

Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych

GRUPA KAPITAŁOWA

F A S I N G Spółka Akcyjna

SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI

ZA 2004 rok

Katowice, maj 2005 rok

SPIS TREŚCI

I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZMIANY POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH-----	3
1. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE SPÓŁKI-----	5
2. PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ-----	7
2.1. Wyłączenie z konsolidacji -----	7
2.2. Zasady wprowadzenia do bilansu skonsolidowanego-----	7
II. SPRZEDAŻ, RYNKI ZBYTU -----	8
III. ZAOPATRZENIE SUROWCOWO MATERIAŁOWE-----	9
1. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ-----	9
2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI-----	10
IV. SYTUACJA KADROWA I WYNAGRODZENIA -----	10
1. STRUKTURA ZATRUDNIENIA-----	10
2. WYNAGRODZENIA-----	11
V. WYNIKI FINASOWE-----	11
1. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW-----	11
2. RCHUNEK ZYSKÓW I STRAT-----	13
3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ -----	14
3.1. Ocena rentowności działalności Grupy Kapitałowej -----	15
3.2. Ocena płynności finansowej Grupy Kapitałowej -----	16
3.3. Ocena stopnia zadłużenia Grupy Kapitałowej-----	17
3.4. Nakłady inwestycyjne -----	17
3.5. Zdarzenia, które miały wpływ na wynik finansowy -----	17
3.6. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej -----	18

I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZMIANY POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej jest Spółka Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING SA. W okresie objętym sprawozdaniem w skład Grupy Kapitałowej, oprócz podmiotu dominującego, wchodziły trzy spółki zależne.

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

Spółka Grupa Kapitałowa FASING SA specjalizuje się w produkcji łańcuchów ogniowych, ogniów szybko-złącznych, noży do kombajnów węglowych i strugów. Świadczy również usługi z zakresu mechaniki i automatyki, w tym usługi serwisowe i remontowe.

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

W okresie 2004 roku stan kapitału zakładowego nie uległ zmianie i na dzień 31.12.2004r. wynosił 8.731.369,72 zł.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2004 roku przedstawia się następująco:

Akcyjonariusze na dzień 31.12.2004r.	Ilość posiadanych akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym
PP-H „KARBON 2” Sp. z o.o. (obecna nazwa TRADIMEX Sp. z o.o.)	1.231.961	39,65
EKO KARBON Sp. o.o.	636.095	20,47
Skarb Państwa	522.700	16,82
Pan Edwin Tissler	179.519	5,78
Osoby fizyczne, osoby prawne	536.974	17,28
razem:	3.107.249	100,00%

Akcyjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki:

- PP-H „KARBON 2” Sp. z o.o. (obecna nazwa TRADIMEX Sp. z o.o.) - liczba akcji 1.231.961 szt., udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 39,65%;
- EKO KARBON Sp. z o.o. - liczba akcji 636.095 szt., udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 20,47%;
- Skarb Państwa - liczba akcji 522.700 szt., udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 16,82%;
- Pan Edwin Tissler - liczba akcji 179.519 szt., udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 5,78%;

Zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

W dniu 9 stycznia 2004 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Edwina Tissler o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby akcji. W wyniku nabywania akcji Spółki Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING SA według stanu na dzień 2 stycznia 2004 roku, Pan Edwin Tissler posiada 179.519 sztuk akcji, co stanowi 5,78% udziału w kapitale zakładowym i daje tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 22 marca 2004 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Andrzeja Kęski o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby akcji. Po dokonaniu w dniu 17 marca br. zapisu na rachunku papierów wartościowych, Pan Andrzej Kęska posiadał 256.180 akcji stanowiących 8,24% kapitału zakładowego i dających tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Następnie w miesiącu wrześniu Pan Andrzej Kęska poinformował o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki. Po dokonaniu w dniu 7 września 2004 roku zapisu na rachunku papierów wartościowych, Pan Andrzej Kęska posiadał 147.984 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 4,76% udziału w kapitale zakładowym i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej wg stanu na 31.12.2004r.

Według złożonych oświadczeń członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

Akcje posiadane przez członków Zarządu wg stanu na 31.12.2004r.

Według złożonych oświadczeń Prezes Zarządu oraz Wiceprezesi nie posiadają akcji Spółki.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 56.984,0 tys. zł uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 903,8 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa FASING SA posiada 99 % udziału w kapitale zakładowym spółki i tyleż samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka jest podmiotem jednozakładowym nadzorowanym przez dwuosobowy Zarząd.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 26.901,0 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 0,6 tys. zł.

