



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**  
z działalności spółki  
za 1 półrocze 2019

---

Katowice 14.08.2019

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

Spółka Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. to firma z wieloletnią tradycją, działająca na rynku od 1913 roku jako producent sprzętu w przeważającej mierze dla przemysłu węglowego. Powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa i jako spółka akcyjna funkcjonuje od 13 grudnia 1991 roku. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 lipca 2002 roku pod numerem KRS 0000120721.

W 2000 roku nastąpiło wprowadzenie do Spółki inwestora strategicznego KARBON 2 Sp. z o.o., który w wyniku wezwań objął 63,46 % akcji Spółki. Na koniec okresu sprawozdawczego spółka KARBON 2 Sp. z o.o. posiadała 60,12 % akcji i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Spółka działa na podstawie przepisów prawa polskiego, a w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień Statutu.

Grupa Kapitałowa FASING S.A. specjalizuje się w produkcji łańcuchów ogniowych o średnicy pręta od 9 do 42 mm i płaskich o wymiarach od 22 do 52 mm, ogniw złącznych, kompletnych tras łańcuchowych oraz jej elementów: zgrzebeł, zamków, obejm. Świadczy również usługi z zakresu mechaniki i automatyki, w tym usługi serwisowe i remontowe.

Sukces Spółki opiera się na rozwoju własnych technologii, jak również na wysokich kompetencjach oraz wyspecjalizowanej i wciąż doskonalonej wiedzy pracowników. Działania te wspomaga Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Środowiskiem.

Z rozwiązań Spółki korzysta około 2000 użytkowników w 48 krajach na całym świecie. Produkty Grupy Kapitałowej FASING S.A. z powodzeniem funkcjonują w Europie, Chinach, Indiach, Ameryce Północnej, Meksyku oraz w krajach WNP

### 1.1. Podstawowe grupy asortymentowe produktów i wyrobów Grupy Kapitałowej FASING S.A.

#### ▪ Wysoko wytrzymałościowe łańcuchy ogniowe okrągłe i płaskie

Stosowane w górnictwie węglowym jako ciągną w układach napędowych strugów i kombajnów węglowych oraz jako trasy lub zespoły członowe oraz pasma dwucięgnowe w przenośnikach zgrzeblowych. Niektóre typy tych łańcuchów stosowane są w różnego rodzaju urządzeniach poza górnictwem. Łańcuchy produkowane są w nitkach o długości od kilku do nawet kilkuset metrów lub jako gotowe zespoły członowe dwu- i trój-łańcuchowe z zamkami i zgrzebełami.

Wychodząc naprzeciw zapotrzebowaniu i tendencjom technik transportowych, uwzględniając różne warunki eksploatacyjne, Grupa Kapitałowa FASING S.A. oferuje 6 klas wysoko wytrzymałościowych łańcuchów ogniowych górniczych, zróżnicowanych pod względem geometrii i własności mechanicznych wykonywanych jako łańcuchy okrągłe wg DIN 22252 lub PN-G-46701 (w rozmiarze od  $\phi 9$  do  $\phi 42$ ) lub jako łańcuchy płaskie wg DIN 22255 (w rozmiarze od  $\phi 22$  do  $\phi 52$ ).

Oferowane klasy wysoko wytrzymałościowych łańcuchów ogniowych:

- łańcuchy klasy 8 (naprężenia rozrywające min 800 MPa): klasy C wg normy europejskiej ISO-610 lub polskiej PN-G-46701 - odpowiednik niemieckiej normy DIN 22252
- łańcuchy klasy 8,5 (850MPa): C-Plus
- łańcuchy klasy 9 (900MPa): PW-9/ PW-9 400N/ FAS UT/ C-Super/ C-Super 380N
- łańcuchy klasy 10 (1000MPa): D/D-3/ FAS US
- łańcuchy klasy 10,5 (1050MPa): D-3 EXTRA
- łańcuchy klasy 11 (1100MPa): E-FASING/ FAS US EXTRA

Oprócz łańcuchów ogniowych górniczych płaskich o geometrii wg normy DIN 22255 Grupa Kapitałowa FASING S.A. ma w swojej ofercie łańcuchy podwójnie i potrójnie niskie o specjalnej konstrukcji, która daje dodatkowo trzy podstawowe korzyści eksploatacyjne:

- ograniczenie powstania tzw. martenzytu szlifowania na ogniwach pionowych
- możliwość zastosowania niższych profili rynnościarnego przenośnika, co jest szczególnie ważne przy eksploatacji niskich pokładów węgla
- zwiększona żywotność eksploatacyjna trasy łańcuchowej

Zaliczamy do tej grupy łańcuchy podwójnie niskie o rozmiarach ujętych w normie DIN 22255 w zakresie: od 26x92-70, przez 34x126-84, 38x126-101, 38x137-101, 42x146-109, do 48x152-121 oraz łańcuchy potrójnie niskie: 34x126-75 i 42x146-100 o specjalnej konstrukcji.

Ponadto produkowane są łańcuchy płaskie (poza normowe, w oparciu o DIN 22255):

- 52x170-125
- 22x86-61 i 24x86-64 oraz trasy dwu-łańcuchowe z tymi łańcuchami do zastosowania w niskich profilach.

Nowością w zakresie łańcuchów i tras górniczych produkty z rodziny SOLID PROFILE:

- łańcuch płaski zmiennopodziałkowy wysokowytrzymały SOLID PROFILE 50x146/174 o specjalnej konstrukcji ogniwa pionowego, wykonywany w oparciu o normę DIN 22255 lecz o parametrach znacznie przewyższających jej wymagania, łączony w trasy z
- zgrzebłami symetrycznymi z centralnym prowadzeniem do tras łańcuchowych SOLID PROFILE 50x146/174;

Osobną grupą łańcuchów górniczych są łańcuchy do napędu głowic strugowych. FASING produkuje specjalne łańcuchy 38x137-S i 42x137-S w trzech klasach wytrzymałości: C, PW-9/400N-S, C-Super/380N-S.

Do wszystkich typów i klas łańcuchów o podwyższonej wytrzymałości zastosowano najwyższej jakości stal WO (W-wysoko, O- optymalna) na bazie normy DIN 17115, także z mikrododatkami stopowymi, aby poprzez najlepiej dobrane parametry specjalnej obróbki cieplnej, uzyskać żądane własności mechaniczne.

#### ■ Łańcuchy techniczne o specjalnym zastosowaniu

Wykonywane w szerokim zakresie dostępnych rozmiarów i klas wykonania:

- łańcuchy do podnoszenia ładunków i zawiesi
- łańcuchy do podwieszania kolejek szynowych
- łańcuchy techniczne dla energetyki

- łańcuchy techniczne dla cementowni, wśród których najważniejsze to: łańcuchy o ogniwach okrągłych oraz łańcuchy ze stali żaroodpornej
- łańcuchy kwasoodporne o uniwersalnym zastosowaniu w środowiskach agresywnych
- łańcuchy dla rybołówstwa w wielkościach od  $\phi 9$  do  $\phi 45$  mm
- łańcuchy dla rolnictwa
- łańcuchy dla przemysłu drzewnego (w tym dla okorowywania drzew)
- łańcuchy dla przemysłu spożywczego (w tym zastosowane w produkcji oleju palmowego)
- łańcuchy i trasy łańcuchowe uodpornione na ścieranie

Łańcuchy do podwieszania ładunków i zawiesi wykonane w zakresie wielkości od  $\phi 13$  do  $\phi 50$  w klasach od 8 do 12 (FAS MAX 12), które spełniają wymogi norm amerykańskich i australijskich.

#### ▪ Trasy łańcuchowe

- Trasy dwu-łańcuchowe do przenośników zgrzebłowych ścianowych, podścianowych, do przenośników dla robót przygotowawczych, odźwiżaczy i elewatorów.
- Trasy trój-łańcuchowe i wielołańcuchowe do przenośników dla robót przygotowawczych, ładowarek, podawarek oraz przenośników poza górniczych.

#### ▪ Ogniwa złączne uniwersalne

Wszystkie łańcuchy górnicze bez względu na typ i klasę wykonania wymagają do łączenia odcinków łańcucha odpowiednich ogniw złącznych, dlatego Grupa Kapitałowa FASING S.A. oferuje bogaty asortyment takich ogniw złącznych:

- sworzniowe (OZUS) - wykonywane zgodnie z normami: PN-G-46705 i DIN 22258-1 oraz o podwyższonych własnościach wytrzymałościowych w klasach PW i D wg warunków technicznych FASING w zakresie od 18x64 do 38x137
- zamkowe (OZUZR) – wykonywane zgodnie z normami: PN-G-46705 i DIN 22258-1 oraz o podwyższonych własnościach wytrzymałościowych w klasach D i D-MAX wg warunków technicznych FASING w zakresie od 26x92 do 42x146.

Ogniwa złączne uniwersalne OZUS i OZUZR mogą być montowane w pozycji poziomej i pionowej. W pozycji pionowej tylko wtedy gdy po zamontowaniu zużycie oraz konstrukcja elementów nośnych łańcucha (zgrzebło, obejm, inne) w połączeniu z odpowiednim napięciem współpracującego łańcucha zapewniają ochronę ogniwom złącznym zamontowanym pionowo oraz ogniwom pionowym łańcucha przed intensywnym tarciem o blachę ślizgową.

- Ogniwa złączne poziome (OZPZR) – wykonywane zgodnie z normą DIN 22258-2 oraz o podwyższonych własnościach wytrzymałościowych w klasach D i D-MAX, do pracy tylko w pozycji poziomej w zakresie 30x108 do 42x146.
- Ogniwa złączne pionowe – blokowe (OZBR) – o podwyższonych własnościach wytrzymałościowych w stosunku do standardu normy DIN 22258-3. Ogniwa złączne OZBR służą do łączenia łańcuchów okrągłych (wg PN-G-46701, DIN 22252) i płaskich (wg DIN 22255), wykonywane są w wielkościach od 34x126 do 60x181(189).

- Ogniwa złączne strugowe – (OZUZR-S) wielkości 42x137 i 38x137 o specjalnej konstrukcji służące do łączenia łańcuchów napędowych głowicy struga.
- Osprzęt do tras przenośnikowych zgrzeblowych: zgrzebła kute, obejmmy gięte i kute, zamki boczne, zgarniacze.
- Zaczepy typu „S” i „C” przeznaczone są do podwieszania różnego rodzaju osprzętu w zakładach górniczych, takiego jak rurociągi, lutnie wentylacyjne, przenośniki oraz jako łączniki w rybołówstwie, przemyśle drzewnym, budownictwie.

Wyroby Spółki stosowane są w kopalniach, elektrociepłowniach, cementowniach, hutach, cukrowniach, rolnictwie, rybołówstwie – wszędzie tam, gdzie pracują przenośniki zgrzeblowe, przenośniki kubekowe i rurowe, wciągniki łańcuchowe oraz tam gdzie transport odbywa się przy zastosowaniu suwnic z zawieszami łańcuchowymi.

Do grupy produktów wdrażanych obecnie przez Grupę Kapitałową FASING S.A. możemy zaliczyć:

- Zgrzebła z centralnym prowadzeniem do tras łańcuchowych 2x 42x146-109;
- Łańcuch zmiennopodziałkowy podwójnie niski 48x144/160 oparty o geometrię łańcucha normowego 48x152 wg DIN 22255;
- Ogniwa złączne blokowe do łańcuchów SOLID PROFILE – OZBR 50x146-115.

## 1.2 Osoby zarządzające i nadzorujące

### Zarząd Spółki

**Rok 2019 Zarząd Spółki rozpoczął w następującym składzie:**

Pan Zdzisław Bik	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny
Pan Masymilian Klank	I Wiceprezes Zarządu Dyrektor Zarządzający i Inwestycji
Pani Zofia Guzy	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Technicznych

### Zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 22 marca 2019 roku podjęła uchwałę o rozszerzeniu składu Zarządu Spółki VIII (ósmej) kadencji z trzech do czterech osób oraz podjęła uchwałę o powołaniu Pana Wiesława Piecucha na stanowisko Wiceprezesa Zarządu spółki Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. z równoczesnym powierzeniem funkcji Dyrektora ds. Rozwoju i Inwestycji. Rada Nadzorcza postanowiła także dokonać zmiany nazwy stanowiska Pana Maksymiliana Klanka z I Wiceprezesa Zarządu Dyrektora Zarządzającego i Inwestycji na stanowisko I Wiceprezesa Zarządu Dyrektora Zarządzającego.

