

Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych

GRUPA KAPITAŁOWA

F A S I N G Spółka Akcyjna

SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI

ZA I półrocze 2007 roku

Katowice, październik 2007 rok

SPIS TREŚCI

I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZMIANY POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH -----	3
1. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE SPÓŁKI -----	6
2. PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ -----	7
II. SPRZEDAŻ, RYNKI ZBYTU -----	7
III. ZAOPATRZENIE SUROWCOWO MATERIAŁOWE -----	8
1. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ -----	9
2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI -----	11
3. FINANSOWANIE -----	11
IV. SYTUACJA KADROWA I WYNAGRODZENIA -----	14
1. STRUKTURA ZATRUDNIENIA -----	14
2. WYNAGRODZENIA -----	14
V. WYNIKI FINASOWE -----	15
1. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW -----	15
2. RCHUNEK ZYSKÓW I STRAT -----	16
3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ -----	17
3.1. Ocena rentowności działalności Grupy Kapitałowej -----	18
3.2. Ocena płynności finansowej Grupy Kapitałowej -----	19
3.3. Ocena stopnia zadłużenia Grupy Kapitałowej -----	20
3.4. Nakłady inwestycyjne -----	20
3.5. Zdarzenia, które miały wpływ na wynik finansowy -----	21
4. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ -----	21
4.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń -----	21

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 skonsolidowanym sprawozdaniu ujęto oprócz podmiotu dominującego, następujące spółki zależne: MOJ S.A.; Katowickie Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe FASING – CENTRUM Sp. z o.o.; Shan Dong Liangda Fasing Round Link Chains Co. Ltd.

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

Spółka Grupa Kapitałowa FASING SA specjalizuje się w produkcji łańcuchów ogniowych o średnicy pręta od 9 do 48 mm, ogniów szybko-złącznych, osprzętu do tras przenośnikowych zgrzeblowych oraz noży kombajnowych obrotowych i płaskich do kombajnów węglowych i strugów. Świadczy również usługi z zakresu mechaniki i automatyki, w tym usługi serwisowe i remontowe.

Skład organów podmiotu dominującego

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2007 roku

Pan Marian Bąk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Włodzimierz Grudzień	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Jan Wysogład	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Wojciech Marcinkiewicz	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Marek Zdybel	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Dominik Skoczek	- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki w okresie sprawozdawczym.

W okresie I półrocza 2007 roku nie dokonywano zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Zarząd Spółki

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Zarząd Spółki pracował w składzie:

Pan Zdzisław Bik - Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny
Pani Wanda Zawadzka - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych
Pan Mariusz Fiałek - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Techniczny
Pan Maksymilian Klank – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Strategii i Planowania

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym.

W związku z upływem obecnej kadencji Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 29 czerwca 2007 roku podjęła uchwałę o ustanowieniu czteroosobowego składu Zarządu Spółki na kolejną piątą kadencję, która trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu. Następnie Rada Nadzorcza ponownie powołała na stanowisko Prezesa Zarządu – Dyrektora Naczelnego Spółki Pana Zdzisława Bik a na jego wniosek w skład Zarządu ponownie zostali powołani: Pani Wanda Zawadzka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu -

Dyrektora ds. Ekonomiczno Finansowych; Pan Mariusz Fiałek na stanowisko Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Technicznego; Pan Maksymilian Klank na stanowisko Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora ds. Strategii i Planowania.

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 sprawozdawczym stan kapitału zakładowego nie uległ zmianie i na dzień 30.06.2007r. wynosił 8.731.369,72 zł.

Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2007 roku przedstawia się następująco:

Akcyonariusze na dzień 30.06.2007r.	Ilość posiadanych akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym
KARBON 2 Sp. o.o.	1.588.056	51,11
Bank Gospodarstwa Krajowego	522.700	16,82
KOPEX SA	280.000	9,01
Osoby fizyczne, osoby prawne	716.493	23,06
razem:	3.107.249	100,00%

Akcyonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki wg stanu na dzień 30.06.2007r.:

- KARBON 2 Sp. z o.o. - liczba akcji 1.588.056 szt., udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 51,11%;
- Bank Gospodarstwa Krajowego - liczba akcji 522.700 szt., udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 16,82%;
- KOPEX S.A. – liczba akcji 280.000 szt., udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 9,01%

Zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki po okresie sprawozdawczym.