Spółka zależna „FASING-MOJ” Sp. z o.o.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa FASING SA posiadała 99,29% udziału w kapitale zakładowym spółki i tyleż samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Pozostałe 0,71 % stanowiły udziały obecnych i byłych pracowników spółki.

Spółka jest podmiotem jednozakładowym nadzorowanym przez jednoosobowy Zarząd. Całokształt działalności spółki skupiony jest w trzech pionach organizacyjnych: operacyjnym, technicznym i finansowo - księgowym.

Spółka jest producentem maszyn i urządzeń tzw. „małej mechanizacji” dla górnictwa węglowego, rud miedzi oraz surowców skalnych. Wykonuje także remonty produkowanych wyrobów. Wytwarzane urządzenia posiadają dopuszczenia do pracy w podziemiach kopalń oraz spełniają wymagane normy jakości.

W 2004 roku Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 13.047,1 tys. zł uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 1.020,6 tys. zł.

Spółka zależna Fabryka Wyrobów Metalowych Sp. z o.o.

Podmiot zależny od Spółki „FASING – MOJ” Sp. z o.o., której udział w kapitale zakładowym spółki wynosi 69,54% i daje tyleż samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka jest podmiotem jednozakładowym nadzorowanym przez dwuosobowy Zarząd.

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim produkcja wyrobów i konstrukcji metalowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 8.402,9 tys. zł, uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 11,6 tys. zł.

1. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE SPÓŁKI

Zaangażowanie kapitałowe Spółki Grupa Kapitałowa FASING SA na dzień 31.12.2004 roku w rozbiciu na podmioty zależne i pozostałe, przedstawia poniższa tabela.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Ilość posiad. akcji/ udziałów (szt.)	Wartość nominalna (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym
podmioty zależne (udział w kapitale powyżej 50%)						
„FASING-MOJ” Sp. z o.o.	Katowice	produkcja sprzętu, narzędzi i innych wyrobów metalowych.	9.153	4.576,5	3.269,4	99,29 %
Katowickie Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe FASING-CENTRUM Sp. z o.o.	Katowice	działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych; działalność związana z obsługą nieruchomości oraz działalność związana z pośrednictwem pracy.	99	49,5	51,0	99,00 %

pozostałe podmioty (udział w kapitale nie przekracza 5%)						
Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM SA	Chocianów	produkcja maszyn, urządzeń, cylindrów, walców papierniczych oraz odlewów maszynowych.	1	0,003	0,01	0,0002%
Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego BUDUS SA	Katowice	budownictwo przemysłowe.	1	0,002	0,03	0,0001%
Fabryka Maszyn Glinik SA	Gorlice	sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń dla przemysłu, maszyn budowlanych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, paliw gazowych, pary wodnej i gorącej wody, produkcja gazów technicznych, transport rurociągami, towarowy transport drogowy, prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych, doradztwo w zakresie księgowości, podatków, zarządzania, oprogramowania i przetwarzania danych.	163.482	376,0	2.090,5	3,86%
PRG SA Gliwice	Gliwice	projektowanie i wykonawstwo podziemnych robót górniczych oraz powierzchniowych robót inżynierskich i budowlano-montażowych, produkcja materiałów budowlanych i konstrukcji, remonty maszyn i urządzeń, usługi transportowe	5.303	21,3	0,0	1,93 %
Zakład Urządzeń Górniczych WAMAG SA	Wałbrzych	produkcja: maszyn dla górnictwa i kopalnictwa, maszyn budowlanych, konstrukcji metalowych i ich części, innych maszyn specjalnego przeznaczenia; odlewnictwo staliwa i żeliwa wraz z wykonawstwem modeli odlewniczych	18.012	33,5	0,0	1,93 %

W ciągu obrotowego dokonano odpisu aktualizującego wartość finansowego majątku trwałego tj. akcji Spółki Zakłady Urządzeń Górniczych WAMAG S.A. Wałbrzych w wysokości 1.904,1 tys. zł. Odpisu aktualizującego dokonano po analizie dokumentów finansowo-księgowych Spółki za rok 2003 i I półrocze 2004 roku. Po utworzeniu rezerwy wartość akcji Zakładów Urządzeń Górniczych WAMAG S.A. w księgach Spółki na dzień 31.12.2004r. wynosi zero.