W dniu 28 maja 2019 roku Pan Maksymilian Klank złożył Radzie Nadzorczej pisemną rezygnację z pełnionej funkcji I Wiceprezesa Zarządu. Pan Maksymilian Klank zrezygnował także z ubiegania się o wybór w skład Zarządu następnej kadencji. Oświadczenie o rezygnacji nie zawierało uzasadnienia. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28 maja 2019 roku podjęła uchwałę o przyjęciu rezygnacji I Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe Spółki za rok obrotowy 2018 oraz kwitującego działalność organów Spółki, upłynęła VIII (ósma) kadencja Zarządu Grupy Kapitałowej FASING S.A.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28 maja 2019 roku podjęła uchwałę o ustanowieniu trzyosobowego składu Zarządu Spółki na kolejną IX (dziewiątą) kadencję. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu.



W związku z upływem VIII (ósmej) kadencji Zarządu Rada Nadzorcza ponownie powołała na stanowisko Prezesa Zarządu, Dyrektora Naczelnego spółki Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. Pana Zdzisława Bika, a na jego wniosek w skład Zarządu zostali powołani: Pani Zofia Guzy na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora ds. Technicznych oraz Pan Wiesław Piecuch na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora ds. Rozwoju i Inwestycji.

#### **Skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2019r.**

Pan Zdzisław Bik	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelnny
Pani Zofia Guzy	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Technicznych
Pan Wiesław Piecuch	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Rozwoju i Inwestycji

Przedsiębiorstwem Spółki kieruje Prezes Spółki, Dyrektor Naczelnny, który z Dyrektorem ds. Technicznych oraz Dyrektorem ds. Rozwoju i Inwestycji tworzy Zarząd Spółki Grupa Kapitałowa FASING S.A.

#### **Rada Nadzorcza**

Działalność w roku sprawozdawczym Rada Nadzorcza Grupy Kapitałowej FASING S.A. rozpoczęła w sześćoosobowym składzie tj.:

Pan Tadeusz Demel	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Józef Dubiński	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Pan Stanisław Bik	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Włodzimierz Grudzień	Członek Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Matczewski	Członek Rady Nadzorczej
Pani Luiza Żebrowska – Kraszewska	Członek Rady Nadzorczej

Skład osobowy Rady Nadzorczej do końca okresu sprawozdawczego nie uległ zmianie.

#### **Komitet Audytu**

Działalność w roku sprawozdawczym Komitet Audytu rozpoczął w trzyosobowym składzie tj.:

Pan Józef Dubiński	Przewodniczący Komitetu Audytu;
Pan Andrzej Matczewski	Zastępca Przewodniczącego KA;
Pani Luiza Żebrowska-Kraszewska	Sekretarz KA.

Skład osobowy Komitetu Audytu do końca okresu sprawozdawczego nie uległ zmianie.

Członkami KA spełniającymi warunki niezależności są Pan Józef Dubiński i Pani Luiza Żebrowska-Kraszewska.

### 1.3 Zatrudnienie

Zatrudnienie w Spółce według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiło 307 osób, w tym 16 osób w niepełnym wymiarze czasu pracy. Struktura zatrudnienia za okres sprawozdawczy (wg DG-1) kształtowała się następująco:

Na stanowiskach robotniczych	182,433 etatów
Na stanowiskach nierobotniczych	106,601 etatów
Razem	289,034 etatów

W I półroczu 2019 roku przyjęto 22 osoby, rozwiązano umowy o pracę z 28 osobami a zatem w stosunku do stanu z 31 grudnia 2018 zatrudnienie uległo zmniejszeniu o 6 osób.

Przeciętne wynagrodzenie w Spółce za okres I półrocza 2019 wyniosło 5.515,23 zł (za analogiczny okres ub.r. 5.672,65 zł).

## 2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

### Emitent

Spółka Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Modelarskiej 11 jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej.

### Spółki zależne

**MOJ S.A.** z siedzibą w Katowicach przy ulicy Tokarskiej 6. Udział emitenta w kapitale zakładowym spółki wynosi 46,74% i 62,94% głosów na zgromadzeniu. Przedmiotem działalności jest produkcja i dystrybucja urządzeń górniczych i innych wyrobów metalowych głównie dla potrzeb przemysłu wydobywczego (sektor górnictwa podziemnego), świadczy usługi w zakresie remontów własnych produktów oraz prowadzi działalność deweloperską. Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.

**K.B.P. Kettenwerk Becker Prünte GmbH** z siedzibą w Datteln (Niemcy). Udział emitenta w kapitale zakładowym spółki wynosi 100% i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż łańcuchów górniczych, sprzedaż kompletnych tras łańcuchowych oraz części zamiennych do maszyn i urządzeń górniczych wraz z osprzętem. Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.

**Shandong Liangda Fasing Round Link Chains Co. Ltd.** Z siedzibą w mieście Xintai w prowincji Shandong (Chiny). Udział emitenta w kapitale zakładowym spółki wynosi 50% i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż łańcuchów górniczych, części zamiennych do maszyn i urządzeń górniczych oraz działalność handlowa. Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.

**FASING UKRAINA Sp. z o.o.** z siedzibą w Doniecku (Ukraina). Udział emitenta w kapitale zakładowym spółki wynosi 100% i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż maszyn i urządzeń wykorzystywanych głównie w górnictwie i budownictwie, w szczególności łańcuchów i tras łańcuchowych produkowanych przez FASING S.A. Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.

**Fasing Sino-Pol (Beijing) Mining Equipment and Tools Co. Ltd.** z siedzibą w Pekinie (Chiny). Udział emitenta w kapitale zakładowym spółki wynosi 100% i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Podstawowym

przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż maszyn i urządzeń Grupy Kapitałowej FASING S.A. na terenie Chin. Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.

**ООО „Заводы горного оборудования и инструмента Фасинг”** z siedzibą w Moskwie (Rosja). Udział emitenta w kapitale zakładowym spółki wynosi 90% i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług pośrednictwa handlowego. Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.

**Przedsiębiorstwo Usług Górniczych Greenway Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach. Udział emitenta w kapitale zakładowym spółki wynosi 48,38% i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka zajmuje się przygotowaniem i realizacją przedsięwzięcia inwestycyjnego uruchomienia wydobywania węgla kamiennego z pokładu 816 w obszarze górniczym w zlikwidowanej kopalni „Barbara-Chorzów”. Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.

**Fasing Usługi Księgowe i Consultingowe Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach. Udział emitenta w kapitale zakładowym spółki wynosi 100% i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe. Spółka świadczy na rzecz emitenta usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych. Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.

**Electron Poland S.A.** z siedzibą w Katowicach. Udział emitenta w kapitale zakładowym spółki na dzień bilansowy wynosi 85% i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Przeważającym przedmiotem działalności spółki jest produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego. Spółka zawiesiła działalność gospodarczą do dnia 31.12.2019r. Spółka wyłączona z konsolidacji.

**FASING America Corp.** z siedzibą w Wilmington (Delaware) w Stanach Zjednoczonych. Udział emitenta w kapitale zakładowym spółki na dzień bilansowy wynosi 100%. Czas trwania spółki jest nieograniczony. Charakter działalności lub celów, które mają być prowadzone lub promowane przez Spółkę, to angażowanie się w jakiegokolwiek zgodne z prawem czynności lub działania, które mogą być organizowane zgodnie z ustawą Delaware General Corporation. Spółka wyłączona z konsolidacji.

Za okres pierwszego półrocza 2019 Spółka Grupa Kapitałowa FASING S.A. będzie sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### **3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego sprawozdania finansowego**

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za pierwsze półrocze 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości (ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. – tekst jednolity Dz. U. z 2019 roku poz. 351 z późn. zm.) z uwzględnieniem współmierności przychodów i kosztów, ujmowanych według zasady memoriałowej z zachowaniem zasady ostrożności wyceny aktywów i pasywów oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa i państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 poz. 757).



Zasady wyceny poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za rok 2018. Przy sporządzaniu półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 roku, zasady wyceny w stosunku do zasad, według których zostały sporządzone sprawozdania finansowe za 2018 rok nie uległy zmianie.

Skrócone sprawozdanie za I półrocze 2019 roku sporządzone zostało w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla okresów roku poprzedniego z danymi za I półrocze 2018 roku.

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

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz informacji finansowej jest PLN.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego roku przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. Tabela kursów NBP Nr 124/A/NBP/2019 z dnia 28.06.2019r., 1 EUR = 4,2520 zł.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień to jest tabela kursów Nr 125/A/NBP/2018 z dnia 29.06.2018r., 1 EUR = 4,3616 zł.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz danych z rachunku przepływów pieniężnych za okres bieżący przyjęto kurs średni EURO, obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. za okres pierwszego półrocza 2019 roku średnia arytmetyczna: 1 EUR = 4,2880 zł.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz danych z rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny przyjęto kurs średni EURO, obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. za okres pierwszego półrocza 2018 roku średnia arytmetyczna: 1 EUR = 4,2395 zł.

Najwyższy kurs w okresie:

za okres pierwszego półrocza 2019 roku, Tab. kursów Nr 039/A/NBP/2019, 1 EUR = 4,3402 zł.

za okres pierwszego półrocza 2018 roku, Tab. kursów Nr 125/A/NBP/2018, 1 EUR = 4,3616 zł.

Najniższy kurs w okresie:

za okres pierwszego półrocza 2019 roku, Tab. kursów Nr 124/A/NBP/2019, 1 EUR = 4,2520 zł.

za okres pierwszego półrocza 2018 roku, Tab. kursów Nr 020/A/NBP/2018, 1 EUR = 4,1423 zł.

#### 4. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe przedstawione w półrocznym sprawozdaniu finansowym

##### 4.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ogółem w I półroczu 2019 roku osiągnęły poziom **85.129,1 tys. zł**, w tym:

**73.480,4 tys. zł** stanowi sprzedaż wyrobów i usług,

**11.648,7 tys. zł** stanowi sprzedaż materiałów i towarów.

Osiągnięty poziom przychodów jest niższy od przychodów analogicznego okresu ubiegłego roku o 4.345,9 tys. zł.

Sprzedaż Spółki skierowana jest na rynek krajowy i na rynki zagraniczne. W okresie sprawozdawczym sprzedaż dla odbiorców krajowych stanowiła 34,54% przychodów ze sprzedaży. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem w tym samym okresie wyniósł 65,46 %.

W ujęciu wartościowym oraz procentowym struktura geograficzna sprzedaży w I półroczu 2019 roku w porównaniu do I półrocza 2018 przedstawia się następująco:

**Tabela 1.** Struktura geograficzna sprzedaży w ujęciu wartościowym i procentowym w I półroczu 2019 w porównaniu do I półrocza 2018

L.p	Wyszczególnienie	I półrocze 2019 roku wartość w tys. zł	Struktura w %	I półrocze 2018 roku wartość w tys. zł	Struktura w %	Dynamika %
1.	<b>Sprzedaż krajowa</b>	<b>29.400,1</b>	<b>34,54</b>	<b>34.713,4</b>	<b>38,80</b>	<b>70,29</b>
	w tym:					
	- wyroby	27.533,4	32,34	30.246,7	33,80	91,03
	- usługi	1.095,3	1,29	1.427,5	1,60	76,73
	- towary	91,1	0,11	605,5	0,68	15,04
	- materiały	680,3	0,80	2.433,7	2,72	27,95
2.	<b>Eksport i WDT</b>	<b>55.729,0</b>	<b>65,46</b>	<b>54.761,6</b>	<b>61,20</b>	<b>101,76</b>
	w tym:					
	- wyroby	44.742,4	52,56	43.155,8	48,23	103,67
	- usługi	109,3	0,13	74,0	0,08	147,70
	- towary	10.023,5	11,77	9.408,9	10,52	106,53
	- materiały	853,8	1,00	2.122,9	2,37	40,22
	<b>OGÓŁEM</b>	<b>85.129,1</b>	<b>100,00</b>	<b>89.475,0</b>	<b>100,00</b>	<b>95,14</b>

**Tabela 2.** Realizacja sprzedaży według asortymentu – sprzedaż krajowa w I półroczu 2019 w porównaniu z I półroczem 2018

Asortyment	I półrocze 2019 roku wartość w tys. zł	Struktura w %	I półrocze 2018 roku wartość w tys. zł	Struktura w %	Dynamika %
łańcuchy ogółem	22.576,6	76,79	25.191,7	72,57	89,62
w tym:					

