11.09.2012r.	15,0	12,0%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wraz ze zgodą współmałżonka
Osoba fizyczna	Pożyczka pieniężna, udzielona od 18.01.2011r. do 11.02.2014r.	15,0	9,0%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
Osoba fizyczna	Pożyczka pieniężna, udzielona od 12.10.2011r. do 11.06.2012r.	15,0	10,0%	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2011r. wyniosło 2.300,3 tys. zł. Na niespłacone w terminie pożyczki utworzono odpis aktualizujący w wysokości 1.505,2 tys. zł.

Udzielone pożyczki przez spółkę PPH FASING ENERGIA Sp. z o.o. - wg stanu na dzień 31.12.2011 roku.

Kontrahent	Kwota w tys. zł	Kwota pozostająca do spłaty wraz z odsetkami tys. zł	Okres kredytowania	Oprocentowanie roczne
PRO-OZE Sp. z o.o.	5,0	5,4	19.11.2011r. do 18.11.2012r.	WIBOR 6M + 2,0% marży
Razem		5,4		

Spółka KBP Kettenwerk Becker- Prunte w roku 2011 nie zawarła umów dotyczących pożyczek.



**Umowy leasingu**

Zawarte umowy leasingu zawarte przez podmiot dominujący wg stanu na dzień 31.12.2011r.  
(w tys. zł)

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj leasingu/ okres leasingu	Wartość netto w tys. zł	Saldo leasingu w tys. zł	Stopa %	Zabezpieczenie
DnB Nord Leasing Sp. z o.o. Warszawa	umowa leasingu operacyjnego zgrzewarka iskrowa KSH 602D od 18.10.2006r. do 20.12.2013r.	uruchamianie 4 transzami wg umowy na wartość ok. 5.816,4 tys. zł wg aneksu 5.591,9 tys. zł	1.543,4	zmienna w oparciu o WIBOR 3M+5pp	weksel in blanco, hipoteka kaucyjna na nieruchomości fabrycznej, zastaw na maszynach i urządzeniach, cesja praw z polisy
BRE LEASING Sp. z o.o.	leasing samochód AUDI A5 od 12.10.2009r. do 11.10.2012r.	188,1	47,2	WIBOR 1M+2,7pp	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
BRE LEASING Sp. z o.o.	leasing samochodu CHRYSLER od 30.03.2010r. do 23.03.2013r.	73,8	28,9	WIBOR 1M+2,7pp	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
Europejski Fundusz Leasingowy	leasing samochodu AUDI A3 od 21.04.2010r. do 27.03.2013r.	62,3	27,3	zmienna WIBOR 1M	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
RENAULT CREDIT POLSKA Sp. z o.o.	leasing samochodu RENAULT LAGUNA 1 od 20.05.2010r. do 26.05.2013r.	70,5	27,9	zmienna	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
RENAULT CREDIT POLSKA Sp. z o.o.	leasing samochodu RENAULT LAGUNA 2 od 14.07.2010r. do 14.07.2013r.	75,4	33,2	zmienna	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
RENAULT CREDIT POLSKA Sp. z o.o.	leasing samochodu RENAULT TRAFIC od 20.01.2011r. do 20.01.2014r.	95,9	54,4	zmienna	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
BRE LEASING Sp. z o.o.	leasing samochodu AUDI A6 od 10.11.2011r. do 11.11.2014r.	143,1	126,3	zmienna	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
Millennium Leasing Sp. z o.o.	leasing linii do cięcia prętów od 24.11.2011r. na 48 miesięcy	509,0 tys. euro leasing będzie uruchomiony około VI/2012	0,0	EURIBO-RIM	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
RAIFFEISEN LEASING POLSKA SA	leasing samochodu DACIA LOGAN od 16.08.2010r. do 30.08.2013r.	38,4	19,9	zmienna	weksel in blanco
<b>RAZEM:</b>			<b>1.908,5</b>		

Umowy leasingu zawarte przez podmiot zależny Spółkę MOJ SA - według stanu na dzień 31.12.2011 roku