Według otrzymanego zawiadomienia, Pan Edwina Tissler w wyniku sprzedaży w dniach od 02 kwietnia do 05 kwietnia 2007 roku dokonał częściowego zbycia akcji Spółki powodującego obniżenie progu 5% ogólnej liczby akcji. W wyniku powyższych transakcji Pan Edwin Tissler na dzień 05 kwietnia 2007 roku posiadał 141.880 akcji Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A., stanowiących 4,57% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 141.880 głosów na WZA Spółki. Bezpośrednio przed zmianą Pan Edwin Tissler posiadał 293.448 akcje stanowiące 9,44% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 293.448 głosów na WZA Spółki.

W dniu 18 maja 2007 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza wystosowane w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539) informujące o przekroczeniu przez spółkę KARBON 2 Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach, działającą uprzednio pod firmą TRADIMEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach, 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej – Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych

Grupy Kapitałowej FASING Spółce Akcyjnej w Katowicach. Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11 maja 2007 r., zostało dokonane połączenie spółek.

- a) TRADIMEX Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach, jako spółki przejmującej;
- b) EKO KARBON Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach, jako spółki przejmowanej.

Połączenie zostało dokonane w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. w zw. z art. 516 § 7 k.s.h. w drodze przeniesienia całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą w zamian za udziały utworzone w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki przejmującej, które zostały wydane wspólnikom Spółki przejmowanej.

Od dnia 11.05.2007r. (data postanowienia Sądu o połączeniu Spółek) do dnia 06.08.2007r. Spółka KARBON 2 Sp. z o.o. posiada 1.588.056 akcji, stanowiących 51,11% kapitału zakładowego. Ilość przysługujących głosów z posiadanych akcji - 1.588.056, udział w ogólnej liczbie głosów - 51,11%

Akcje posiadane przez Członków Rady Nadzorczej wg stanu na 30.06.2007r.

Według złożonych oświadczeń członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

Akcje posiadane przez Członków Zarządu wg stanu na 30.06.2007r.

Według złożonych oświadczeń Prezes Zarządu oraz Członkowie Zarządu 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 Zarządu Spółki - Dyrektor Naczelny, który z Wiceprezesem Zarządu – Dyrektorem ds. Ekonomiczno-Finansowych, Wiceprezesem Zarządu - Dyrektorem Technicznym oraz Wiceprezesem Zarządu - Dyrektorem ds. Strategii i Planowania tworzy Zarząd Spółki Grupa Kapitałowa FASING SA. Funkcjonalnie wyodrębnione pionierzy realizowały zadania wg podziału kompetencyjnego.

W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 30.431,7 tys. zł uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 4.589,1 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa FASING SA na dzień bilansowy (30.06.2007r.) posiada 100 % udziału w kapitale zakładowym spółki i tyleż samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka jest podmiotem jednozakładowym nadzorowanym przez dwuosobowy Zarząd.

Przedmiotem działalności Spółki jest 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 8.729,6 zł uzyskując dodatni wynik finansowy netto w wysokości 181,7 tys. zł.

Spółka zależna MOJ S.A.

Na dzień bilansowy (30.06.2007r.) Grupa Kapitałowa FASING SA posiadała w Spółce MOJ S.A. 4.293.475 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (uprzywilejowanie – z każdej akcji przysługuje prawo wykonywania 2 głosów na WZA) oraz 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B co łącznie stanowiło 88,18% udziału w kapitale zakładowym spółki i uprawniało do wykonywania 93,52% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po rejestracji przez Sąd Rejonowy w Katowicach podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E (Postanowienie Sądu z dnia 31.07.2007r.) udział w kapitale zakładowym MOJ S.A. wynosi 53,67% i uprawnia do wykonywania 69,15% głosów na WZA.

Spółka jest podmiotem jednozakładowym nadzorowanym przez dwuosobowy Zarząd. Całokształt działalności spółki skupiony jest w trzech pionach organizacyjnych: produkcyjnym, organizacyjno – handlowym i ekonomiczno - finansowym.

Spółka zajmuje się produkcją i dystrybucją urządzeń i narzędzi, głównie dla potrzeb przemysłu wydobywczego (sektor górnictwa podziemnego) oraz świadczy usługi w zakresie remontów własnych produktów.