- łańcuch od fi 9 do fi 13	101,1	0,35	0,0	0,00	0,00
- łańcuch od fi 14 do fi 24	5.681,4	19,32	5.776,9	16,64	98,35
- łańcuch od fi 26 do fi 42	16.794,1	57,12	19.414,8	55,93	86,50
Ogniwa ogółem	3.583,8	12,19	3.718,5	10,72	96,38
w tym:					
- ogniwa od fi 18 do fi 26	176,6	0,60	328,2	0,95	53,80
- ogniwa od fi 30 do fi 42	3.407,2	11,59	3.390,3	9,77	100,50
Pozostałe wyroby ogółem	1.373,0	4,67	1.336,5	3,85	102,73
w tym:					
- zgrzebła	247,1	0,84	415,8	1,20	59,42
- zamki	1.054,7	3,59	805,7	2,32	130,90
- obejmę, zaczepy	71,2	0,24	115,0	0,33	61,91
Usługi ogółem	1.095,3	3,73	1.427,5	4,11	76,73
w tym:					
- wynajem lokali, obciążenia za media usługi refakturow.	1.090,3	3,71	1.427,3	4,11	76,39
- analiza składu chemicznego, badania mikrostrukturalne	0	0	0,2	0,001	0,00
- łączenie i konserwacja łańcucha	4,7	0,02	0	0	0,00
- pomiar twardości	0,3	0,00	0	0	0,00
Towary ogółem	91,1	0,31	605,5	1,74	15,04
w tym:					
- łańcuch gospodarczy 10*65	22,0	0,07	0	0	0,00
- profile do produkcji rynien przenośnikowych	0	0	0,0	0,00	0,00
- zgrzebła	0	0	533,2	1,54	0,00
- uchwyt kubełkowy	32	0,11			0,00

- pozostałe towary*	37,1	0,13	72,3	0,20	51,31
Materiały ogółem	680,3	2,31	2.433,7	7,01	27,95
w tym:					
- pręty walcowane	83,7	0,28	1.580,8	4,55	5,29
- walcówka	0,0	0,00	63,4	0,18	0,00
- złom	490,3	1,67	528,9	1,52	92,70
- rozdzielacze	14,5	0,05	0,0	0,0	0,00
- pozostałe materiały**	91,8	0,31	260,6	0,76	35,23
<b>Sprzedaż krajowa ogółem:</b>	<b>29.400,1</b>	<b>100,00</b>	<b>34.713,4</b>	<b>100,00</b>	<b>84,69</b>

\*w pozycji pozostałe towary ujęto- gadzety reklamowe „RUCH” (32,6), komputery stacjonarne (4,3), śruby z nakrętką (0,2), [w ub.r. ujęto: sprzęt komputerowy, uchwyty kubekowe, gadzety reklamowe]

\*\*w pozycji pozostałe materiały ujęto – skrzynie drewniane, blachy, przewody, złączki, kable, farby, druty, dławnice, pędzle, łożysko, zawory, wyłączniki, tuleje, wtyczki, tarcze, sworznie [w ub.r. ujęto: blachy, rozdzielacze, zawory, łożyska, pompy, przewody, rolki, tuleje, wyłączniki]

**Tabela 3.** Realizacja sprzedaży według asortymentu – sprzedaż na eksport i WDT w I półroczu 2019 w porównaniu z I półroczem 2018

Asortyment	I półrocze 2019 roku wartość w tys. zł	Struktura w %	I półrocze 2017 roku wartość w tys. zł	Struktura w %	Dynamika %
łańcuchy ogółem	39.567,9	71,00	38.050,8	69,48	103,99
w tym:					
- łańcuch od fi 9 do fi 13	0,0	0,00	0,0	0,00	0,00
- łańcuch od fi 14 do fi 24	15.907,3	28,55	13.944,8	25,46	114,07
- łańcuch od fi 26 do fi 42	22.236,8	39,90	18.606,6	33,98	119,51
- łańcuch od fi 48	1.423,8	2,55	5.499,4	10,04	25,89
Ogniwa ogółem	4.099,0	7,36	3.351,0	6,12	122,32
w tym:					
- ogniwa od fi 18 do fi 26	252,3	0,45	274,9	0,50	91,77
- ogniwa od fi 30 do fi 48	3.846,7	6,91	3.076,1	5,62	125,05
Pozostałe wyroby ogółem	1.075,5	1,93	1.754,0	3,20	61,31
w tym:					

- zgrzebła	812,6	1,46	1.269,9	2,32	63,98
- zamki	253,0	0,45	470,0	0,86	53,82
- obejmmy, zaczepy	9,9	0,02	14,1	0,02	70,21
Usługi ogółem	109,3	0,19	74,0	0,14	147,70
w tym:					
-usługi transportu samochodowego	68,3	0,12			147,70
	0,0	0,00	47,9	0,09	142,58
- usługi transportu towar.	23,0	0,04	0,	0,00	0,00
- usługi w zakresie organizacji targów			26,1	0,05	0,00
- fracht morski	18,0	0,03	0	0	0,00
Towary ogółem	10.023,5	17,99	9.408,9	17,18	106,53
w tym:					
- pręty walcowane	0,0	0,00	0,0	0,00	0,00
- łańcuchy od fi 11 do fi 26	455,9	0,82	650,6	1,19	70,07
- łańcuchy od fi 30 do fi 48	9.371,7	16,82	8.672,2	15,84	108,07
- zgrzebła	195,9	0,35	0,0	0,00	0,00
- gwiazda łańcuchowa	0	0	0,0	0,00	0,00
- pozostałe towary*	0	0	86,1	0,15	0,00
Materiały ogółem	853,8	1,53	2.122,9	3,88	40,21
w tym:					
- pręty walcowane	464,7	0,83	1.176,3	2,15	39,50
- odkuwki ogniów od fi 24 do fi 48	389,1	0,70	946,6	1,73	41,10
<b>Sprzedaż eksport i WDT ogółem</b>	<b>55.729,0</b>	<b>100,00</b>	<b>54.761,6</b>	<b>100,00</b>	<b>101,76</b>

\*w pozycji pozostałe towary w ub.r. ujęto: płytki wyjściowe, pła taśmowa hydrauliczna, segmenty elastyczne, układak kabla kombajnowy, wkładki elastyczne, zawory, drabinę

## 4.2 Struktura kosztów wg rodzaju

Na zrealizowaną w okresie sprawozdawczym sprzedaż produktów poniesiono koszty o wartości 59.793,8 tys. zł.

Poniesione od początku roku koszty rodzajowe w kwocie 59.254,6 tys. zł skorygowane o:

- zmianę stanu produktów	+ 1.289,4 tys. zł
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	- 750,2 tys. zł
- korekta kosztu ogółem	+ 539,2 tys. zł

stanowią koszt własny sprzedaży wyrobów i usług 59.793,8 tys. zł.

**Tabela 4. Struktura kosztów według rodzaju**

Lp.	Koszty rodzajowe	I półrocze 2019 rok		I półrocze 2018 rok	
		wartość w tys. zł	struktura w %	wartość w tys. zł	struktura w %
1.	Amortyzacja	3.989,8	6,73	3.638,0	6,12
2.	Materiały i energia	33.902,5	57,21	35.165,9	59,16
3.	Usługi obce	6.394,6	10,79	5.418,0	9,12
4.	Podatki i opłaty	941,7	1,59	594,6	1,00
5.	Wynagrodzenia	10.728,2	18,11	11.040,0	18,57
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2.126,5	3,59	2.182,6	3,67
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	1.171,3	1,98	1.403,8	2,36
	<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>59.254,6</b>	<b>100,00</b>	<b>59.442,9</b>	<b>100,00</b>

Największy udział w strukturze rodzajowej kosztów mają: materiały i energia 57,21%, wynagrodzenia z narzutami 21,69%, usługi obce 10,79% oraz amortyzacja 6,73%.



#### 4.3 Rachunek zysków i strat

**Tabela 5.** Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje, w tys. zł

Wyszczególnienie	I półrocze 2019	I półrocze 2018	Dynamika %
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	85.129,1	89.475,0	95,14
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	56.659,8	56.181,0	100,85
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>28.469,3</b>	<b>33.294,0</b>	<b>85,51</b>
Koszty sprzedaży	1.232,2	2.993,8	41,16
Koszty ogólnego zarządu	12.385,3	13.232,0	93,60
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>14.851,8</b>	<b>17.068,2</b>	<b>87,01</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2.351,7	972,8	241,74
Pozostałe koszty operacyjne	766,6	1.153,3	66,47
<b>Zysk(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>16.436,9</b>	<b>16.887,7</b>	<b>97,33</b>
Przychody finansowe	941,5	2.634,2	35,74
Koszty finansowe	3.731,0	2.433,0	153,34
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>13.647,4</b>	<b>17.088,9</b>	<b>79,86</b>
Podatek dochodowy	1.609,6	2.875,7	55,97
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,0	0,0	0,00
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12.037,8</b>	<b>14.213,2</b>	<b>84,69</b>

Uzyskany poziom przychodów ze sprzedaży w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku jest niższy o 4.345,9,0 tys. zł.

Wynik finansowy brutto za okres I półrocza 2019 r. jest dodatni i wynosi 13.647,4 tys. zł. Na poziom wyniku wpłynęły:

- zysk ze sprzedaży w wysokości 14.851,8 tys. zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (+) 1. 585,1 tys. zł,
- ujemny wynik z działalności finansowej w wysokości (-) 2.789,5 tys. zł.

Pozycja „pozostałe przychody operacyjne” – dominujące pozycje:

- rozliczenie zysku w czasie – kalibrownica w kwocie 16, 7 tys. zł;
- rozliczenie zysku w czasie - zgrzewarka w kwocie 552, 9 tys. zł ;
- umorzenie pożyczki z WFOŚiGW w wysokości 19, 4 tys. zł;
- odszkodowania (samochody, majątkowe) w kwocie 10, 5 tys. zł;
- rozwiązanie odpisów na należności w wysokości 1.719,5 tys. zł;
- zysk z tytułu cesji wierzytelności w wysokości 12, 4 tys. zł;

Pozycja „pozostałe koszty operacyjne” – dominujące pozycje:

- darowizny NKUP w kwocie 81, 0 tys. zł;
- odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 142, 0 tys. zł;
- odpisy aktualizujące należności w kwocie 25, 8 tys. zł;
- koszty egzekucji sądowych w kwocie 28, 3 tys. zł;
- zapłacone kary, odszkodowania w kwocie 3, 7 tys. zł;
- koszty związane z wypłatą odszkodowań w kwocie 8, 9 tys. zł;
- sprzedaż aktywów niefinansowych 305, 7 tys. zł;

Pozycja „przychody finansowe” – dominujące pozycje:

- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek w wysokości 300, 3 tys. zł;
- zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek w wysokości 14, 2 tys. zł;
- naliczone odsetki od należności w wysokości 111, 7 tys. zł;
- przewidywane odsetki od zobowiązań za rok ubiegły w wysokości 61, 3 tys. zł;
- rozwiązanie odpisu aktualizującego na odsetki (należności) w wysokości 21,2 tys. zł;
- udzielone poręczenia w wysokości 328, 5 tys. zł;
- wycena odpisu aktualizującego należności finansowe 96,3 tys. zł;

Pozycja „koszty finansowe” – dominujące pozycje:

- odsetki od kredytów w wysokości 820, 3 tys. zł;
- zapłacone odsetki z tyt. leasingu w kwocie 340, 0 tys. zł;
- prowizje od kredytów, opłaty prolongacyjne w wysokości 290, 1 tys. zł;
- odsetki dot. faktoringu w wysokości 115, 6 tys. zł;
- prowizja dot. faktoringu w wysokości 43, 6 tys. zł;
- odpisy na naliczone odsetki za zwłokę w wysokości 69, 3 tys. zł;
- odpisy aktualizujące należności z tytułu odsetek od pożyczek w wysokości 300.2 tys. zł;
- naliczone odsetki od zobowiązań w wysokości 54, 2 tys. zł;
- koszty pośrednictwa finansowego, poręczenia w wysokości 656, 5 tys. zł;
- prowizje bankowe w wysokości 10, 1 tys. zł;
- wycena odpisów aktualizujących należności w wysokości 80, 9 tys. zł;
- odsetki i kary budżetowe NKUP 4, 2 tys. zł;
- ujemne różnice kursowe 714,3 tys. zł;

Za okres sprawozdawczy Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości **12.037,8 tys. zł.**

#### 4.4 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

**Tabela 6. Bilans. Aktywa. Wybrane pozycje w tys. zł**

Aktywa	Stan na 30.06.2019r.	Struktura %	Stan na 31.12.2018r.	Struktura %	Dynamika %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>80.955,6</b>	<b>34,16</b>	<b>82.994,3</b>	<b>36,59</b>	97,54
Wartości niematerialne i prawne	219,4	0,09	176,0	0,08	124,66
Rzeczowe aktywa trwałe	37.149,1	15,68	39.322,1	17,34	94,47
Należności długoterminowe	0,0	0,00	0,0	0,00	
Inwestycje długoterminowe	40.335,3	17,02	40.365,3	17,80	99,93
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.251,8	1,49	3.130,9	1,38	103,86
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>156.005,0</b>	<b>65,84</b>	<b>143.819,1</b>	<b>63,41</b>	108,47
Zapasy	40.100,6	16,92	38.312,7	16,89	104,67
Należności krótkoterminowe	86.104,3	36,34	90.571,9	39,93	95,07
Inwestycje krótkoterminowe	25.224,7	10,65	11.935,9	5,26	211,33
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.575,4	1,93	2.998,6	1,32	152,58
<b>AKTYWA Razem</b>	<b>236.960,6</b>	<b>100,00</b>	<b>226.813,4</b>	<b>100,00</b>	104,47

W stosunku do stanu na koniec ub.r., za okres sprawozdawczy Spółka odnotowała zwiększenie aktywów o kwotę 10.147,2 tys. zł. tj. 4,47% (wzrost inwestycji krótkoterminowych). Aktywa trwałe stanowią 34,16% całego majątku Spółki, w tym: rzeczowe aktywa trwałe 15, 68%, inwestycje długoterminowe w postaci akcji i udziałów stanowią 17,02%. Aktywa obrotowe w stosunku do stanu na koniec ub. r. uległy zwiększeniu o 12.185,9 tys. zł, w tym m.in.:

- wzrost zapasów o 1.787,9 tys. zł;
- wzrost inwestycji krótkoterminowych o 13 288, 8 tys. zł;
- spadek należności krótkoterminowych o 4.467,6 tys. zł;
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.576,8 tys. zł.