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj leasingu/ okres leasingu	Wartość netto w tys.	Saldo leasingu w tys.	Stopa %	Zabezpieczenie
BRE Leasing Warszawa	umowa leasingu. Renault Laguna od 11.04.2009r. do 29.02.2012r	164,0	7,8	WIBOR 1M	weksel in blanco
BRE Leasing Warszawa	umowa leasingu. Suwnica od 31.10.2011r. do 11.10.2016r	109,4	77,0	WIBOR 1M	weksel in blanco
BRE Leasing Warszawa	umowa leasingu. Żuraw od 31.10.2011r. do 11.10.2016r	35,5	25,0	WIBOR 1M	weksel in blanco
BGŻ Leasing Warszawa	umowa leasingu. Pionowe centrum obróbcze od 15.10.2011r. do 15.10.2016r	583,7	528,9	WIBOR 1M	weksel in blanco
BGŻ Leasing Warszawa	umowa leasingu – maszyna pomiarowa Wenzel od 25.01.2012r. do 25.01.2017r.	258,2	234,3	WIBOR 1M	Klauzula w umowie ubezpieczenia –
<b>Razem w tys. złotych</b>			<b>873,0</b>		

Umowy leasingu zawarte przez podmiot zależny spółkę KBP Kettenwerk Becker Prunte GmbH - według stanu na dzień 31.12.2011 roku

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj leasingu/ okres leasingu	Wartość netto w tys.	Saldo leasingu w tys.	Stopa %	Zabezpieczenie
De Lage Landen Leasing GmbH	Leasing finansowy (Mietkauf) na 48 m-cy od stycznia 2010r.	81,5	41,4	1,90%	Wózek widłowy
De Lage Landen Leasing GmbH	Leasing finansowy (Mietkauf) na 48 m-cy od września 2010r.	95,9	64,3	1,90%	Wózek widłowy
Mercedes-Benz Leasing	Leasing operacyjny na 36 m-cy od maja 2010r.	128,1	93,9	1,76%	Samochód
GRENKELEASING	Wynajem urządzenia do telekom. na 60 m-cy od marca 2010r.	55,8	37,9	2,06%	urządzenie do telekomunikacji
<b>Razem w tys. złotych</b>			<b>237,5</b>		

**Otrzymane gwarancje i ubezpieczenia***W odniesieniu do podmiotu dominującego wg stanu na dzień 31.12.2011r.*

Nazwa instytucji finansowej	Kwota w tys. zł/ euro	Rodzaj/ na okres	Na rzecz	Przeznaczenie	Zabezpieczenie
KUKE S.A.	95,0 tys. EUR	Ubezpieczenie kontraktu z OAO Anžerostroitielnyj Zawod Rosja od 14.05.2007r. na czas nieokreślony	FASING S.A.	Ubezpieczenie należności pieniężnych z tyt. kontraktu z OAO Anžerostroitielnyj Zawod Rosja na dostawy części zamiennych do urządzeń górniczo-kopalnianych: łańcuchów i części do nich. Od 2.03.2011r. zmiana limitu na 95,0 tys. euro (poprzedni rok limit 200,0 tys. euro).	
PKO BP SA	430,0 tys. zł	Gwarancja bankowa od 22.09.2009r. do 21.09.2011r.	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.
KUKE S.A.	60,0 tys. EUR	ubezpieczenie kontaktu z OOO FASING SERWIS Rosja od 20.01.2010r. na czas nieokreślony	FASING S.A.	ubezpieczenie należności pieniędzy z tyt. kontraktu z 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 S.A.	2.200,0 tys. zł	Gwarancja kontraktowa w ramach limitu odnawialnego od 21.03.2011r. na czas nieokr.	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.	FASING S.A.	Gwarancja zabezpieczająca należyte wykonanie zobowiązań wynikających z umowy najmu nr 2/2011	