W I półroczu 2007 roku Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 7.354,7 tys. zł uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 779,7 tys. zł.

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

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

W I półroczu 2007 roku Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 2.577,3 tys. zł ponosząc stratę wysokości 630,4 tys. zł.

1. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE SPÓŁKI***Zaangażowanie kapitałowe Grupy Kapitałowej FASING S.A.***

Zaangażowanie kapitałowe Spółki Grupa Kapitałowa FASING SA na dzień 30.06.2007 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 zakł.
podmioty zależne (udział w kapitale 50% i powyżej 50%)						
MOJ SA	Katowice	produkcja sprzętu, narzędzi i innych wyrobów metalowych.	4593475	4.593,5	3.279,5	88,18%
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.	100	50,0	51,0	100,00 %

SHAN DONG LIANGDA FASING ROUND LINK CHAINS Co.Ltd.	Xintai (Chiny)	Produkcja i sprzedaż łańcuchów górniczych, części zamiennych do maszyn i urządzeń górniczych oraz działalność handlowa.			6.249,0	50,00 %
pozostałe podmioty (udział w kapitale nie przekracza 2%)						
Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM SA	Chocianów	produkcja maszyn, urządzeń, cylindrów, walców papierniczych oraz odlewów maszynowych.	1	0,003	0,01	0,0002%
Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego BUDUS SA	Katowice	budownictwo przemysłowe.	1	0,002	0,03	0,0001%
PRG SA Gliwice	Gliwice	projektowanie i wykonawstwo podziemnych robót górniczych oraz powierzchniowych robót inżynierskich i budowlano-montażowych, produkcja materiałów budowlanych i konstrukcji, remonty maszyn i urządzeń, usługi transportowe	5.303	21,3	0,0	1,93 %
CENTROZAP SA	Katowice	działalność handlowa	3339183	333,9	500,9	0,30 %

2. PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Konsolidacją objęto sprawozdania finansowe 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. Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.
 - MOJ S.A. – Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.
 - Shan Dong Liangda Fasing Round Link Chains Co. Ltd. (Chiny) Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.

II. SPRZEDAŻ, RYNKI ZBYTU

Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług stanowiły w I półroczu 2007 roku 71,69% 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	31.242,8	63,64
Sprzedaż usług	3.953,1	8,05
Sprzedaż towarów i materiałów	13.897,4	28,31
Razem przychody Grupy	49.093,3	100,00
- (minus) obroty wewnętrzne	(-) 4.694,0	
Przychody po dokonaniu wyłączeń	44.399,3	

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 49.093,3 tys. zł, przychody spółki dominującej wynosiły 30.431,7 tys. zł, tj. 61,98%.

Struktura geograficzna sprzedaży.

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

Wyszczególnienie	wartość w tys. zł	struktura w %
Rynek krajowy	29.883,4	67,31
Eksport	14.515,9	32,69
Ogółem	44.399,3	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. 63% 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 I półroczu 2007 roku to:

Kompania Węglowa S.A. – udział w sprzedaży ogółem 16,41%; Katowicki Holding Węglowy – udział w sprzedaży ogółem 6,37 %; udział w sprzedaży pozostałych odbiorców nie przekracza 5%.

Na rynkach zagranicznych Grupa uzyskuje 32,69% przychodów ze sprzedaży. Kierunki eksportu to m.in. Chiny, Niemcy, Ukraina, Belgia, Hiszpania, USA, Włochy.

Uzależnienie Grupy od odbiorców

W I półroczu 2007 roku odbiorcą wyrobów Grupy, który przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem była Kompania Węglowa S.A.- udział w wartości sprzedaży ogółem wyniósł 16,41%. Pomiędzy odbiorcą a Spółkami Grupy nie ma powiązań formalnych.

III. ZAOPATRZENIE SUROWCOWO MATERIAŁOWE

Rynek krajowy jest dla spółek Grupy głównym rynkiem zaopatrzenia w materiały i surowce do produkcji wyrobów.

Podstawowe materiały wykorzystywane w procesach produkcyjnych to:

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

Zarówno w strukturze zakupu materiałów jak i według dostawców w porównaniu do roku 2006 nie zaszły istotne zmiany.