**Tabela 7. Bilans. Pasywa. Wybrane pozycje. w tys. zł.**

PASYWA	Stan na 30.06.2019r.	Struktura %	Stan na 31.12.2018r.	Struktura %	Dynamika %
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>116.960,5</b>	<b>49,36</b>	<b>107.408,6</b>	<b>47,36</b>	108,89
Kapitał podstawowy	8.731,4	3,68	8.731,4	3,85	100,00

Kapitał zapasowy	87.926,0	37,11	73.105,5	32,23	120,27
Kapitał z aktualizacji wyceny	8.265,4	3,49	8.265,4	3,64	100,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,00	0,0	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	12.037,8	5,08	17.306,4	7,63	69,56
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>120.000,1</b>	<b>50,64</b>	<b>119.404,8</b>	<b>52,64</b>	<b>100,50</b>
Rezerwy na zobowiązania	2.207,8	0,93	4.097,3	1,81	53,88
Zobowiązania długoterminowe	54.121,4	22,84	24.304,6	10,72	222,68
Zobowiązania krótkoterminowe	59.443,1	25,09	86.115,4	37,97	69,03
Rozliczenia międzyokresowe	4.227,8	1,78	4.887,5	2,15	86,50
<b>PASYWA Razem</b>	<b>236.960,6</b>	<b>100,00</b>	<b>226.813,4</b>	<b>100,00</b>	<b>104,47</b>

W pasywach, w stosunku do stanu na koniec ub.r. nastąpił wzrost kapitału własnego tytułem:

- podwyższenia kapitału zapasowego o 14.820,5 tys. zł, co jest wynikiem podziału zysku netto za rok obrotowy 2018 – zgodnie z decyzją WZA,
- osiągniętego zysku netto w kwocie 12.037,8tys. zł za I półrocze 2019 roku.

#### 4.5 Podstawowe wskaźniki finansowe

Tabela 8. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
I. Wskaźniki płynności			
1. wskaźnik bieżący	2,62	1,69	1,68
2. wskaźnik szybki	1,95	1,29	1,23
II. Wskaźniki aktywności			
1. rotacji należności (w dniach)	188,0	157,1	165,9
2. rotacja zobowiązań (w dniach)	112,6	95,6	106,5
3. rotacja zapasów (w dniach)	83,4	67,6	78,4
III. Wskaźniki rentowności			
1. rentowność sprzedaży netto	14,1%	15,9%	10,0%
2. rentowność majątku (ROA)	5,1%	6,8%	7,5%
3. rentowność kapitału własnego	11,5%	15,8%	19,0%

IV. Wskaźniki zadłużenia			
1. wskaźnik ogólnego zadłużenia	47,9%	45,5%	48,4%
2. wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	97,1%	91,1%	102,4%

Wskaźniki przedstawione w tabeli obliczono stosując następującą metodykę:

- wskaźnik bieżący płynności =  $\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)}$
- wskaźnik szybki =  $(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)}$
- rotacja należności =  $(\text{średni stan należności} * 181 \text{ dni okresu} / \text{przychody ze sprzedaży netto})$
- rotacja zapasów =  $(\text{przeciętny stan zapasów} * 181 \text{ dni okresu} / \text{przychody ze sprzedaży netto})$
- rotacja zobowiązań =  $(\text{średni stan zobowiązań krótkoterminowych bez kredytów i pożyczek} * 181 \text{ dni okresu} / \text{przychody ze sprzedaży netto})$
- rentowność sprzedaży netto =  $(\text{zysk netto} / \text{przychody netto ze sprzedaży}) * 100\%$
- rentowność majątku (ROA) =  $(\text{zysk netto} / \text{aktywa ogółem}) * 100\%$
- rentowność kapitału własnego =  $(\text{zysk netto} / \text{kapitał własny} - \text{wynik finansowy roku obrotowego}) * 100\%$
- wskaźnik ogólnego zadłużenia =  $(\text{zobowiązania ogółem} / \text{majątek ogółem}) * 100\%$
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego =  $(\text{zobowiązania ogółem} / \text{kapitały własne}) * 100\%$

Działania, które Zarząd podejmuje w 2019 roku:

- terminowa spłata zaciągniętych kredytów,
- poprawa płynności finansowej,
- zmniejszenie kosztu pozyskania pieniądza,
- ubezpieczenie należności.

#### 4.6 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta (informacje podane w raportach bieżących). Umowy znaczące dla działalności gospodarczej Spółki.

- W dniu 28 stycznia 2019 roku wpłynął do spółki podpisany przez spółkę Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A. (druga strona umowy) Aneks (datowany 8.01.2019r.) do umowy dostawy wielokrotnej, której przedmiotem była dostawa fabrycznie nowych łańcuchów, ogniów oraz zgrzebeł do kompleksów strugowych. O zawartej umowie informowaliśmy raportem bieżącym nr 22/2017 w dniu 17 lipca 2017 roku. Przedmiotem aneksu było przedłużenie o sześć miesięcy terminu obowiązywania umowy.
- W dniu 4 lutego 2019 roku Spółka skierowała do spółki KARBON 2 Sp. z o.o. dwa zamówienia (datowane – 01 luty 2019r.) na łączną wartość 479,7 tys. zł brutto, przedmiotem których jest materiał bezpośrednio produkcyjny tj. pręty walcowane. W ramach współpracy pomiędzy spółkami wartość jednostkowych kilkukrotnych zamówień złożonych przez Spółkę w okresie od dnia 27 września 2018 roku tj. od publikacji raportu bieżącego nr 39/2018 do dnia 4 lutego 2019 roku (włączając powyższe zamówienia) wynosi łącznie 8.015,1 tys. zł brutto. Przedmiotem tych zamówień była walcówka, pręty walcowane, płaskowniki, odkuwki ogniwa płaskiego, rury stalowe, kątowniki oraz blachy. Zamówieniem o największej wartości złożonym w tym okresie jest zamówienie na pręty walcowane z dnia 15 listopada 2018 roku na wartość 1.070,3 tys. zł brutto.

- W dniu 05 lutego 2019 roku w formie elektronicznej wpłynęły do Spółki cztery zamówienia od firmy Gunnebo Industrier AB z siedzibą w Szwecji, przedmiotem których są łańcuchy rybackie i zawiesiowe na łączną wartość 32,3 tys EUR. W ramach współpracy pomiędzy firmami wartość jednostkowych kilkudziesięciu zamówień złożonych przez firmę Gunnebo Industrier AB w okresie od dnia 7 grudnia 2017 roku (tj. publikacji raportu nr 45/2017) do dnia 05 lutego 2019 roku (włączając powyższe zamówienia) wynosi łącznie 2.053,7 tys. EUR. Przedmiotem tych zamówień były łańcuchy zawiesiowe i rybackie. Zamówienia o największej wartości złożone w tym okresie: pięć zamówień na łańcuchy zawiesiowe na tę samą kwotę 44,9 tys EUR (z następujących dni: 23.04.2018r.; 04.06.2018r.; 11.09.2018r.; 02.11.2018r.; 27.11.2018r.)
- W dniu 21 lutego 2019 roku wpłynęła do spółki podpisana przez drugą stronę Umowa (datowana 20.02.2019r.) o świadczenie usług factoringowych (faktoring globalny) z Idea Money S.A. z siedzibą w Warszawie (Faktor). Umowa została zawarta celem przejęcia finansowania wynikającego z umowy faktoringu z dnia 27 października 2016 roku zawartej z Deutsche Bank Polska S.A.; a dotyczącym wierzytelności od spółki Polskiej Grupy Górniczej S.A.; o czym informowaliśmy w raportach bieżących nr 34/2016 w dniu 28 października 2016 roku oraz nr 13/2018 w dniu 27 kwietnia 2018 roku. Wartość limitu factoringowego wynosi 4.000.000,00 zł. Wartość minimalnego wykorzystania limitu factoringowego ustalono na 2.000.000,00 zł. W ramach Umowy Faktor zobowiązuje się do stałego nabywania wierzytelności przysługujących Faktorantowi od odbiorców z tytułu wykonywania umów handlowych oraz świadczenia innych usług związanych z finansowaniem i obsługą nabywanych wierzytelności, a Faktorant zobowiązuje się do stałego przenoszenia przedmiotowych wierzytelności na Faktora oraz terminowego regulowania umówionego wynagrodzenia. Zabezpieczenie prawne wykonania umowy stanowi poręczenie wekslowe udzielone przez spółkę KARBON 2 Sp. z o.o. do kwoty 4.500.000,00 zł.  
Rozpoczęcie Finansowania nastąpi między innymi po:
  - a) Przedłożeniu Faktorowi oryginału pisemnej zgody Odbiorcy tj. POLSKIEJ GRUPY GÓRNICZEJ S.A. na przekazanie wierzytelności na rzecz Idea Money S.A.
  - b) Przedłożenie przez Klienta dokumentów świadczących o zwolnieniu z cesji wierzytelności przysługujących od kontrahenta POLSKA GRUPA GÓRNICZA S.A. objętych nią na podstawie Umowy Faktoringu zawartej z Deutsche Bank Polska SA w dniu 27.10.2016 r. wraz z późniejszymi zmianami.
- Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 22 marca 2019 roku podjęła uchwałę o rozszerzeniu składu Zarządu Spółki obecnej VIII (ósmej) kadencji z trzech do czterech osób oraz podjęła uchwałę o powołaniu Pana Wiesława Piecucha na stanowisko Wiceprezesa Zarządu spółki Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. z równoczesnym powierzeniem funkcji Dyrektora ds. Rozwoju i Inwestycji. Rada Nadzorcza postanowiła także dokonać zmiany nazwy stanowiska Pana Maksymiliana Klanka z I Wiceprezesa Zarządu Dyrektora Zarządzającego i Inwestycji na stanowisko I Wiceprezesa Zarządu Dyrektora Zarządzającego.
- W dniu 29 marca 2019 roku został podpisany z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (poprzednia nazwa banku - Bank Zachodni WBK S.A.) kolejny Aneks do zawartej umowy o MultiLinie nr K00698/16 z dnia 25 lipca 2016 roku. O zawartej umowie o MultiLinie informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 31/2016 w dniu 25 lipca 2016 r., natomiast o aneksach do umowy informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 11/2017 w dniu 10 kwietnia 2017r.; w raporcie bieżącym nr 43/2017 w dniu 16 listopada 2017r., w raporcie bieżącym nr 11/2018 w dniu 16 kwietnia 2018r., w raporcie bieżącym nr 30/2018 w dniu 19 czerwca 2018 roku, w raporcie bieżącym nr 31/2018 w dniu 3 lipca 2018 roku oraz w raporcie bieżącym nr 42/2018 w dniu 15 listopada 2018 roku. Przedmiotem niniejszego Aneksu jest przedłużenie umowy o jeden miesiąc do dnia 26 kwietnia 2019 roku. Pozostałe zapisy umowy pozostają bez zmian. Pomiędzy Bankiem a Emitentem nie ma powiązań formalnych.
- W dniu 29 marca 2019 roku został podpisany ze Śląskim Bankiem Spółdzielczym „SILESIA” w Katowicach Aneks (datowany 28 marca 2019 roku) do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym udzielony wg umowy nr B001/14/24 z dnia 17.02.2014r. Zgodnie z zawartym aneksem kredyt w wysokości 3.000,0 tys. zł zostaje przedłużony do dnia 27.03.2020 roku.



**Prawne zabezpieczenie kredytu:**

- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach do kwoty 3.423,7 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka umowna do kwoty 2.000,0 tys. zł. na nieruchomości fabrycznej położonej w Katowicach,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości do kwoty 3.000,0 tys. zł.,
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego prowadzonego w Banku PKO BP S.A.,
- pełnomocnictwo dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy w Śląskim Banku Spółdzielczym SILESIA,
- poręczenie wekslowe spółki KARBON 2 Sp. z o.o. do kwoty 2.000,0 tys. zł.