*udzielone gwarancje przez podmiot dominujący wg stanu na dzień 31.12.2011r.*

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
ORI MARTIN	1.104.200,00	Od 10.06.2010r. do 30.06.2012r.	Gwarancja zapłaty do kwoty 250.000,00 euro na rzecz firmy ORI MARTIN w Mediolanie za zobowiązania KARBON 2 Sp. z o.o.
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>	11.009.354,20		

*Weksle gwarancyjne wystawione przez podmiot dominujący na dzień 31.12.2011r.*

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	265.680,00	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>4.334.548,00</b>	

Spółka MOJ SA posiada gwarancję Banku PKO BP SA – umowa z dnia 25.04.2008 roku z terminem obowiązywania do dnia 17.02.2012r., do kwoty 18,0 tys. zł na tzw. Flotę (korzystanie z kart paliwowych w stacjach PKN ORLEN).

### 3.5. Poręczenia

*Poręczenia otrzymane przez FASING S.A. wg stanu na dzień 31.12.2011r.*

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 31.12.2011r. 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 udziel. do 13.11.2014r. Saldo kredytu na 31.12.11r. wynosi 3,4 mln zł
<b>RAZEM</b>	<b>2.500,0</b>			

*Poręczenia udzielone przez FASING S.A. niżej podanym podmiotom wg stanu na dzień 31.12.2011r.*

Data udzielenia	Kwota w tys. zł.	dla	Za zobowiązania	przedmiot poręczenia
11.06.2007r.	300,0	Fundacja Rozwoju Śląska oraz Wspierania Inicjatyw Lokalnych z siedzibą w Opolu	Fabryka Wyrobów Metalowych Kuźnia „Osowiec” Sp. z o.o.	Umowa pożyczki nr 6007045 na sfinansowanie zakupów inwestycyjnych na okres od 11.06.2007 do 11.06.2012r.

14.05.2009r.	500,0	Bank BOŚ S.A.	Fabryka Wytwarzania Metalowych Kućnia „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 Fabrykę 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.
07.03.2011r.	1.500,0	Bank BGŻ S.A. O/Żory	MOJ S.A	umowa o kredyt obrotowy na kwotę 2.500.000,00 zł, na okres od 07.03.2011r. do 29.02.2012r.
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 Wytwarzania Metalowych Kućnia „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.
<b>RAZEM</b>		<b>7.050,0</b>		

*Poręczenia udzielone przez MOJ niżej podanym podmiotom wg stanu na dzień 31.12.2011r.*

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>		

*Poręczenia otrzymane przez Spółkę KBP Kettenwerk Becker- Pruente*

Data udzielenia	Kwota w tys. euro	dla	przedmiot poręczenia	Rodzaj poręczenia
19.02.2004r. do dnia 30.12.2011r.	1.000,0	Sparkasse Vest Recklinghausen	Poręczenie udzielone przez Becker-Pruente Grundbesitz und Beteiligungs Pod linię kredytową	Dług hipoteczny
<b>RAZEM</b>		<b>1.000,0</b>		

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, ani też nie otrzymała poręczeń lub gwarancji.

### **3.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Za prawidłowe zarządzanie zasobami finansowymi w spółkach Grupy odpowiedzialne są Działy Finansowe kierowane przez Dyrektorów Finansowych oraz Zarządy poszczególnych Spółek. Głównym zadaniem pracowników tych działów jest pozyskiwanie kapitałów niezbędnych do prawidłowego funkcjonowania oraz ich racjonalne lokowanie w składnikach majątkowych. Celem zarządzania finansowego jest wzrost wartości Grupy prowadzący do maksymalizowania korzyści jej udziałowców. Aby osiągnąć ten cel wprowadzono w grupie następujące reguły, które muszą być bezwzględnie przestrzegane:

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

Zarządzanie zasobami finansowymi w spółkach Grupy w 2011 roku należy ocenić pozytywnie. Wszelkie zobowiązania publiczno-prawne, zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń, zobowiązania za stal oraz z tytułu dostaw mediów (energia elektryczna, woda, gaz) były regulowane terminowo. Zaciągnięte kredyty oraz umowy leasingowe obsługiwane były bez zakłóceń tj. kolejne raty kapitałowe jak również odsetki płacone w okresach miesięcznych regulowane były na bieżąco. Opóźnienie w płatnościach występowały jedynie wobec pozostałych dostawców, ale średni czas zaległości nie przekraczał 30 dni.