Uzależnienie Grupy od dostawców

W I półroczu 2007 roku dostawcą, który przekroczył próg 10% dostaw w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży jest CMC Zawiercie S.A. – 10,13%. Pomędzy dostawcą a Spółkami Grupy nie ma powiązań formalnych.

1. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ*Umowy zawarte w okresie sprawozdawczym (w odniesieniu do podmiotu dominującego)*

1. Umowa zawarta z Kompanią Węglową S.A. na sprzedaż łańcuchów ogniowych górniczych z przeznaczeniem do kopalń Kompanii Węglowej S.A. opiewająca na wartość nie przekraczającą 1.630,7 tys. zł na okres od 15.03.2007r. do 31.12.2007r. W ramach przedmiotowej umowy, realizacja dostaw odbywać się będzie na podstawie zamówień wystawianych przez poszczególne Oddziały (Kopalnie i Zakłady) Kompanii Węglowej S.A. Ostateczna wartość umowy może ulec zmianom, ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczanego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszej umowy. Postanowienia odnośnie kar umownych:

Sprzedający zobowiązany jest zapłacić Kupującemu kary umowne:

- w wysokości 10% wartości brutto niezrealizowanej części umowy gdy Kupujący odstąpi od umowy lub w wysokości 10% umownej wartości brutto towaru określonego każdorazowo w niezrealizowanym zamówieniu, gdy Kupujący odstąpi od zamówienia z powodu okoliczności, za które odpowiada Sprzedający,
- w wysokości 0,1% umownej wartości towaru brutto określonego każdorazowo w zamówieniu, nie wydane w terminie za każdy rozpoczęty dzień zwłoki.

Kupujący zobowiązany jest zapłacić Sprzedającemu kary umowne:

- w wysokości 10% wartości brutto niezrealizowanej części umowy, gdy Sprzedający odstąpi od umowy lub w wysokości 10% umownej wartości brutto towaru określonego każdorazowo w niezrealizowanym zamówieniu, gdy Sprzedający odstąpi od zamówienia z powodu okoliczności, za które odpowiada Kupujący.

2. Umowa zawarta z Kompanią Węglową S.A. na dostawę tras łańcuchowych kompletnych do przenośników zgrzeblowych (dwunitkowe i trójnitkowe) z przeznaczeniem do kopalń Kompanii Węglowej S.A. opiewająca na wartość nie przekraczającą 5.476,3 tys. zł, z okresem obowiązywania na 2007 rok tj. od dnia 24.01.2007r. do 31.12.2007r. W ramach przedmiotowej umowy, realizacja dostaw odbywać się będzie na podstawie zamówień wystawianych przez poszczególne Kopalnie i Zakłady Kompanii Węglowej S.A. Ostateczna wartość umowy może ulec zmianom, ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczanego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszej umowy. Postanowienia odnośnie kar umownych:

Wykonawca zobowiązany jest zapłacić Zamawiającemu kary umowne:

- w wysokości 10% wartości brutto niezrealizowanej części umowy gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności za które odpowiada Wykonawca, lub w wysokości 10% umownej wartości brutto towaru określonego każdorazowo w niezrealizowanym zamówieniu, gdy Zamawiający odstąpi od zamówienia z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca,
- w wysokości 0,1% umownej wartości towaru brutto określonego każdorazowo w zamówieniu, nie wydane w terminie za każdy rozpoczęty dzień zwłoki.

Zamawiający zobowiązany jest zapłacić Wykonawcy kary umowne:

- w wysokości 10% wartości brutto niezrealizowanej części umowy, gdy Wykonawca odstąpi od umowy z powodu okoliczności za które odpowiada Zamawiający lub w wysokości 10% umownej wartości brutto towaru określonego każdorazowo w niezrealizowanym zamówieniu, gdy z powodu okoliczności, za które odpowiada zamawiający odstąpi od zamówienia z powodu okoliczności, za które odpowiada Zamawiający.

3. Umowa zawarta z Jastrzębską Spółką Węglową S.A na sprzedaż łańcuchów ogniowych górniczych oraz tras łańcuchowych (dwunitkowe i trójnitkowe) do przenośników i opiewa na wartość 8.299,1 tys. zł. Umowa zawarta na okres od 21.06.2007r. do 20.06.2008r. W ramach przedmiotowej umowy, realizacja dostaw odbywać się będzie na podstawie zamówień wystawianych przez Zakład Logistyki Materiałowej JSW S.A. Ostateczna wartość umowy może ulec zmianom, ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczanego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszej umowy.