Pozostałe zapisy umowy pozostają bez zmian. Pomiędzy Bankiem a Emitentem nie ma powiązań formalnych.

- W dniu 4 kwietnia 2019 roku Zarząd Spółki otrzymał informację o dokonaniu rejestracji spółki zależnej o nazwie FASING America Corp. na terytorium Stanów Zjednoczonych z siedzibą w Wilmington (Delaware). Jedynym akcjonariuszem nowoutworzonej Spółki jest Emitent. Czas trwania spółki jest nieograniczony. Całkowita liczba akcji, które Spółka ma prawo wydać, wynosi pięć tysięcy (5000). Wszystkie akcje mają być akcjami zwykłymi. Wartość nominalna 1 akcji to 0,001 USD. Charakter działalności lub celów, które mają być prowadzone lub promowane przez Spółkę, to angażowanie się w jakiegokolwiek zgodne z prawem czynności lub działania, które mogą być organizowane zgodnie z ustawą Delaware General Corporation.
  - W dniu 10 kwietnia 2019 roku został podpisany Aneks do umowy ze spółką zależną Fasing Sino-Pol (Beijing) Mining Equipment and Tools Co., Ltd. (Chiny). Aneks zwiększył wartość kontraktu z kwoty 26.737.308,90 CNY do kwoty 27.088.118,48 CNY i przedłużył termin dostawy do dnia 30.06.2019r. O zawartej umowie informowaliśmy raportem bieżącym nr 1 w dniu 15 stycznia 2018 roku.
  - W dniu 10 kwietnia 2019 roku został podpisany Aneks do umowy ze spółką zależną Fasing Sino-Pol (Beijing) Mining Equipment and Tools Co., Ltd. (Chiny). Aneks zwiększył wartość kontraktu z kwoty 35.325.702,62 CNY do kwoty 35.602.646,93 CNY i przedłużył termin dostawy do dnia 30.06.2019r. O zawartej umowie informowaliśmy raportem bieżącym nr 16 w dniu 14 maja 2018 roku.
  - W dniu 30 kwietnia 2019 roku wpłynął do Spółki podpisany kolejny Aneks do zawartej umowy o MultiLinie nr K00698/16 z dnia 25 lipca 2016 roku z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (poprzednio - Bank Zachodni WBK S.A.) O zawartej umowie o MultiLinie informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 31/2016 w dniu 25 lipca 2016 r., natomiast o aneksach do umowy informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 11/2017 w dniu 10 kwietnia 2017r.; w raporcie bieżącym nr 43/2017 w dniu 16 listopada 2017r., w raporcie bieżącym nr 11/2018 w dniu 16 kwietnia 2018r., w raporcie bieżącym nr 30/2018 w dniu 19 czerwca 2018 roku, w raporcie bieżącym nr 31/2018 w dniu 3 lipca 2018 roku, w raporcie bieżącym nr 42/2018 w dniu 15 listopada 2018 roku oraz w raporcie bieżącym nr 8/2019 w dniu 29 marca 2019 roku. Zgodnie z zawartym aneksem Bank zobowiązuje się wobec Klienta do świadczenia usług w kwotach, walucie wykorzystania i okresach dostępności określonych w umowie, do wysokości MultiLinii w kwocie 15.751.388,75 zł. Na kwotę tą składają się:
    - 1) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej;
    - 2) kredyt obrotowy w maksymalnej wysokości 2.951.388,75 zł z zastrzeżeniem, że kredyt obrotowy zostanie uruchomiony w kwocie zadłużenia wynikającego z Umowy Linii Wielozadaniowej nr LW/ 12000028 z dnia 2 kwietnia 2012 roku (informacja dot. kredytu: raport bieżący nr 17/2012 z dnia 16.04.2012r., raport bieżący nr 13/2018 z dnia 27.04.2018r. oraz raport bieżący nr 38/2018 z dnia 25.09.2018r.);
    - 3) limit na otwieranie akredytywy do kwoty 7.300.000,00 zł w okresie dostępności do 31.03.2020r.;
    - 4) udzielanie gwarancji do kwoty 1.000.000,00 zł. do 31.03.2020r.
 Dzień spłaty kredytu dla kredytu w rachunku bieżącym wyznaczono na dzień 31.03.2020r., dla kredytu obrotowego na dzień 26.04.2021r.
- Od kwoty wykorzystanego kredytu w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego naliczane są w skali roku odsetki według stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę Banku w wysokości 2,00 p.p

Zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikające z niniejszej Umowy są następujące:

- 1) hipoteka umowna do kwoty 7.425.000,00 zł ustanowiona na rzecz Banku na Nieruchomości objętej księgą wieczystą OP10/00077049/0
- 2) przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/ budowli na Nieruchomości;
- 3) zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych towarów handlowych. Minimalna wartość przedmiotu zastawu musi wynosić 3.000.000,00 zł;
- 4) przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia w/w przedmiotu zastawu;
- 5) przelew wierzytelności z tytułu zamówień od wskazanych dłużników;
- 3) poręczenie wekslowe do kwoty 18.902.000,00 zł udzielone przez spółkę Karbon 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, wraz z deklaracją poręczyciela wekslowego.

Dla dochodzenia wierzytelności Banku wynikających z umowy zostanie przedłożone w Banku:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 par. 1 kpc
- weksel In blanco

Pomiędzy Bankiem a Emitentem nie ma powiązań formalnych.

- W dniu 30 kwietnia 2019 roku Spółka skierowała do spółki KARBON 2 Sp. z o.o. zamówienie (datowane – 29.04.2019r.) na wartość 1.635,8 tys. zł brutto, przedmiotem którego jest materiał bezpośrednio produkcyjny tj. pręty walcowane. W ramach współpracy pomiędzy spółkami wartość jednostkowych kilkukrotnych zamówień złożonych przez Spółkę w okresie od dnia 4 lutego 2019 roku tj. od publikacji raportu bieżącego nr 3/2019 do dnia 30 kwietnia 2019 roku (włączając powyższe zamówienie) wynosi łącznie 8.237,9 tys. zł brutto. Przedmiotem tych zamówień była walcówka, pręty walcowane, płaskowniki, tuleje z brązu, oraz blachy. Zamówieniem o największej wartości złożonym w tym okresie jest zamówienie o którym mowa powyżej.
- W dniu 30 kwietnia 2019 roku na mocy uchwały Zarządu Spółki Emitent podjął decyzję o ustaleniu i uruchomieniu programu emisji obligacji ( „Program Emisji Obligacji”), na co uchwałą z dnia 30 kwietnia 2019 r. wyraziła zgodę Rada Nadzorcza. W ramach Programu Emisji Obligacji Emitent może emitować jedną lub więcej serii emisji obligacji ( „Obligacje”) do łącznej kwoty 150.000.000,00 PLN (słownie: sto pięćdziesiąt milionów złotych), przy czym wartość nominalna jednej Obligacji emitowanej w ramach Programu Emisji Obligacji wyniesie 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych). Poszczególne emisje Obligacji w ramach kolejnych serii mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji Obligacji, w tym zasady ustalania oprocentowania i jego wysokości. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, a prowadzenie ewidencji i dokonywanie w imieniu Emitenta rozliczeń zostanie powierzone podmiotowi do tego upoważnionemu. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i będą emitowane jako zabezpieczone lub niezabezpieczone. Proponowanie nabycia Obligacji będzie dokonywane (i) zgodnie z art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 483, ze zm.) („Ustawa o Obligacjach”) oraz art. 7 ust. 4 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 ze zm.), tj. w trybie oferty publicznej (bezprospektowej) kierowanej wyłącznie do klientów profesjonalnych z wyłączeniem obowiązku publikacji prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, lub (ii) zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie emisji niepublicznej (emisja prywatna) kierowanej wyłącznie do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149. Warunki emisji każdej serii Obligacji mogą stanowić o ubieganiu się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub/i BondSpot S.A. Czas trwania Programu Emisji Obligacji, tj. czas, w którym Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o emisji poszczególnych serii Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji, będzie nie dłuższy niż do dnia 31 grudnia 2023 roku, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących łącznej wartości nominalnej Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji.

Szczegółowe parametry każdej serii Obligacji zostaną ustalone odrębną uchwałą Zarządu Emitenta. W celu wyrażenia zgody na poszczególne emisje Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji podejmowana będzie odrębna uchwała Rady Nadzorczej.

- W dniu 09 maja 2019 roku wpłynęły do Spółki dwie umowy (datowane 30 kwiecień 2019 ) podpisane przez drugą stronę umowy tj. Jastrzębską Spółkę Węglową S.A. (Odbiorca) z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju:
  - 1) Umowa na wartość 1.776,1 tys. zł. brutto, przedmiotem której jest dostawa trasy dwułańcuchowej oraz ogniów złącznych.
  - 2) Umowa na wartość 8.430,5 tys. zł. brutto, przedmiotem której jest dostawa trasy dwułańcuchowej, trasy trójłańcuchowej , łańcuchów ogniowych górniczych oraz ogniów złącznych.

Dostawa i wydanie towaru nastąpi częściami w terminie 12 miesięcy od daty zawarcia umów. Zgodnie z postanowieniami powyższych umów dostawa poszczególnych części towarów następować będzie na podstawie zamówień, które szczegółowo określają ich ilość, wymagane terminy oraz miejsce dostaw.

Integralnymi częściami umów są: SIWZ z załącznikami, oferta Dostawcy oraz Ogólne Warunki Umów, w zakresie, w jakim nie są modyfikowane lub uchylane niniejszą umową. Odbiorca uprawniony jest do niewykonania ww Umów w zakresie nieprzekraczającym 50 % ceny łącznej. Niewykonanie przed Odbiorcą umów w wyżej wymienionym zakresie nie wymaga podania przyczyn i nie stanowi podstawy jego odpowiedzialności z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy.

W okresie od publikacji raportu bieżącego nr 14/2018 z dnia 14 maja 2018 roku do dnia 09 maja 2019 roku, Spółka zawarła z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. umowy (włączając powyższe) na łączną wartość 12.438,1 tys. zł brutto. Umową o najwyższej wartości w tym okresie jest umowa podpisana powyżej na wartość 8.430,5 tys. zł. brutto.

- W dniu 16 maja 2019 roku został podpisany (datowany 15.05.2019r.) Aneks do umowy (zawartej w dniu 16.11.2018r.) ze spółką zależną Fasing Sino-Pol (Beijing) Mining Equipment and Tools Co., Ltd. (Chiny). Zgodnie z Aneksem zwiększona została wartość kontraktu z kwoty 21.150.984,96 CNY do kwoty 21.452.359,32 CNY i zmieniony został termin dostawy z dnia 30.05.2019r. na dzień 30.07.2019r. O zawartej umowie informowaliśmy raportem bieżącym nr 43 w dniu 16 listopada 2018 roku.
- W dniu 21 maja 2019 roku została podpisana umowa (datowana 13.05.2019r.) pomiędzy spółką Polska Grupa Górnicza S.A (Zamawiający) z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 30, a konsorcjum firm tj. spółką Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. (Lider) oraz spółką WĘGŁOKOKS S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Mickiewicza 29. Przedmiotem umowy jest zakup i dostawa łańcuchów ogniowych górniczych i ogniów złącznych do łańcuchów górniczych dla Oddziałów Polskiej Grupy Górniczej S.A w 2019 roku. Wartość udzielonego zamówienia określona na podstawie przeprowadzonego postępowania wynosi 13.582.593,39 zł netto + podatek VAT według przepisów obowiązujących w okresie realizacji umowy. Dla określenia ilości oraz terminu dostaw, Zamawiający składać będzie Wykonawcy stosowne zamówienia.

Zamawiający oświadcza, że minimalna gwarantowana realizacja umowy wyniesie nie mniej niż 50% wartości udzielonego zamówienia w okresie obowiązywania umowy. Strony umowy postanawiają, że Zamawiający, bez narażania się 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 zamówienia. Niewykonanie przez Zamawiającego umowy w takim zakresie nie wymaga podania przyczyn. Umowa obowiązuje od dnia zawarcia do dnia 31.12.2019 roku. W przypadku, gdy w okresie obowiązywania umowy Zamawiający nie złoży zamówień na dostawy o wartości minimum 50% wartości udzielonego zamówienia, umowa obowiązywać będzie do dnia 31.03.2020r. Zamówienie nie może być doręczone później niż w ostatnim dniu obowiązywania umowy.