*Ryzyka w odniesieniu do podmiotu dominującego*

Ryzyka utraty płynności:

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

*Ryzyko utraty płynności*

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

*Ryzyko braku zapłaty od kontrahentów*

Aby ograniczyć ryzyko braku zapłaty od kontrahentów Spółka monitoruje stan swych należności, sprawdza czy są spłacane na bieżąco. Jeśli nie to monitoruje swoich dłużników, dokonuje naliczeń odsetek ustawowych, a w ostateczności dochodzi swoich roszczeń na drodze powództwa sądowego.

W celu zabezpieczenia dostaw eksportowych Spółka wykorzystuje akredytywę lub inkaso dokumentowe, a w przypadku dostaw do Rosji, także ubezpiecza swe należności.

*Ryzyko braku finansowania zewnętrznego*

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

*Ryzyko spadku sprzedaży*

W celu zmniejszenia ryzyka spadku sprzedaży Spółka stara się zdobywać nowe rynki oraz pozyskiwać nowych odbiorców, tak aby możliwie maksymalnie zdywersyfikować źródła przychodów, a tym samym ograniczyć wpływ problemów jednego z kontrahentów na sytuację finansową Spółki.

*Ryzyko zmiany cen stali*

Jest to ryzyko dość istotne, ponieważ stal jest głównym surowcem do produkcji łańcuchów, i jego cena bezpośrednio wpływa na rentowność sprzedaży. Aby ograniczyć to ryzyko Spółka poszukuje możliwości ubezpieczenia się w instytucjach finansowych przed ryzykiem zmiany cen stali. Poza tym, za wyjątkiem dostaw do kopalń, Spółka nie zawiera umów długoterminowych ze stałą ceną sprzedaży. W przypadku dostaw na kopalnie, Spółka przygotowując ofertę przetargową kalkuluje swą marżę wliczając w nią prognozowaną zmianę cen stali.

**3.7. Zarządzanie ryzykiem**

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

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

**3.8. Nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na wynik finansowy**

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

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

W 2011 roku nie zostały wszczęte oraz nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki Grupa Kapitałowa FASING SA oraz podmiotów od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki Grupa Kapitałowa FASING SA.

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

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

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

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

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

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



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

Spośród osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2011 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, jedynie Prezes Zarządu Pan Zdzisław Bik był w posiadaniu udziałów w FWM Kuźnia Osowiec Sp. z o.o. (2.400 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.200,0 tys. zł). Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku nie posiadali akcji/ udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych ze Spółką.

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

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

**3.13. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Spółka FASING SA nie przeprowadza programów akcji pracowniczych, a także nie dokonywała w okresie 2011 roku transakcji nabycia akcji własnych.

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

Przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok 2010 przeprowadzała firma audytorska MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3 (poprzednia nazwa: Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Komandytowa), wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Uchwałą nr 364/29/2005 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 20 grudnia 2005 roku pod numerem ewidencyjnym 3076. Przegląd i badanie prowadzone było przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Teresą Bierońską nr ewid. KIBR 8952.

A. Spółka na przegląd i badanie sprawozdań finansowych za 2011 rok zawarła umowy z firmą audytorską MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3 wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Uchwałą nr 364/29/2005 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 20 grudnia 2005 roku pod numerem ewidencyjnym 3076. Przegląd i badanie prowadzone będzie przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Teresą Bierońską nr ewid. KIBR 8952.

- Umowa nr 71/11/11 z dnia 30 czerwca 2011 roku - przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku. Przegląd sprawozdania finansowego w okresie od 15 lipca 2011r. do 5 sierpnia 2011 roku.
- Umowa nr 72/11/11 z dnia 30 czerwca 2011 roku - przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku. Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostanie przeprowadzony w terminie do 19 sierpnia 2011 roku.