Zmiany zaangażowania kapitałowego Grupy Kapitałowej FASING SA

W Spółce Grupa Kapitałowa FASING SA w okresie 2004 roku dokonano następujących zmian zaangażowania kapitałowego:

Zbycie udziałów

W dniu 9 czerwca 2004 roku zawarto umowy sprzedaży 99% udziałów i dających prawo wykonywania 99% głosów za zgromadzeniu wspólników spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowo - Usługowe RAPID – SERWIS Sp. z o.o. Sprzedaż udziałów nastąpiła na rzecz osób fizycznych. Wartość bilansowa zbywanych udziałów Spółki wyniosła 52,4 tys. zł. Łączna wartość transakcji wyniosła 49,5 tys. zł.

W dniu 3 listopada 2004 roku została podpisana warunkowa umowa sprzedaży 69,54% udziałów spółki zależnej Fabryka Wyrobów Metalowych Sp. z o.o. z siedzibą w Osowcu na rzecz spółki „FASING-MOJ” Sp. z o.o. tj. podmiotu wchodzącego w skład Grupy Kapitałowej FASING SA. Wartość bilansowa zbywanych udziałów wyniosła 410,5 tys. zł, łączna wartość transakcji wyniosła 413,3 tys. zł. W dniu 16 grudnia 2004 roku została podpisana umowa przeniesienia własności 69,54% udziałów posiadanych przez Grupę

Kapitałową FASING SA w Fabryce Wyrobów Metalowych Sp. z o.o. Zawarcie umowy przenoszącej własność udziałów jest wynikiem oświadczenia się Wspólnika Spółki FWM Sp. z o.o. o nie skorzystaniu z prawa pierwokupu zbywanych udziałów.

2. PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Konsolidacją objęto sprawozdania finansowane następujących jednostek:

1. Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING SA – podmiot dominujący w Grupie.
2. Spółki zależne:
 - Katowickie Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe FASING – CENTRUM Sp. z o.o. – udział emitenta w kapitale zakładowym Spółki wynosi 99%; wartość bilansowa udziałów 50.000,00 zł w tym podmiot dominujący 49.500,00 zł, udziałowiec mniejszościowy 500,00 zł. Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.
 - FASING-MOJ Sp. z o.o. – udział emitenta w kapitale zakładowym Spółki wynosi 99,29%; wartość bilansowa udziałów 4.609.000,00 zł w tym podmiot dominujący 4.576.500,00 zł, udziałowcy mniejszościowi 32.500,00 zł. Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.
 - Fabryka Wyrobów Metalowych Sp. z o.o. – podmiot zależny od Spółki „FASING-MOJ” Sp. z o.o., której udział w kapitale zakładowym Spółki wynosi 69,54%; wartość bilansowa udziałów 3.496.000,00 zł w tym podmiot dominujący 2.431.000,00 zł, udziałowiec mniejszościowy 1.065.000,00 zł. Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.

2. 1. Wyłączenie z konsolidacji

Wyprowadzono z kręgu konsolidacji spółkę zależną Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowo – Usługowe RAPID – SERWIS Sp. z o.o. Wyprowadzenie z kręgu konsolidacji dokonano w oparciu o postanowienie art. 57 ustawy o rachunkowości oraz § 14 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14.06.1995r. (z późn. zm.) w sprawie zasad sporządzania sprawozdań skonsolidowanych.

W dniu 9 czerwca 2004 roku zawarto umowy sprzedaży 99% udziałów spółki zależnej Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowo – Usługowe RAPID – SERWIS Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Według sporządzonego bilansu na dzień 31.05.2004r.

Wartość księgowa aktywów netto sprzedanej jednostki zależnej 14.199,24 zł

Wynik na sprzedaży jednostki zależnej (-2.872,98 zł)

Sposób rozliczenia pomiędzy jednostką sprzedającą a osobami kupującymi udziały: zapłacono gotówką.

2.2. Zasady wprowadzenia do bilansu skonsolidowanego

Konsolidacja pełna

Zgodnie z przepisami zawartymi w ustawie o rachunkowości oraz rozporządzeniu MF celem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano zsumowania poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego jednostki zależnej tj. bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych. Następnie dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- 1) udziały posiadane przez jednostkę dominującą i odpowiadającą im część aktywów netto jednostki zależnej według ich wartości rynkowej, odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności jednostki zależnej.
- 2) wszystkie wewnątrz grupy transakcje:
 - należności i zobowiązania
 - przychody i koszty

II. SPRZEDAŻ, RYNKI ZBYTU

Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług stanowiły w 2004 roku 66,16% przychodów ogółem. Strukturę osiągniętych przez Grupę Kapitałową przychodów ze sprzedaży według rodzaju działalności przedstawia poniższe zestawienie.