W okresie od publikacji raportu bieżącego nr 9/2018 z dnia 29 marca 2018 roku do dnia 21 maja 2019 roku, spółka Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. zawarła z Polską Grupą Górniczą S.A. umowy (nie włączając powyższej) na łączną wartość 1.896.223,84 zł brutto. Przedmiotem tych umów była dostawa zgrzebeł do przenośników i dostawa łańcuchów górniczych. Największą umową w tym okresie

była umowa z dnia 13.07.2018 roku na dostawę łańcucha ogniowego górniczego o wartości 902.758,50 zł brutto. Natomiast w ramach współpracy ze spółką Węgłokoks S.A. - w okresie od publikacji raportu bieżącego nr 35/2018 z dnia 5 września 2018 roku do dnia 21 maja 2019 roku, spółka Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. skierowała do spółki Węgłokoks S.A zamówienie na odkuwki na wartość 2.589.425,52 zł brutto.

- W dniu 28 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawach:
  1. Przyjęło sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności Rady w 2018 roku zawierającego wyniki oceny sprawozdania Zarządu z działalności, sprawozdania finansowego za 2018 rok oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2018 rok.
  2. Zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018.
  3. Dokonało podziału zysku netto za 2018 rok.
  4. Udzieliło Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2018 roku.
  5. Przyjęło sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FASING S.A., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FASING S.A. za 2018 rok oraz sprawozdania na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej FASING S.A. za 2018 rok.
  6. Zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FASING S.A., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FASING S.A. za 2018 oraz sprawozdania na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej FASING S.A. za 2018 rok.
  7. Wyraziło zgody na sprzedaż nieruchomości objętej Księgą Wieczystą GL1Z/00011937/0
- W dniu 28 maja 2019 roku Pan Maksymilian Klank złożył Radzie Nadzorczej pisemną rezygnację z pełnionej funkcji I Wiceprezesa Zarządu. Pan Maksymilian Klank zrezygnował także z ubiegania się o wybór w skład Zarządu następnej kadencji. Oświadczenie o rezygnacji nie zawiera uzasadnienia. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28 maja 2019 roku podjęła uchwałę o przyjęciu rezygnacji I Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28 maja 2019 roku podjęła uchwałę o ustanowieniu trzyosobowego składu Zarządu Spółki na kolejną IX (dziewiątą) kadencję. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu.  
W związku z upływem obecnej kadencji Zarządu Rada Nadzorcza ponownie powołała na stanowisko Prezesa Zarządu, Dyrektora Naczelnego spółki Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. Pana Zdzisława Bika, a na jego wniosek w skład Zarządu zostali powołani: Pani Zofia Guzy na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora ds. Technicznych oraz Pan Wiesław Piecuch na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora ds. Rozwoju i Inwestycji.
- W dniu 11 czerwca 2019 roku została podjęta uchwała Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii A i zatwierdzenia warunków emisji obligacji. Na emisję obligacji serii A wyraziła zgodę Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 11 czerwca 2019 r.  
Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach. Proponowanie nabycia Obligacji będzie dokonywane zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, poprzez proponowanie nabycia Obligacji w inny sposób niż w ramach oferty publicznej, tj. indywidualnie oznaczonym adresatom w liczbie nie większej niż 149.  
W ramach emisji Obligacji wyemitowanych zostanie do 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) Obligacji. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosić będzie 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji, będzie równa jej wartości nominalnej i wynosić będzie 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych). Emisja obligacji nastąpi bez określania celu emisji. Dzień wykupu nastąpi w terminie 36 (słownie: trzydzieści sześć) miesięcy od dnia emisji Obligacji. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej obliczonej zgodnie z warunkami emisji Obligacji.



Obligacje będą emitowane jako obligacje zabezpieczone: 1) hipoteką umowną ustanowioną przez Emitenta na nieruchomości gruntowej zabudowanej, położonej w Katowicach przy ul. Modelarskiej 11, objętej księgą wieczystą nr KA1K/00048838/3, do kwoty równej 19.800.000,00 PLN; 2) hipoteką umowną ustanowioną przez MOJ S.A. z siedzibą w Katowicach na nieruchomości gruntowej zabudowanej, położonej w Katowicach przy ul. Kryształowej, objętej księgą wieczystą nr KA1K/00035794/8, do kwoty równej 6.900.000,00 PLN; 3) zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta na części zapasów tj. zapasach Emitenta obejmujących produkcję w toku, stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów do kwoty równej 18.300.000,00 PLN; 4) zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta na maszynach tj. maszynach oraz urządzeniach Emitenta, stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie, do kwoty równej 15.034.700,00 PLN; 5) wekslem własnym in blanco wystawionym przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową zgodnie z którą (i) maksymalna kwota, na jaką może być wypełniony weksel nie może przekroczyć 60.000.000,00 PLN (ii) najpóźniejszą datą, w jakiej może nastąpić uzupełnienie weksla własnego jest data 30 czerwca 2029 roku; 6) oświadczeniem o poddaniu się egzekucji przez Emitenta w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty stanowiącej równowartość 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji; 7) przelewem praw z tytułu umów ubezpieczenia tj. przelew wierzytelności pieniężnych z tytułu jakiejkolwiek umowy ubezpieczenia dotyczącej ubezpieczenia Zapasów oraz Maszyn; oraz 8) kaucją w kwocie odpowiadającej środkom pieniężnym w kwocie równej różnicy pomiędzy wpływami netto z emisji Obligacji (tj. po pomniejszeniu wpływów z emisji Obligacji o kwoty należne organizatorowi emisji z tytułu wynagrodzenia z tytułu pełnienia tej funkcji) a kwotami, jakie zostały lub będą przeznaczone na spłatę finansowania kredytowego w rozumieniu warunków emisji Obligacji;

Obligacje nie będą posiadać formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i przysługiwać będą osobie wskazanej jako posiadacz rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobie uprawnionej z Obligacji zapisanych na takim rachunku zbiorczym;

Emitent zamierza wprowadzić Obligacje do wybranego przez siebie ASO (tj. ASO BondSpot lub ASO GPW). Emitent dołoży należytych starań, aby Obligacje zostały wprowadzone do ASO w terminie 90 dni od dnia rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez KDPW.

- W nawiązaniu do raportu bieżącego 30/2019 z dnia 11 czerwca 2019 roku dotyczącego emisji obligacji serii A oraz zatwierdzenia warunków emisji obligacji serii A, niniejszym informuje, że w dniu dzisiejszym podjął uchwałę dotyczącą warunkowego przydziału 40.000 (czterdzieści tysięcy) sztuk obligacji serii A o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 40.000.000,00 PLN (czterdzieści milionów złotych) („Obligacje”). Przydział Obligacji dokonany został pod warunkiem ostatecznego rozrachunku transakcji nabycia Obligacji w ramach emisji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Emisja Obligacji została przeprowadzona w drodze oferty prywatnej w trybie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach.
- W dniu 17 czerwca 2019 roku został podpisany ze Śląskim Bankiem Spółdzielczym „SILESIA” w Katowicach kolejny aneks do umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 27.06.2013r. (zawarcie umowy raport bieżący nr 33/2013 z dnia 28.06.2013r., zmiany do umowy raport bieżący nr 31/2015 z dnia 8.07.2015r., raport bieżący nr 30/2016 z dnia 25.07.2016r. oraz raport bieżący nr 33/2018 z dnia 24.07.2018r.). Zgodnie z zawartym aneksem kredyt w wysokości 5.500,00 tys. zł zostaje przedłużony do dnia 24.07.2019r. Pozostałe zapisy umowy pozostają bez zmian. Pomiędzy Bankiem a Emitentem nie ma powiązań formalnych.
- W dniu 27 czerwca 2019 roku z Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, Aneksu do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 22 września 2009 roku (o zawartej umowie informowaliśmy raportem bieżącym nr 29/2009 w dniu 23 września 2009 roku, o zmianach do umowy w raporcie bieżącym nr 25/2015 z dnia 19 czerwca 2015 roku oraz w raporcie bieżącym nr 41/2017 z dnia 13 listopada 2017 roku).

Zgodnie z zawartym Aneksem Bank PKO BP S.A. udzielił Kredytobiorcy, na warunkach określonych w Umowie, limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 452.000,00 zł, w ramach którego PKO BP SA będzie dokonywać na rzecz Kredytobiorcy czynności bankowych wskazanych w Umowie.

W ramach Limitu Bank PKO BP S.A. udziela Kredytobiorcy sublimitów na:

1. gwarancje bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym wystawiane na zabezpieczenie zobowiązań Kredytobiorcy wobec beneficjentów gwarancji, wynikających z czynności cywilnoprawnych, w tym umów, a także wynikających z przepisów prawa, które będą udzielane w walucie PLN, EUR, USD, na podstawie zleceń udzielenia gwarancji, składanych przez Kredytobiorcę na formularzu obowiązującym w PKO BP SA i na podstawie szczegółowych informacji zawartych w tych zleceniach oraz na warunkach określonych w Umowie do kwoty 452. 000,00 zł.;

2. kredyt obrotowy odnawialny, który może zostać wykorzystany w walucie PLN, EUR, USD wyłącznie na zabezpieczenie ewentualnych płatności z tytułu wydanych Gwarancji, do kwoty 452.000,00 zł; z zastrzeżeniem, że łączna kwota Limitu nie może przekroczyć kwoty 452.000,00 zł.

Zgodnie z zawartym aneksem Limit udzielony jest na okres od dnia 22 września 2009 roku do dnia 15 czerwca 2020 roku. Okres wykorzystywania Limitu, upływa z dniem 15 czerwca 2020 roku albo w przypadku wypowiedzenia Umowy przez Kredytobiorcę lub przez Bank PKO BP SA. Zmianie uległy zabezpieczenia wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy wynikających z tytułu udzielonego Kredytu Odnawialnego lub Gwarancji oraz innych zobowiązań wynikających z Umowy:

1. zastaw rejestrowy o najwyższej sumie zabezpieczenia 527.000,00 zł na stanowiącej własność Kredytobiorcy zgrzewarce iskrowej do łańcuchów typ KSH 400D;
2. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotu zabezpieczenia o którym mowa w pkt 1;
3. umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu Umowy z rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP SA.

W związku z zawarciem niniejszego Aneksu, wszystkie dotychczasowe zapisy zawarte w Umowie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 22 września 2009 roku, z późn. zm., w tym definicje i inne postanowienia odnoszące się do następujących sublimitów, tj.: „Kredytu w Rachunku Bieżącym”, „Kredytu Nieodnawialnego 1”, „Kredytu Nieodnawialnego 2” oraz „Akredytyw”, z dniem wejścia w życie niniejszego Aneksu tracą moc obowiązującą.

Aneks stanowi integralną część Umowy i wchodzi w życie z dniem spłaty wszelkich wierzytelności PKO BP SA z tytułu Umowy z wyłączeniem Utrzymanych Wierzytelności tj.:

1. gwarancji bankowej na kwotę 53.325,00 EUR, ważnej do dnia 05 września 2019 roku,
  2. gwarancji bankowej na kwotę 9.375,00 EUR, ważnej do dnia 05 września 2019 roku,
  3. gwarancji bankowej na kwotę 6.140,00 EUR, ważnej do dnia 05 września 2019 roku,
  4. gwarancji bankowej na kwotę 142.200,00 PLN, ważnej do dnia 15 czerwca 2020 roku.
- W nawiązaniu do raportu bieżącego 32/2019 z dnia 19 czerwca 2019 roku dotyczącego warunkowego przydziału obligacji serii A („**Obligacje**”), w dniu 27 czerwca 2019 roku, Zarząd Spółki powziął informację, że został spełniony warunek przydziału Obligacji, tj. Obligacje zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Obligacje zarejestrowano w systemie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych pod kodem ISIN: PLFSING00036, w liczbie 40.000 (czterdzieści tysięcy) sztuk, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda Obligacja. Obligacje zostały zatem prawidłowo opłacone przez inwestorów, na których rzecz Spółka w dniu 19 czerwca 2019 roku dokonała warunkowego przydziału Obligacji. Wobec powyższego emisja Obligacji o łącznej wartości nominalnej 40.000.000,00 PLN (czterdzieści milionów złotych) doszła do skutku.