- Umowa nr 73/11/12 z dnia 30 czerwca 2011 roku - badanie i ocena sprawozdania finansowego za 2011 rok. Termin przeprowadzenia badania: od 24.10.2011r. do 06.04.2012r.,
  - Umowa nr 74/11/12 z dnia 30 czerwca 2011 roku - badanie i ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostanie przeprowadzone w terminie do 18.04.2012r.
- B. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych:
1. wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2010 rok ogółem należne i zapłacone 65.017,80 zł, w tym:
    - przegląd sprawozdań finansowych - należna i zapłacona 22.730,40 zł,
    - za badanie sprawozdań finansowych - należna i zapłacona 42.287,40 zł,
  2. wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2011 rok ogółem należne 65.805,00 zł, w tym:
    - przegląd sprawozdań finansowych - należna i zapłacona 22.755,00 zł,
    - za badanie sprawozdań finansowych - należna 43.050,00 zł.
- C. wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z innych tytułów. Umowa o dokonywanie interpretacji przepisów w zakresie rachunkowości zawarta w dniu 01.06.2003r. na czas nieokreślony z firmą audytorską MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3,
- należna i zapłacona za 2010 rok – 26.568,00 zł,
  - należna i zapłacona za 2011 rok – 26.568,00 zł.

### **3.15. Wykorzystanie wpływów z emisji**

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

### **3.16. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a prognozą**

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognozy wyników finansowych.

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

Po dniu bilansowym, na który sporządzono sprawozdanie nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Spółki.

## IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

### 4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

Grupa Kapitałowa FASING S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, które zostały przyjęte Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku z mocą obowiązującą od 1 lipca 2010 roku.

Informacja Zarządu dotycząca stosowania zasad ładu korporacyjnego dostępna jest na stronie internetowej Spółki <http://www.fasing.pl>

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

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

W związku z wejściem w życie z dniem 1 lipca 2010 roku zmienionych zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, Zarząd Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. podaje zasady ze zbioru zasad które:

- nie są i nie będą stosowane,
- są stosowane w ograniczonym zakresie,

#### I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr 1: Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

#### Stanowisko Spółki:

Częściowe odstępstwo od stosowania zasady 1 tiret 1.

Spółka nie prowadzi swojej strony internetowej stricte wg wzoru wskazanego pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>, jednakże w serwisie zawarte są wszystkie wymagane dane.

Zasada nr 1 tiret 3., zasada nie jest i w najbliższym czasie nie będzie stosowana. Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet z uwagi na fakt, że umożliwia wszystkim akcjonariuszom uczestnictwo w walnym zgromadzeniu. Z obrad zgromadzenia sporządzany jest protokół. Uchwały, które zostały podjęte podczas walnego

zgromadzenia są niezwłocznie publikowane w formie raportów bieżących oraz dostępne są na stronie internetowej Spółki. Każdy akcjonariusz ma bieżący dostęp do informacji.

Zasada nr 5: Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Stanowisko Spółki:

Przed dniem 1 lipca 2010 roku Spółka przyjęła do stosowania tą zasadę o treści określonej w punkcie I.5. Dobrych Praktyk 2007 w całości. Z uwagi na zmianę powyżej zasady dokonanej na podstawie Dobrych Praktyk 2010 Spółka oświadcza, że nie jest ona stosowana. Zgodnie ze Statutem Spółki, wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Wynagrodzenia członków organów Spółki ustalane są na podstawie zakresu zadań i odpowiedzialności wynikających z pełnionych funkcji oraz uzyskiwanych wyników ekonomicznych.

Zasada nr 9: GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniły one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Stanowisko Spółki:

Członkowie obecnej kadencji Rady Nadzorczej wybrani zostali uchwałami Walnego Zgromadzenia przed nowelizacją Dobrych Praktyk 2010. Spółka nie wyklucza możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej przy wyborach do kolejnej kadencji. Zarząd Spółki został powołany przez Radę Nadzorczą na nową kadencję przed 1 lipca 2010 roku i w tym przypadku nie wyklucza się w przyszłości możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn.