Źródła przychodów	wartość w tys. zł	struktura w %
Sprzedaż wyrobów	69.687,9	66,16
Sprzedaż usług	6.633,0	6,30
Sprzedaż towarów i materiałów	29.014,0	27,54
Razem przychody Grupy	105.334,9	100,00
- (minus) obroty wewnętrzne	22.602,0	
Przychody po dokonaniu wyłączeń	82.732,9	

Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług Grupy Kapitałowej pochodzą głównie z obrotów spółki dominującej. Na ogólną wartość przychodów ze sprzedaży Grupy w okresie sprawozdawczym w wysokości 105.334,9 tys. zł, przychody spółki dominującej wynosiły 56.984 tys. zł, tj. 54,10%.

Struktura geograficzna sprzedaży.

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

Wyszczególnienie	wartość w tys. zł	struktura w %
Rynek krajowy	65.418,5	79,07
Eksport	17.314,4	20,93
Ogółem	82.732,9	100,00

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

Znaczący odbiorcy wyrobów i usług Grupy na rynku krajowym w 2004 roku to:

Kompania Węglowa S.A. – udział w sprzedaży ogółem 26,07%; Katowicki Węgiel Sp. z o.o. – udział w sprzedaży ogółem 7,08%, udział w sprzedaży pozostałych odbiorców nie przekracza 3%.

Na rynkach zagranicznych Grupa uzyskuje 20,93 % przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług. Kierunki eksportu to w głównej mierze kraje europejskie m.in. Niemcy, Szwecja, Belgia, Rosja, Czechy, Ukraina, Hiszpania.

Uzależnienie Grupy od odbiorców

W 2004 roku odbiorcą wyrobów Grupy, który przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem była Kompania Węglowa S.A.- udział w wartości sprzedaży ogółem wyniósł 26,07%.

III. ZAOPATRZENIE SUROWCOWO MATERIAŁOWE

Rynek krajowy jest dla spółek Grupy głównym rynkiem zaopatrzenia w materiały i surowce do produkcji. Łączna wartość zakupionych materiałów przeznaczonych do produkcji w 2004 roku wyniosła 39.599,0 tys. zł. Wartość krajowych zakupów materiałów do produkcji stanowiła ok. 93,8%, natomiast ok. 6,2% pochodziło z importu.

Podstawowe materiały wykorzystywane w procesach produkcyjnych to:

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

Zarówno w strukturze zakupu materiałów jak i według dostawców w porównaniu do roku 2003 nie zaszły istotne zmiany.

Uzależnienie Grupy od dostawców

W 2004 roku dostawcą, który przekroczył próg 10% dostaw w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży była Huta Zawiercie – 11,69%.

1. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Umowy zawarte w okresie sprawozdawczym

Umowy znaczące dla działalności gospodarczej zaprezentowano poniżej w ppkt. transakcje z podmiotami powiązanymi. Natomiast współpraca z odbiorcami wyrobów Spółek odbywa się na zasadzie składanych zamówień, które z reguły nie mają charakteru wiążących umów

sprzedaży, lecz stanowią prognozy asortymentowo - ilościowe, które uściślone są w trakcie roku, w formie uzgadnianych harmonogramów miesięcznych.

Umowy znaczące dla działalności Spółek zawarte z instytucjami finansowymi (banki) przedstawiono w nocie w sprawozdaniu SA-RS.

2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym

W dniu 1 kwietnia 2004 roku podmiot dominujący zawarł ze spółką zależną KPP-H FASING-CENTRUM Sp. z o.o. umowę o świadczenie usług obejmujących kompleksową obsługę działalności Spółki Grupa Kapitałowa FASING SA. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, każdej ze stron przysługuje prawo wcześniejszego rozwiązania z zachowaniem 3-miesięcznego terminu wypowiedzenia. Warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach handlowych. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych, ani też specyficznych postanowień co do terminu realizacji tejże.

W związku z zawarciem powyższej umowy zawierającej rozszerzenie zakresu świadczonych usług uległa rozwiązaniu, za zgodnym porozumieniem stron umowa o świadczenie usług zawarta w dniu 1.06.2003r. Wartość wynikająca z realizacji niniejszych umów w okresie sprawozdawczym wyniosła 2.855,1 tys. zł.