Postanowienia odnośnie kar umownych:

- jeżeli dostawa nie nastąpi, bądź zwłoka w dostawie będzie dłuższa niż 10 dni, Kupujący może naliczyć, a Sprzedający zapłaci karę umowną w wysokości 0,3% wartości brutto nie zrealizowanej dostawy za każdy dzień zwłoki. Po bezskutecznym upływie 10 dni, o których mowa powyżej, kara umowna naliczana jest od dnia wskazanego przez Kupującego jako dzień dostawy,
- w przypadku odstąpienia przez Kupującego od umowy z przyczyn leżących po stronie Sprzedającego, a także w przypadku gdy Sprzedający nie zrealizował zamówienia, a umowa wygasła na skutek upływu terminu na jaki została zawarta, Kupujący może naliczyć, a Sprzedający zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości brutto niezrealizowanej części umowy.
- Sprzedający może naliczyć, a Kupujący zapłaci Sprzedającemu karę w wysokości 10% wartości brutto niezrealizowanej części umowy w przypadku gdy Kupujący odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które ponosi odpowiedzialność Kupujący, poza przypadkiem ujęty w art. 145 PZP.
- Kupujący zastrzega sobie prawo dochodzenia odszkodowania przewyższającego wartość wyżej wymienionych kar umownych, gdy kary umowne nie pokryją wyrządzonej szkody.

4. Umowa zawarta z Jastrzębską Spółką Węglową S.A na sprzedaż łańcuchów ogniowych górniczych oraz trasy łańcuchowej do przenośnika z przeznaczeniem do kopalń JSW SA opiewająca na wartość 918,3 tys. zł, z okresem obowiązywania na 2007 rok tj. od dnia 21.06.2007r. do 30.06.2007r. Ostateczna wartość umowy może ulec zmianom, ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczanego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszej umowy.

Postanowienia odnośnie kar umownych:

- jeżeli dostawa nie nastąpi, bądź zwłoka w dostawie będzie dłuższa niż 10 dni, Kupujący może naliczyć, a Sprzedający zapłaci karę umowną w wysokości 0,3% wartości brutto nie zrealizowanej dostawy za każdy dzień zwłoki. Po bezskutecznym upływie 10 dni, o których mowa powyżej, kara umowna naliczana jest od dnia wskazanego przez Kupującego jako dzień dostawy,
- w przypadku odstąpienia przez Kupującego od umowy z przyczyn leżących po stronie Sprzedającego, a także w przypadku gdy Sprzedający nie zrealizował zamówienia, a umowa wygasła na skutek upływu terminu na jaki została zawarta, Kupujący może naliczyć, a Sprzedający zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości brutto niezrealizowanej części umowy,

- Sprzedający może naliczyć, a Kupujący zapłaci Sprzedającemu karę w wysokości 10% wartości brutto niezrealizowanej części umowy w przypadku gdy Kupujący odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które ponosi odpowiedzialność Kupujący, poza przypadkiem ujęty w art. 145 PZP,
- Kupujący zastrzega sobie prawo dochodzenia odszkodowania przewyższającego wartość wyżej wymienionych kar umownych, gdy kary umowne nie pokryją wyrządzonej szkody.

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

Umowy znaczące dla działalności Spółek zawarte z instytucjami finansowymi (banki, towarzystwa leasingowe) zawarto w pkt. *Finansowanie* – tabela: kredyty, leasing.

2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w okresie sprawozdawczym

Transakcje zawierane przez Spółki Grupy z podmiotami powiązаныmi w okresie I półrocza 2007 roku były głównie typowymi transakcjami wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej, zawieranyymi na warunkach rynkowych.