- W dniu 28 czerwca 2019 roku Zarząd Spółki powziął informację od organizatora emisji obligacji tj. spółki Haitong Bank S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie przy ul. Żłotej 59, że zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji (raport bieżący nr 30/2019 w dniu 11 czerwca 2019 roku), Haitong Bank S.A. dokonał spłaty finansowań w formie kredytów w wysokości 26.090.270,21 zł w tym:
  - 1) kwota 9.570.000,00 zł - wobec Banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu Umowy kredytu z dnia 22 września 2009 roku (wraz z aneksami) na podstawie której Bank udzielił Spółce finansowania w formie limitu kredytowego wielocelowego. O zawartej umowie informowaliśmy raportem bieżącym nr 29/2009 w dniu 23 września 2009 roku, o zmianach do umowy w raportach bieżących: nr 25/2015 w dniu 19 czerwca 2015 roku, nr 41/2017 z dnia 13 listopada 2017 roku oraz nr 33/2019 w dniu 27 czerwca 2019 roku. Uwzględniając dokonaną spłatę aneksu do umowy o którym informowaliśmy w raporcie nr 33/2019 w dniu 27 czerwca 2019 roku wszedł w życie.
  - 2) kwota 6.745.780,50 zł – wobec Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu Umowy kredytu złotowego obrotowego podpisanej w dniu 29 sierpnia 2018 roku (datowana 20.08.2018r.), na podstawie której Bank udzielił finansowania w formie kredytu w rachunku rozliczeniowym oraz z tytułu Umowy kredytu w rachunku bieżącym podpisanej w dniu 29 sierpnia 2018 roku (datowana 20.08.2018r.) na podstawie której Bank udzielił finansowania w formie kredytu w rachunku bieżącym. O zawartych umowach informowaliśmy raportem bieżącym nr 34/2018 w dniu 29 sierpnia 2018 roku.
  - 3) kwota 8.667.353,00 zł – wobec Śląskiego Banku Spółdzielczego “Silesia” w Katowicach z tytułu następujących umów:
    - Umowa kredytu rewalwingowego z dnia 27 czerwca 2013 roku (wraz z aneksami) na podstawie której Bank udzielił finansowania w formie kredytu rewalwingowego. O zawartych umowach informowaliśmy w raportach bieżących: nr 33/2013 w dniu 28 czerwca 2013 roku, nr 31/2015 w dniu 08 lipca 2015 roku, nr 30/2016 w dniu 25 lipca 2016 roku, nr 33/2018 w dniu 24 lipca 2018 roku.
    - Umowa kredytu w rachunku bieżącym z dnia 17 lutego 2014 roku (wraz z aneksami) na podstawie której Bank udzielił finansowania w formie kredytu w rachunku bieżącym. O zawartych umowach informowaliśmy w raportach bieżących: nr 7/2014 w dniu 17 lutego 2014 roku, nr 7/2016 w dniu 16 lutego 2016 roku, nr 13/2016 w dniu 24 lipca 2016 roku, nr 9/2019 w dniu 29 marca 2019 roku.
  - 4) kwota 1.107.136,71 zł – wobec Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu Umowy współpracy wstąpienia w prawa wierzycieli z dnia 19 września 2018 roku (o umowie informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 37/2018 w dniu 19 września 2018 roku).

#### 4.7 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie pierwszego półrocza 2019 transakcje zawierane przez spółki z podmiotami powiązanymi były głównie typowymi transakcjami wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej, zawieranymi na warunkach rynkowych. Spółki w okresie sprawozdawczym nie zawierały transakcji z podmiotami zależnymi i niezależnymi na warunkach innych niż rynkowe.

#### 5. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki oraz perspektywy rozwoju działalności gospodarczej do końca 2019 roku

Na wyniki Spółki ma wpływ szereg czynników, zachodzących w otoczeniu rynkowym i wewnętrzne, dotyczące majątku Spółki i jej działalności:

##### Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki

- Potencjał rozwojowy krajów określanych jako BRIC (Brazylia, Rosja, Indie, Chiny) oraz krajów Azji Południowo-Wschodniej, który zachęca do działań mających zwiększyć zasięg geograficzny oferowanych

usług i towarów. Dzięki realizowanej strategii, w ostatnich latach znacząco wzrosła sprzedaż eksportowa Spółki.

- Tendencje rozluźnienia polityki pieniężnej przez główne banki centralne na świecie, które w krótkim okresie mogą poprawić sytuację na rynkach oraz zwiększyć poziom inwestycji przedsiębiorstw.
- Sytuacja gospodarcza w kraju oraz na świecie, która może mieć wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę.
- Sytuacja finansowa odbiorców, zwłaszcza tych z sektora górniczego. Problemy z odzyskaniem należności mogą stanowić zagrożenie dla płynności Spółki.
- Zapotrzebowanie na usługi górnicze związane z wydobywaniem węgla. Im większe zapotrzebowanie tym większa szansa dla Spółki na wzrost przychodów.
- Rosnący poza górniczy rynek zbytu na produkty Spółki, dający szansę na większą dywersyfikację sprzedaży.
- Częstotliwość zmiany następujących w przepisach prawnych, zwłaszcza tych podatkowych, które mogą ograniczać dynamikę prowadzenia działalności.
- Pomimo planów zwiększenia udziału energii odnawialnych w bilansie energetycznym, węgiel przez najbliższe kilkanaście lat pozostanie głównym surowcem energetycznym w Polsce, co powinno zapewnić realizację planów dofinansowania polskich kopalń (poprzez upublicznienie lub emisję obligacji) w celu zapewnienie ciągłości realizacji prac inwestycyjnych. Daje to szansę na utrzymanie dotychczasowych poziomów sprzedaży na rynek górniczy.

#### **Wewnętrzne czynniki istotne dla funkcjonowania i rozwoju Spółki**

##### **Szanse:**

- Podpisane umowy ze spółkami węglowymi na dostawy produktów w roku 2019 co daje szansę na utrzymanie poziomu sprzedaży krajowej.
- Poszerzenie oferty produktowej, produkcja pod specjalne potrzeby klientów. Ułatwi to pozyskanie klientów z innych branż niż górnictwo oraz zwiększy przychody Spółki.
- Konkurencyjność produktów pod względem ceny oraz jakości. Zostanie to osiągnięte poprzez unowocześnienie parku maszynowego oraz bardziej wydajną organizację pracy.
- Profesjonalna obsługa posprzedażowa (serwis plus doradztwo technologiczne).
- Bardzo dobra znajomość rynku górniczego w Polsce.
- Rozwój działalności eksportowej, obecność przedstawicieli Spółki w Chinach, w Rosji i na Ukrainie.
- Korzystne położenie Spółki, bliskość dużych odbiorców z sektora węglowego.
- Współpraca z jednostkami badawczo-rozwojowymi.

##### **Zagrożenia:**

- Duży udział w łącznych przychodach Spółki sprzedaży do sektora węglowego.
- Trudności z pozyskaniem z rynku wykwalifikowanej kadry pracowniczej, konieczność przeprowadzenia szkoleń.

#### **5.1 Czynniki ryzyka i zagrożeń**

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki należą:

- Obecna sytuacja polskiego przemysłu wydobywczego węgla kamiennego wpływa bezpośrednio na sytuację Spółki i jej przyszłość. Pomimo prowadzonych działań marketingowych mających zwiększyć sprzedaż na eksport oraz do innych segmentów przemysłu, firmy te w dalszym ciągu są znaczącym odbiorcą Spółki, tym samym wszelkie problemy sektora górniczego w Polsce bezpośrednio przekładają się na sytuację Spółki, co przejawia się

przede wszystkim spadkiem zamówień oraz wydłużeniem terminu spłaty zobowiązań. Problemy te mogą wpłynąć na pogorszenie płynności Spółki w przyszłości. 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.
- Zagrożenia dla globalnej gospodarki:
  - problemy dotyczące kwestii zadłużenia i podatków oraz ceł w Stanach Zjednoczonych,
  - możliwość gwałtownego spowolnienia inwestycji w Chinach,
- Zwiększona konkurencja ze strony firm krajowych i zagranicznych, która zmusza Spółkę do elastycznej polityki cenowej.
- Wahania kursów walutowych, zwłaszcza PLN/EUR, mające wpływ na wynik z transakcji importowych i eksportowych.
- Spowolnienie w przemyśle stalowym w Europie oraz zmniejszenie produkcji stali w Chinach, co powoduje zmienność cen stali, 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.
- Problemy finansowe sektora bankowego, co może przełożyć się na zaostrzenie polityki banków w zakresie udzielania kredytów i gwarancji.
- Sytuacja polityczna na wschodzie Europy.

## 5.2 Ryzyka finansowe istotne dla działalności Spółki

### 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.). Spółka monitoruje także stan swych należności, sprawdza czy są spłacane na bieżąco. Jeśli nie, to monituje swoich dłużników, nakłada na nich odsetki ustawowe, a w ostateczności dochodzi swoich roszczeń na drodze powództwa sądowego.

### **Ryzyko spadku przychodów**

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

### **Ryzyko kredytowe**

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kredytowym Spółka zawiera transakcje z odbiorcami o dobrej renomie. W przypadku sprzedaży z odroczonym terminem płatności kontrahenci poddawani są weryfikacji pod kątem zdolności kredytowej. 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. 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 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 stara się odbierać stal od różnych producentów, oraz u każdego z nich wynegocjować możliwie najdłuższy termin ważności ceny. Ponadto, 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.

## **5.3 Instrumenty finansowe wykorzystywane w celu ograniczenia ryzyka finansowego**

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych w celu ograniczenia ryzyk finansowych.

## **5.4 Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

- Zmienne ceny materiałów do produkcji, głównie stali. Ryzyko to jest związane głównie z dostawami do spółek węglowych. Umowy na dostawy są podpisywane najczęściej na okres 1 roku, przez co możliwości zmiany ceny w trakcie obowiązywania umowy są ograniczone. Z tego względu marże na sprzedaży mogą się zmieniać.
- Skokowe zmiany kursu złotówki w stosunku do euro, co może negatywnie wpływać na rentowność sprzedaży.
- Niepewność co do dalszej sytuacji w branży górniczej, która ma bezpośredni wpływ na poziom sprzedaży FASING-u do spółek węglowych. Z uwagi na fakt, że górnictwo węgla kamiennego jest głównym odbiorcą

wyrobów Spółki, poziom sprzedaży do spółek węglowych na istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej FASING S.A.

Jednym z głównych zadań jakie firma realizować będzie w 2019 roku to dalsze umocnienie pozycji na dotychczasowych rynkach oraz pozyskanie nowych kontrahentów.

## 6. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta

W dniu 4 kwietnia 2019 roku Zarząd Spółki otrzymał informację o dokonaniu rejestracji spółki zależnej o nazwie FASING America Corp. na terytorium Stanów Zjednoczonych z siedzibą w Wilmington (Delaware). Jedynym akcjonariuszem nowoutworzonej Spółki jest Emitent. Czas trwania spółki jest nieograniczony. Całkowita liczba akcji, które Spółka ma prawo wydać, wynosi pięć tysięcy (5000). Wszystkie akcje mają być akcjami zwykłymi. Wartość nominalna 1 akcji to 0,001 USD. Charakter działalności lub celów, które mają być prowadzone lub promowane przez Spółkę, to angażowanie się w jakiegokolwiek zgodne z prawem czynności lub działania, które mogą być organizowane zgodnie z ustawą Delaware General Corporation.

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta zostały opisane w Informacji Dodatkowej do sprawozdania za I półrocze 2019 Grupy Kapitałowej FASING S.A. w punkcie 1.1.E.

## 7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2019 rok.

## 8. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA Spółki

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

Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2019 roku według informacji posiadanych przez Spółkę przedstawiała się następująco:

**Tabela 9.** Struktura akcjonariatu Grupy Kapitałowej FASING S.A. na dzień 30.06.2019

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
Pozostali – poniżej 5% Kapitału zakładowego	1.239.193	39,88	1.239.193	39,88
<b>Razem:</b>	<b>3.107.249</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.107.249</b>	<b>100,00%</b>

W okresie I półrocza 2019 roku Spółka nie otrzymała informacji dotyczących zmian w strukturze akcjonariatu.

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

Pan Tadeusz Demel Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 400 szt. akcji Spółki Grupa Kapitałowa FASING S.A, które nabył przed 2001 rokiem. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej oraz Członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

## 10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

W okresie I półrocza 2019 roku nie zostały wszczęte oraz nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki Grupa Kapitałowa FASING S.A. oraz podmiotów od niej zależnych. Informacja w powyższym zakresie dotycząca spółki zależnej MOJ S.A. jest zamieszczona w sprawozdaniu spółki MOJ S.A.

## 11. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

**Tabela 10.** Poręczenia otrzymane wg stanu na dzień 30.06.2019

Nr poz.	Data udzielenia	Kwota w tys. zł	Dla	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia
<b>1</b>	25.07.2016 08.11.2017 15.04.2018 23.04.2019  Poręczenie wekslowe	18.902,0	SANTANDER POLSKA SA O/Katowice	KARBON 2 Sp. z o.o. (podmiot dominujący w stosunku do FASING S.A.)	Zobowiązania FASING SA z tyt. multilinii w ramach której udzielono Spółce kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4.500,0 tys. zł. kredytu obrotowego w wysokości 2 951,4 tys. zł. oraz limitu na akredytywy w wysokości 7.300,0 tys. zł i gwarancje 1.000,0 tys. zł. Linię przedłużono do 31.03.2020r. Poręczenie do kwoty 18.902,0 tys. zł udzielono do 31.03.2020r. Saldo kredytów na 30.06.2019r. wynosi: . RB – 4.298,4 tys. zł, OBR - 2.715,3 tys. zł, AKRED – 7.123,7 tys. zł
<b>2</b>	12.04.2018  Poręczenie wekslowe	2.200,0	IKB LEASING POLSKA Sp. z o.o.	KARBON 2 Sp. z o.o. (podmiot dominujący w stosunku do FASING S.A.)	Zobowiązania FASING S.A. z tyt. leasingu kombajnu chodnikowego w wysokości 3.500,0 tys. zł na okres 36 miesięcy do 12.04.2021r. Poręczenie do kwoty 2.200,0 tys. zł Saldo leasingu na dzień 30.06.2019r. wynosi 1.365,8 tys. zł.
<b>3</b>	25.05.2018  Poręczenie wekslowe	2.000,0	Konsorcjum Orzesko Knurowski Bank Spółdzielczy	KARBON 2 Sp. z o.o. (podmiot dominujący w stosunku do FASING S.A.)	Zobowiązania FASING S.A. z tyt. kredytu w rachunku obrotowym udzielonego w wysokości 3.600,0 tys. zł z dnia 25.05.2018r. Poręczenia do kwoty 2.000,0 tys. zł obowiązują do 17.05.2021r.