## II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada nr 1: Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

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

Stanowisko Spółki:

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

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

Stanowisko Spółki:

Zasada ta w pewnej części nie jest i nie będzie stosowana przez Spółkę. Spółka będzie przestrzegała powyższą zasadę w zakresie jakie wynikają z przepisów prawa tj. Kodeksu spółek handlowych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) z dnia 19 lutego 2009 roku. Spółka nie będzie publikowała na swojej stronie internetowej pytań zadawanych w trakcie Walnego Zgromadzenia oraz odpowiedzi na te pytania udzielanych na Walnym Zgromadzeniu, gdyż w trakcie Zgromadzenia zadawana jest duża liczba pytań, często mało istotnych. Pełne stosowanie powyższej zasady wymagałoby sporządzania stenogramu z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.

Zasada nr 2: Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

Stanowisko Spółki:

Spółka nie zapewnia funkcjonowania strony w języku angielskim w zakresie wskazanym w części II.1. Dobrych Praktyk 2010 z uwagi na wysokie koszty usług z tym związane. Od 1 stycznia 2009 roku w języku angielskim są zamieszczane jedynie wybrane dokumenty i materiały korporacyjne jednakże w zakresie węższym niż to wynika z zasady II.1.

### III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

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

Stanowisko Spółki:

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

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

Stanowisko Spółki

W strukturze Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, a ich rolę spełnia cała Rada Nadzorcza składająca się z minimalnej liczby członków wymaganej prawem. Rada Nadzorcza w zakresie zadań i funkcjonowania nie stosuje się do Załącznika I do zalecenia KE z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (....)

#### IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zasada nr 10: Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

*Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r.*

#### Stanowisko Spółki

Zasada ta nie jest stosowana i w najbliższym czasie nie będzie stosowana ze względu na brak odpowiednich regulacji w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia, jak również ze względu na wysokie koszty związane z wdrożeniem systemu transmisji danych.

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

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

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

W kwestii zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, merytoryczny i organizacyjny nadzór w okresie sprawozdawczym sprawował I Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Zarządzający. Sprawozdania finansowe przygotowuje Dział Księgowości, bezpośrednio nadzorowany przez Główną Księgową Spółki, a następnie są one weryfikowane i zatwierdzane przez Zarząd. Półroczne i roczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane, podlegają badaniu oraz przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta wybranego przez Radę Nadzorczą. Księgi rachunkowe (główna i analityczna) prowadzone są za pomocą programu komputerowego Biura Projektowania

Systemów Cyfrowych S.A. IMPULS 5.1.0. Dostęp do zbiorów mają tylko upoważnione osoby. Dane zawarte w bazach systemu są zabezpieczone przed utratą i zniszczeniem.

#### **4.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta**

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

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

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

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2011 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%

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

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

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

#### **4.6. Wszelkie ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z**

**którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

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

#### **4.7. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta**

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

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

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

Podstawowe kompetencje Zarządu

1. Do zakresu działania Zarządu należy prowadzenie wszelkich spraw Spółki, za wyjątkiem zastrzeżonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych i Statucie Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.
2. Składanie oświadczeń woli w imieniu Spółki w zakresie praw i obowiązków majątkowych i niemajątkowych, a także podpisywanie dokumentów w imieniu Spółki