Transakcje zawierane przez Spółkę z podmiotami powiązanymi w okresie 2004 roku były głównie typowymi transakcjami wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej, zawieranymi na warunkach rynkowych.

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

IV. SYTUACJA KADROWA I WYNAGRODZENIA

1. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Według stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku w spółkach Grupy Kapitałowej zatrudnionych było 487 osób (w tym 39 osób w niepełnym wymiarze czasu pracy), natomiast przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 437,98.

Strukturę zatrudnienia w poszczególnych kwartałach 2004 roku (zatrudnienie przeciętne w przeliczeniu na etaty) przedstawia poniższe zestawienie:

Stanowiska	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał
stanowiska nierobotnicze	135,79	157,08	159,45	161,02
stanowiska robotnicze	248,05	296,03	296,58	297,91
razem	383,84	453,11	456,03	458,93

2. WYNAGRODZENIA

Średnie wynagrodzenie ogółem w Grupie Kapitałowej w 2004 roku wyniosło 2.533,90 zł.

Średnia płaca w poszczególnych kwartałach okresu sprawozdawczego w porównaniu do roku poprzedniego kształtowała się jak niżej:

Wyszczególnienie	rok 2003 wartość w zł	rok 2004 wartość w zł	dynamika %
I kwartał	2.758,85	2.495,88	90,47
II kwartał	2.461,74	2.482,55	100,84
III kwartał	2.605,02	2.615,23	100,39
IV kwartał	2.520,02	2.616,66	103,83
Średnia płaca w okresie	2.586,41	2.533,90	97,97

Wynagrodzenia w Spółkach Grupy ustalane są na podstawie Zakładowych Układów Zbiorowych oraz Regulaminów Wynagradzania.

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

V. WYNIKI FINASOWE**1. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW**

Skonsolidowana suma bilansowa wynosi 87.844,7 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec 2003 roku uległa zwiększeniu o 14.005,9 tys. zł tj. o 18,97%. Największy wpływ na wartości skonsolidowanego bilansu ma podmiot dominujący w Grupie Spółka Grupa kapitałowa FASING S.A. oraz podmiot zależny „FASING – MOJ” Sp. z o.o.

Aktywa oraz ich struktura (dane w tys. zł)

	Stan na 31.12.2003r.	struktura %	Stan na 31.12.2004r.	struktura %	dynamika %
AKTYWA TRWAŁE	30.268,4	40,99	32.067,1	36,50	105,94
Wartości niematerialne i prawne	455,5	0,62	281,8	0,32	61,87
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,6	-	0,0	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	21.218,2	28,73	24.110,1	27,45	113,63
Należności długoterminowe	3.118,7	4,22	3.118,7	3,55	100,00
Inwestycje długoterminowe	5.322,2	7,21	2.626,3	2,99	49,35
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	153,2	0,21	1.930,2	2,19	1259,92

AKTYWA OBROTOWE	43.569,9	59,01	55.777,6	63,50	128,02
Zapasy	13.087,4	17,72	16.850,2	19,18	128,75
Należności krótkoterminowe	27.408,3	37,12	35.459,5	40,37	129,37
Inwestycje krótkoterminowe	2.794,1	3,77	2.567,9	2,92	91,90
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	280,1	0,40	900,0	1,03	321,31
AKTYWA Razem	73.838,3	100,00	87.844,7	100,00	118,97

Aktywa obrotowe stanowią 63,50% w aktywach ogółem, natomiast aktywa trwałe 36,50%. Aktywa trwałe nadal stanowią istotny udział w aktywach ogółem i w porównaniu do bilansu otwarcia ich udział w aktywach ogółem uległ zwiększeniu o 5,94%. W aktywach trwałych dominującą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe 27,45%, natomiast największą pozycję w strukturze aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe 40,37%, następnie zapasy 19,18%.

W pozycji „inwestycje długoterminowe” – zmniejszenie w stosunku do ubr. wynika głównie z dokonanego odpisu aktualizującego wartość finansowego majątku trwałego tj. akcji spółki WAMAG S.A. w wysokości 1.904,1 tys. zł oraz sprzedaż papierów wartościowych w kwocie 791,8 tys. zł. Wzrost w pozycjach „długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” – jest głównie wynikiem, rozliczenia z tytułu leasingu finansowego środków trwałych w kwocie 1.656,6 tys. zł oraz utworzone aktywo z tytułu odroczonego podatku w kwocie 409,3 tys. zł.