			O/Zabrze oraz Bank Spółdzielczy w Tychach		Saldo kredytu na 30.06.2018r. wynosi 2.395,8 tys. zł.
4	06.12.2018  Poręczenie wekslowe	1.000,0	Bank Spółdzielczy w Gliwicach	KARBON 2 Sp. z o.o. (podmiot dominujący w stosunku do FASING S.A.)	Zobowiązania FASING z tyt. Kredytu w BS GLIWICE w wysokości 5.000,0 tys. zł z dnia 6.12.2018 do 31.10.2022 Poręczenie do kwoty 1.000,0 tys. zł obowiązuje do 31.10.2022r. Saldo kredytu na dzień 30.06.2019r. wynosi 4.386,6 tys. zł
5	20.02.2019  Poręczenie wekslowe	4.500,0	IDEA MONEY	KARBON 2 Sp. z o.o. (podmiot dominujący w stosunku do FASING S.A.)	zobowiązania FASING z tytułu faktoringu globalnego w wysokości 4.000,0 tys. zł na finansowanie PGG z dnia 20.02.2019r. na czas nieograniczony. Poręczenie wekslowe do kwoty 4.500,0 tys. zł Saldo faktoringu na dzień 30.06.2019r wynosi 1 998,1 tys zł
<b>RAZEM</b>		<b>28.602,0</b>			

Z tytułu otrzymanych poręczeń podmiotowi dominującemu w stosunku do FASING S.A. została zapłacona, zgodnie z taryfą, prowizja z tytułu cen transferowych.

**Tabela 11. Udzielone poręczenia wg stanu na dzień 30.06.2019**

Nr poz.	Data udzielenia	Kwota poręczenia w tys. zł	Dla	Za zobowiązania	Przedmiot poręczenia
1	19.11.2013 15.12.2015 07.07.2016 21.11.2016 08.12.2017 25.05.2018 30.01.2019  Poręczenie wekslowe	5.100,0	GETIN NOBLE BANK SA Katowice	MOJ S.A. (podmiot zależny w stosunku do FASING S.A.)	Umowa o kredyt rewolwingowy z dnia 19.11.2013r. do kwoty 2.000,0 tys. zł. 17.03.2014r podwyższony do kwoty 3.000,0 tys. zł. Od 25.05.2018r podwyższony do 4.080,0 tys. zł. Poręczenie w wysokości 5.100,0 tys. zł do 31.01.2019r. do 31.01.2020r.
2	19.11.2013 15.12.2015 21.11.2016 08.12.2017 25.05.2018 30.01.2019  Poręczenie wekslowe	3.125,0	GETIN NOBLE BANK SA Katowice	MOJ S.A. (podmiot zależny w stosunku do FASING S.A.)	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 1.500,0 tys. zł na okres od 19.11.2013r. do 18.11.2014r. do 18.11.2016r. do 16.11.2017r. do 31.01.2019r. Od 25.05.2018r. podwyższony do wysokości 2.500,0 tys. zł. Poręczenie w wysokości 3.125,0 tys. zł do 31.01.2019r. do 31.01.2020r.
3	15.07.2014 23.05.2016 23.06.2017 20.09.2018	975,0	BGŻ BNP Paribas SA Katowice	MOJ S.A. (podmiot zależny w stosunku do FASING S.A.)	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 650,0 tys. zł na okres od 15.07.2014r. do 25.05.2015r. do 24.05.2016r. do 23.05.2017r. do 21.06.2018r. do 21.07.2018r. do 21.09.2019r.

	Poręczenie cywilne				
<b>4</b>	22.07.2015 22.06.2016 19.06.2019  Poręczenie wekslowe	3.000,0	PKO BP SA Katowice	KARBON 2 Sp. z o.o. (podmiot dominujący w stosunku do FASING S.A.)	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 2.000,0 tys. zł na okres od 22.07.2015r. do 21.07.2016r. do 21.07.2017r. do 21.06.2018r. do 21.06.2019r. czy do 19.07.2019 do 21.06.2020
<b>5</b>	31.10.2017  Poręczenie wekslowe	2.200,0	GETIN NOBLE BANK SA Katowice	KARBON 2 Sp. z o.o. (podmiot dominujący w stosunku do FASING S.A.)	Umowa o kredyt rewalwingowy na kwotę 2.000,0 tys. zł na okres od 16.10.2017r. do 15.10.2018r. do 07.11.2019.
<b>8</b>	26.06.2018  Poręczenie wekslowe	742,1	IDEA GETIN LEASING	MOJ S.A. (podmiot zależny w stosunku do FASING S.A.)	Umowa leasingu nagrzewnicy indukcyjnej na kwotę netto 824,5 tys. zł na okres 60 miesięcy do czerwca 2023r. Poręczenie do kwoty 742,1 tys. zł.
<b>9</b>	24.04.2019  Poręczenie wekslowe	6.000,0	SANTANDER BANK POLSKA	KARBON 2 Sp. z o.o. (podmiot dominujący w stosunku do FASING S.A.)	umowa Multilinii nr K00498/16 z dnia 30.05.2016 podwyższonej i dobezpieczonej poręczeniem FASING do kwoty 6.000,0 tys zł do 31.03.2020r.
<b>RAZEM</b>		<b>21.142,1</b>			

Z tytułu udzielonych poręczeń podmiotom powiązanym i zależnym została naliczona, zgodnie z taryfą, prowizja z tytułu cen transferowych.

**Tabela 12.** Otrzymane gwarancje, ubezpieczenia i hipoteki na dzień 30.06.2019

Nazwa instytucji finansowej	Kwota w tys. zł	Rodzaj/na okres	Na rzecz	Przeznaczenie	Zabezpieczenie
STU ERGO HESTIA SA	2.200,0	gwarancja kontraktowa w ramach limitu odnawialnego od 21.03.2011r. na czas nieokreślony	FASING S.A.	gwarancje: zapłaty wadium, należytego wykonania kontraktu, należytego usunięcia wad i usterek	weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi
PKO BP SA	142,2	gwarancja bankowa od 07.04.2016 do 15.06.2018 do 15.06.2019 do 15.06.2020	WFOŚiGW w Katowicach	na zabezpieczenie udzielonej pożyczki wg umowy nr 199/2013/28/OA/al/P z dnia 02.08.2013r. na dofinansowanie realizacji zadania Instalacja fotowoltaiczna całkowity koszt inwestycji 810,0 tys. zł pożyczka udzielona na okres od 02.08.2013 do 30.06.2022, Saldo	w ramach linii kredytowej wielocelowej wg umowy z dnia 22.09.2010r. wraz z aneksami

				pożyczki na 30.06.2019r. wynosi 125,0 tys. zł	
MOJ SA	7.425,0	hipoteka na nieruchomości w Osowcu od 18.04.2013 do 30.04.2016 do 17.08.2016 do 25.07.2017 do 15.04.2018 do 31.03.2019 do 31.03.2020	FASING S.A.	Zabezpieczenie kredytów udzielonych Grupie Kapitałowej FASING SA przez BZ WBK SA w ramach MULTILINII: Saldo na dzień 30.06.2019 wynosi RB –4.298,4tys. zł OBR. – 2.715,3 tys. zł, AKRED –6.034,9 tys. zł.	
CARBONEX Sp. z o.o.	3.908,4	hipoteka na nieruchomości w Tarnowskich Górach od 06.12.2018 do 31.10.2022.	FASING S.A.	Zabezpieczenie kredytu udzielonego Grupie Kapitałowej FASING S.A. przez BS w Gliwicach. Hipoteka łączna do kwoty 8.500,0 tys. zł na nieruchomościach w Tarnowskich Górach oraz Sieniawie Lubuskiej: Saldo na dzień 30.06.2019 wynosi: OBR- 4 386,6 tys. zł.	
OSOBA FIZYCZNA	4.591,6	Hipoteka na nieruchomości w Sieniawie Lubuskiej od 06.12.2018 do 31.10.2022.	FASING S.A.	Zabezpieczenie kredytu udzielonego Grupie Kapitałowej FASING S.A. przez BS w Gliwicach. Hipoteka łączna do kwoty 8.500,0 tys. zł na nieruchomościach w Tarnowskich Górach oraz Sieniawie Lubuskiej. Saldo na dzień 30.06.2019 wynosi: OBR- 4.386,6 tys. zł.	
PKO BP SA	<b>310,0</b>	Gwarancje Bankowe Od 15.04.2019 do 31.08.2019	China Shenhua international Engineering Co Ltd	na zabezpieczenie ofert przetargowych z kontrahentem chińskim na kwoty 6.140,00 EUR, 9 375,00 EUR oraz 53 325,00 EUR	
MOJ SA	<b>6.900,0</b>	hipoteka na działkach MOJ SA Zarzecz od 28.06.2019 do 27.06.2022	FASING S.A.	Zabezpieczenie emisji 40 mln obligacji wg umowy z HAITONG Bank Polska SA	
<b>Razem</b>	<b>25.477,2</b>				

Udzielone gwarancje wg stanu na dzień 30.06.2019

Emitent nie udzielał gwarancji.

**Tabela 13. Factoring na dzień 30.06.2019**

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj	Kwota limitu w tys. zł	Kwota wykorzystania	Kwota do wykorzystania	Okres kredytowania	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Alior Faktor	factoring - finansowanie dostaw krajowych	4.000,0	0,00	0,00	Od 19.09.2018 do 18.12.2019 do 28.06.2019	WIBOR 1M + 2,0 pp (wg umowy)	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczenie cywilne, wpis hipoteczny na nieruchomości w Katowicach, cesja praw z polisy
Idea Money	umowa faktoringu globalnego	4.000,0	1 998,1	2 001,9	od 20.02.2019 na czas nieokreślony	oprocentowanie stałe 0,02% od sfinansowanych faktur lub 0,5 % od kwoty limitu	weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczenie podmiotu dominującego

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

Pierwsze półrocze 2019 było okresem wzmożonej aktywności marketingowej prowadzonej zarówno przez Zarząd Spółki jak i Dział Marketingu i Działy Handlowe. Spółka prezentowała swoją ofertę na wydarzeniach branżowych, zorganizowano wiele spotkań handlowych z potencjalnymi odbiorcami. Efekty tych działań należy ocenić pozytywnie. Spółka umacnia swoją pozycję na rynkach, na których funkcjonuje, co daje szansę na osiągnięcie dobrych wyników w drugiej połowie roku oraz stwarza perspektywy dalszego jej rozwoju.

Sytuacja kadrowa, majątkowa i finansowa Spółki i całej grupy jest stabilna i pozwala osiągnąć zaplanowane wyniki. Spółka realizuje wszystkie swoje zobowiązania oraz na bieżąco monitoruje należności i utrzymuje je na poziomie nie zagrażającym dalszemu istnieniu Spółki.

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

**Szanse**

- Działania marketingowe w celu promocji wyrobów Spółki i pozyskanie nowych klientów na rynkach zagranicznych.
- Dywersyfikacja portfela zamówień.
- Rozwój działalności eksportowej na rynkach: amerykańskim i australijskim.
- Utrzymanie pozycji dostawcy dla górnictwa polskiego.

- Poszerzenie oferty produktowej, produkcja pod specjalne potrzeby klientów, co może ułatwić pozyskanie klientów z innych branż niż górnictwo i da szansę na większą dywersyfikację sprzedaży.
- Współpraca z jednostkami badawczo-rozwojowymi.

#### **Zagrożenia**

- Zmienne ceny materiałów i usług do produkcji wyrobów.
- Niepewna sytuacja finansowo – organizacyjna górnictwa węgla kamiennego w Polsce.
- Zmiany poziomu kursów walutowych szczególnie kursu CNY w kontekście wojny handlowej Chiny-USA

#### **Podpisy:**

Zdzisław Bik

.....

Prezes Zarządu

Zofia Guzy

.....

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Piecuch

.....

Wiceprezes Zarządu