- wymaga współdziałania dwóch Członków Zarządu, albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem.
3. W rozumieniu przepisów prawa pracy, Zarząd Spółki jest organem działającym w imieniu Spółki jako pracodawcy, z zastrzeżeniem § 2 ust. 5 Regulaminu Zarządu.
  4. Do praw i obowiązków Zarządu w szczególności należy:
    - a) ustalanie terminu, porządku obrad i zwoływanie Walnych Zgromadzeń; składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków, wraz z opinią Rady Nadzorczej, w sprawach objętych porządkiem obrad;
    - b) przedstawianie organom nadzorczym sprawozdania finansowego i pisemnego sprawozdania Zarządu z działalności w okresie obrachunkowym oraz wniosku w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat;
    - c) uchwalanie Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz innych wewnętrznych aktów regulujących tok pracy przedsiębiorstwa Spółki;
    - d) opracowywanie i uchwalanie planów rocznych, wieloletnich i strategicznych Spółki;
    - e) ustanawianie pełnomocnictw i prokury;
    - f) występowanie do Rady Nadzorczej z wnioskiem o zwołanie jej posiedzenia;
    - g) występowanie do Rady Nadzorczej z wnioskami o zatwierdzenie: Regulaminu Zarządu, planów rocznych, wieloletnich i strategicznych Spółki;
    - h) występowanie do Rady Nadzorczej z wnioskiem o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji nieobjętych zatwierdzonymi na dany rok planami, obejmujących zbycie, nabycie, obciążenie oraz wydzierżawienie mienia, a także przekraczających zatwierdzone plany, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15% wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu;
    - i) uczestniczenie w Walnym Zgromadzeniu, a w razie nieobecności przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego usprawiedliwienia.

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

#### **4.9. Opis zasad dotyczących zmiany Statutu Spółki**

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

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

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

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

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

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

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

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

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie Walnego Zgromadzenia następuje w taki sam sposób jak zwołanie zapewniając jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i akcjonariuszy. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału mogą zgłosić uzasadnione żądanie umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,

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

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

##### **1. Organ zarządzający – Zarząd Spółki**

Przedsiębiorstwem Spółki kieruje Prezes Spółki - Dyrektor Naczelny, który z Dyrektorem Zarządzającym oraz Dyrektorem Techniczno-Handlowym tworzy Zarząd Spółki Grupa Kapitałowa FASING S.A.

Rok sprawozdawczy 2011 Zarząd Spółki rozpoczął w składzie:

Pan Zdzisław Bik	- Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny
Pan Maksymilian Klank	- Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający
Pan Mariusz Fiałek	- Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Techniczno - Handlowy

Stosownie do zmienionych postanowień Statutu objętych uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętymi w dniu 8 listopada 2010 roku zarejestrowanymi przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Postanowieniem z dnia 24 listopada 2010 roku, na wniosek Prezesa Zarządu Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A., złożony zgodnie z art. 11 ust. 2 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 18 lutego 2011 roku w podjętej jednomyślnie uchwale postanowiła o zmianie dotychczasowego stanowiska Wiceprezesa Zarządu zajmowanego przez Pana Maksymiliana Klanka na stanowisko I Wiceprezesa Zarządu.

Do końca okresu sprawozdawczego skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Zasady działania Zarządu Spółki określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu.

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

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

Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

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

## 2. Organ nadzorujący – Rada Nadzorcza Spółki

Działalność w roku sprawozdawczym Rada Nadzorcza Spółki rozpoczęła w pięcioosobowym składzie tj.:

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

Do końca okresu sprawozdawczego skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

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

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

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

- 1) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego z uwzględnieniem zasady jego zmiany przynajmniej co 5 lat,
- 2) ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu z działalności spółki za rok obrotowy,
- 3) badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
- 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w punkcie od 1 do 3,
- 5) określanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu zasad podziału zysku, w tym określanie kwoty przeznaczanej na dywidendy i terminów wypłaty dywidend lub zasad pokrycia strat,
- 6) wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia albo zaciągnięcie zobowiązania za wyjątkiem zobowiązań zabezpieczających wykonanie

- umów handlowych, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15% wartości aktywów netto Spółki według ostatniego bilansu,
- 7) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
  - 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego zarządu lub gdy zarząd z innych powodów nie może działać,
  - 9) wykonywanie zadań Komitetu Audytu jeżeli Komitet Audytu nie zostanie powołany lub zaistnieją przeszkody uniemożliwiające jego funkcjonowanie.

*Komitet Audytu*

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

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

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

Podpisy:

Zdzisław Bik

.....  
Prezes Zarządu

Maksymilian Klank

.....  
I Wiceprezes Zarządu

Mariusz Fiałek

.....  
Wiceprezes Zarządu