Pasywa oraz ich struktura (dane w tys. zł)

PASYWA	Stan na 31.12.2003r.	struktura %	Stan na 31.12.2004r.	struktura %	dynamika %
KAPITAŁ WŁASNY	40.402,1	54,72	42.685,9	48,59	105,65
Kapitał podstawowy	8.731,4	11,82	8.731,4	9,94	100,00
Kapitał zapasowy	22.378,2	30,31	23.400,7	26,64	104,57
Kapitał z aktualizacji wyceny	7.468,6	10,12	7.468,2	8,50	99,99
Zysk (strata) z lat ubiegłych	892,8	1,21	755,9	0,86	84,67
Zysk (strata) netto	931,1	1,26	2.329,7	2,65	250,21
KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	1.344,6	1,82	1.353,5	1,54	100,66
UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄD.	2.841,8	3,85	2.579,1	2,94	90,76
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	29.249,8	39,61	41.226,2	46,93	140,95
Rezerwy na zobowiązania	300,1	0,40	989,4	1,13	329,69
Zobowiązania długoterminowe	5.098,7	6,91	10.914,6	12,42	214,07
Zobowiązania krótkoterminowe	22.899,8	31,01	27.834,8	31,69	121,55
Rozliczenia międzyokresowe	951,2	1,29	1.487,4	1,69	156,37
PASYWA Razem	73.838,3	100,00	87.844,7	100,00	118,97

W okresie sprawozdawczym pozytywną zmianą w pasywach jest wzrost kapitału własnego o 5,65%. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych wynosi 2.579,1 tys. zł. i dot. udziałów w spółce FWM Sp. z o.o. W strukturze pasywów, dominującą pozycją są kapitały własne i stanowią one 48,59%, następnie zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 46,93%, z

tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią 31,69%, są to zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Zwiększenie rezerw na zobowiązania jest wynikiem utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 12,9 tys. zł oraz rezerwy na przyszłe zobowiązania z operacji finansowych (dot. opcji walutowych) w kwocie 958,1 tys. zł. Wynikiem wyższego poziomu zobowiązań długoterminowych jest zaliczenie części zobowiązań (w kwocie 5.624,8 tys. zł) z tytułu leasingu środków trwałych. Wzrost w pozycji „rozliczenia międzyokresowe” jest wynikiem rozliczenia umorzonej pożyczki z WFOŚiGW w kwocie 626,9 tys. zł.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2003 rok	2004 rok	Dynamika %
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	64.879,4	82.732,9	127,50
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	42.474,5	54.036,6	127,22
Koszty sprzedaży	1.224,4	1.619,8	132,29
Koszty ogólnego zarządu	17.760,5	20.882,9	117,58
Zysk ze sprzedaży	3.420,0	6.193,6	181,10
Pozostałe przychody operacyjne	1.590,4	4.517,1	284,02
Pozostałe koszty operacyjne	2.166,8	4.209,3	194,26
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	2.843,6	6.501,4	228,63
Przychody finansowe	1.835,7	2.326,7	126,75
Koszty finansowe	3.971,9	6.634,2	167,03
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	707,4	2.193,9	310,14
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-104,0	4,1	-
Odpis wartości firmy	0,8	0,6	75,79
Odpis ujemnej wartości firmy	325,3	262,8	80,79
Zysk (strata) brutto	927,9	2.460,2	265,14
Podatek dochodowy	247,7	121,5	49,05
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,0	0,0	-
Zyski (straty) mniejszości	250,9	-9,0	-
Zysk (strata) netto	931,1	2.329,7	250,21

W 2004 roku Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 27,50%. Wygenerowany zysk netto za ten okres wynosi 2.329,7 tys. zł, w analogicznym okresie ubr. zysk netto wyniósł 931,1 tys. zł. Istotny

wpływ na wyniki Grupy mają również przychody i koszty z działalności operacyjnej i finansowej.

Pozycja „pozostałe przychody operacyjne” – wzrost w stosunku do u.br. i obejmuje m.in.: zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 2.544,0 tys. zł; rozwiązanie rezerwy z tytułu udzielonego poręczenia w kwocie 840,0 tys. zł, przychody z tytułu zwrotu kosztów transportu z eksportu w kwocie 369,4 tys. zł, umorzone zobowiązania w kwocie 150,6 tys. zł, rozwiązanie rezerwy na należności w kwocie 187,7 tys. zł.

Pozycja „pozostałe koszty operacyjne” wzrost w stosunku do u.br. i obejmuje m.in.: odpisy aktualizujące należności w kwocie 2.810,0 tys. zł, utworzenie rezerwy z tytułu udzielonego poręczenia w kwocie 560,0 tys. zł oraz koszty sądowe i odsetki od należności i zobowiązań w sądzie w wysokości 211,2 tys. zł.

Pozycja „przychody finansowe” – wzrost w stosunku do u.br. i obejmuje m.in.: przychody z tytułu transakcji walutowych (opcji walutowych) w kwocie 1.275,3 tys. zł, otrzymane i naliczone odsetki od faktur własnych w kwocie 591,4 tys. zł oraz przywrócenie odpisów aktualizujących wartość rozrachunków operacji finansowych w wysokości 152,0 tys. zł.

Pozycja „koszty finansowe” – wzrost w stosunku do u.br. i obejmuje m.in.: odpis aktualizujący wartość finansowego majątku w kwocie 1.904,1 tys. zł, odsetki od kredytów i pożyczek w kwocie 1.236,3 tys. zł, rezerwa na przyszłe zobowiązania z operacji finansowych (dot. opcji walutowych) w wysokości 958,2 tys. zł, utworzone rezerwy z tytułu not odsetkowych w wysokości 591,4 tys. zł, nadwyżka ujemnych różnic kursowych 402,0 tys. zł, odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe 346,4 tys. zł.

3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

- rentowności
- płynności finansowej
- stopnia zadłużenia

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

- wskaźnik marży zysku brutto ze sprzedaży – mierzy poziom kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży; obliczany jest jako stosunek zysku brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży netto,
- wskaźnik marży zysku operacyjnego – mierzy efektywność działalności operacyjnej; obliczany jest on jako stosunek zysku operacyjnego do przychodów netto ze sprzedaży,
- wskaźnik marży zysku z działalności gospodarczej – mierzy efektywność działalności z uwzględnieniem operacji finansowych; obliczany jest jako stosunek zysku na działalności gospodarczej do przychodów netto ze sprzedaży,
- wskaźnik marży zysku brutto – mierzy efektywność działalności podmiotu gospodarczego z uwzględnieniem operacji finansowych oraz zdarzeń nadzwyczajnych; obliczany jest on jako stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży netto,

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

3.1. Ocena rentowności działalności Grupy Kapitałowej

Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku wyników.

Wyszczególnienie	wartość w tys. zł
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82.732,9
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	54.036,6
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	28.696,3
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6.501,4
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	2.193,9
Zysk (strata) brutto	2.460,2
Zysk (strata) netto	2.329,7

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	wartość wskaźnika
marża zysku brutto ze sprzedaży	34,69%
rentowność działalności operacyjnej	7,86%
rentowność działalności gospodarczej	2,65%
rentowność zysku brutto	2,97%
rentowność zysku netto	2,82%
stopa zwrotu z aktywów – ROA	2,65%
stopa zwrotu z kapitału własnego – ROE	5,46%

3.2. Ocena płynności finansowej Grupy Kapitałowej

Wybrane pozycje ze skonsolidowanego bilansu

Wyszczególnienie	wartość w tys. zł
AKTYWA	87.844,7
Aktywa obrotowe	55.777,6
zapasy	16.850,2
należności	35.459,5
środki pieniężne	838,8
PASYWA	87.844,7
Kapitał własny, w tym:	42.685,9
kapitał akcyjny	8.731,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41.226,2
zobowiązania długoterminowe, w tym:	10.914,6
kredyty bankowe i pożyczki	5.200,8
zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	27.834,8
kredyty bankowe i pożyczki	7.831,3

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	wartość wskaźnika
wskaźnik płynności bieżącej	2,00
wskaźnik płynności podwyższonej	1,40
wskaźnik płynności gotówkowej	0,30

3.3. Ocena stopnia zadłużenia Grupy Kapitałowej

Wskaźniki określające poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	wartość wskaźnika
stopa zadłużenia majątku ogółem	44,11%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	25,57%

3.4 Nakłady inwestycyjne

W roku 2005 w spółkach Grupy planuje się nakłady inwestycyjne w wysokości 2.266,7 tys. zł z przeznaczeniem na: wykonanie kabin dźwiękochłonno-izolacyjnych, zakupy maszyn, przyrządów i urządzeń niezbędnych zarówno dla celów produkcyjnych, jak i usprawnienia przepływów informacyjnych.

Na rok 2005 przewiduje się przeprowadzenie remontów maszyn produkcyjnych, torowisk suwnic oraz świetlików na dachu hali produkcyjnej. Ogólny koszt remontów wyniesie 1.525,0 tys. zł.

Planowane inwestycje będą finansowane ze środków własnych, które to w pełni powinny zabezpieczyć realizację zamierzonych inwestycji.

Kwota poniesionych nakładów inwestycyjnych przez Spółki Grupy w 2004 roku wynosi 2.894,4 tys. zł, na którą składa się:

- modernizacja ocieplenia dachu hali 425,0 tys. zł,
- zakup maszyn i urządzeń 1.525,3 tys. zł,
- zakup środków transportu 249,9 tys. zł,
- modernizacja hali (dodatkowe oświetlenie) 104,8 tys. zł,
- budowa kotłowni 127,0 tys. zł,
- modernizacja i adaptacja obiektów budowlanych 342,1 tys. zł,
- zakup sprzętu komputerowego 82,9 tys. zł,
- rurowy system wentylacyjny 11,7 tys. zł,
- przyłącze wody 2,8 tys. zł,
- zakup środków niskocennych 22,9 tys. zł.

W ramach przedsięwzięć proekologicznych w podmiocie dominującym zrealizowano zadanie inwestycyjne pn. „Modernizacja gospodarki cieplnej w FASING SA”, które zakładało wykonanie termoizolacyjnego pokrycia dachów hal produkcyjnych z jednoczesnym ich dociepleniem. Inwestycja finansowana była ze środków uzyskanych z tytułu umorzenia wcześniej uzyskanej pożyczki inwestycyjnej z WFOŚiGW w kwocie 653,0 tys. zł oraz ze środków własnych. Poniesione nakłady inwestycyjne w 2004 roku wyniosły 425,0 tys. zł. Całkowity koszt inwestycji zamknął się kwotą 829,3 tys. zł.

3.5. Zdarzenia, które miały wpływ na wynik finansowy

Poszczególne spółki Grupy Kapitałowej osiągnęły w 2004 roku następujące wyniki finansowe netto:

- Grupa Kapitałowa FASING SA + 903,8 tys. zł

- | | |
|---|-------------------|
| • „FASING MOJ” Sp. z o.o. | + 1.020,6 tys. zł |
| • KPPH FASING – CENTRUM Sp. z o.o. | + 0,6 tys. zł |
| • Fabryka Wyrobów Metalowych Sp. z o.o. | + 11,6 tys. zł |

W Grupie Kapitałowej zysk, generalnie, zostaje wypracowany w segmencie działalności operacyjnej, w okresie sprawozdawczym zysk na tej działalności wyniósł 6.193,6 tys. zł. 2004 rok Grupa Kapitałowa zamknęła zyskiem netto wartości 2.329,7 tys. zł. Główną przyczyną zmniejszenia wyniku finansowego są koszty finansowe ponoszone przez spółki.

3.6. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej

Decydujący wpływ na funkcjonowanie spółek Grupy Kapitałowej ma przede wszystkim:

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

Biorąc pod uwagę powyższe zewnętrzne czynniki, rozwój Grupy Kapitałowej w najbliższym okresie będzie dokonywał się w oparciu o następujące założenia:

- utrzymanie i ugruntowanie swojej pozycji na rynku górnictwa węgla kamiennego,
- podjęcie intensywnych działań promocyjnych i marketingowych zmierzających do pozyskania nowych odbiorców spoza górnictwa węgla kamiennego,
- rozszerzenie asortymentu sprzedawanych wyrobów z ukierunkowaniem na rynek poza górnictwem węgla kamiennego,
- stałe podnoszenie i monitorowanie wysokiej jakości produktów,
- stałe unowocześnianie parku maszynowego dla uzyskania wysokiego poziomu automatyzacji produkcji;
- optymalizacja struktury zatrudnienia i maksymalizacja wydajności pracy;
- stałe podnoszenie kwalifikacji zatrudnionych pracowników.
- uzyskanie dalszej poprawy rentowności,
- poprawa płynności finansowej,

Podpisy:

Zdzisław Bik

.....
Prezes Zarządu

Zdzisław Małecki

.....
Wiceprezes Zarządu

Mariusz Fiałek

.....
Wiceprezes Zarządu