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

3. FINANSOWANIE

Kredyty i pożyczki

Według stanu na dzień 30.06.2007 roku Spółka posiadała niżej wymienione kredyty

Nazwa instytucji finansowej	Kwota w tys. zł	Kwota pozostająca do spłaty w tys. zł	Rodzaj produktu	Okres kredytowania
PKO BP S.A. I O/ Katowice	5.000,0 w tym część długoterminowa 1.320,0	1.680,0	kredyt obrotowy w rachunku kredytowym	od 18.12.2003r. do 01.10.2009r.
BGŻ SA O/ Katowice	2.000,0 podwyższony do kwoty 5.200,0	2.400,0	kredyt obrotowy w rachunku kredytowym	od 10.06.2003 r. do 04.06.2008 r.
Bank Ochrony Środowiska O/ Katowice	3.600,0 podwyższony o 2.700,0 w tym część długoter. 2.666,7	3.333,3	kredyt obrotowy	od 20.12.2004 r. do 19.12.2009 r.
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/ Zabrze	2.400,0	210,0	kredyt obrotowy	od 19.11.2003 r. do 17.11.2007 r.
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/ Zabrze	1.500,0 w tym część długoterminowa 954,0	1.206,0	kredyt obrotowy	od 07.12.2006 r. do 30.11.2009 r.
Deutsche Bank PBC S.A. O/Katowice	2.000,0 w tym część długoterminowa 1.565,2	2.000,0	kredyt obrotowy nieodnawialny	od 04.06.2007 r. do 15.06.2009 r.
Bank Ochrony Środowiska O/ Katowice	1.000,0	984,1	kredyt w rachunku bieżącym	od 05.01.2005 r. do 03.01.2008 r.

PKO BP SA I O/ Katowice	661,0	580,7	kredyt w rachunku bieżącym	od 07.10.2005 r. do 06.10.2007 r.
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/ Zabrze	800,0	792,4	kredyt w rachunku bieżącym	od 22.12.2005 r. do 21.12.2007 r.
BPH PBK SA O/ Katowice	300,0	284,5	kredyt w rachunku bieżącym	od 19.12.2006 r. do 18.12.2007 r.

kredyty	13.471,0 tys. zł
opłaty bankowe	20,1 tys. zł
Ogółem kredyty	13.491,1 tys. zł

Umowy kredytowe Spółki zależnej MOJ S.A. – według stanu na dzień 30.06.2007r.

Nazwa instytucji finansowej	Kwota w tys. zł	Kwota pozostająca do spłaty w tys. zł	Rodzaj produktu	Okres kredytowania
Bank Gospodarstwa Krajowego O/Katowice	450,0	358,9	kredyt otwarty w rachunku bieżącym	od 21.07.2005 r. do 19.07.2007 r.
Deutsche Bank PBC S.A. O/Katowice	1.600,0 podwyższony o 1.700,0	2.145,2 w tym: 296,3 jako długoterminowy	Umowa ramowa linii wielozadaniowej	od 25.10.2005 r. do 25.10.2008 r.
ING Bank Śląski S.A. O/ Katowice	300,0	266,5	kredyt w rachunku ProBIZNES	od 23.02.2006 r. do 21.02.2008 r.
PKO BP S.A. O/Katowice	650,0	645,8	kredyt w rachunku bieżącym	od 11.06.2007 r. do 11.06.2008 r.
PKO BP S.A. O/Katowice	250,0	250,0	kredyt obrotowy	od 06.06.2007 r. do 31.07.2007 r.

kredyty	3.666,3 tys. zł
odsetki od kredytów	13,6 tys. zł
Ogółem kredyty	3.679,9 tys. zł

Gwarancje

Otrzymane gwarancje przez podmiot dominujący:

Umowa nr 63/04/351/5757353 z dnia 20 maja 2004 roku zawarta z TU Allianz Polska SA o udzielenie gwarancji kontraktowej na rzecz Deutsche Steinkohle AG jako zabezpieczenie dostaw łańcuchów o wysokich parametrach wytrzymałościowych dla przenośników i urządzeń wydobywczych. Suma gwarancyjna wynosi 100.000,- EUR z terminem obowiązywania gwarancji do dnia 31 grudnia 2007 roku.

Umowy leasingu

Zawarte umowy leasingu wg stanu na dzień 30.06.2007r. (w tys. zł)

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj leasingu	Wartość netto w tys. zł	Saldo leasingu w tys. zł	Okres leasingu	Zabezpieczenie
BZ WBK Finanse & Leasing S.A. Poznań	umowa leasingu operacyjnego samochód Renault Clio	34,5	14,5	od 21.01.2005r. do 15.01.2009r.	weksel in blanco
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o. Warszawa	umowa leasingu operacyjnego samochód AUDI A6 3,0	220,3	67,2	od 28.06.2005r. do 28.05.2008r.	
BISE Atechnet	umowa leasingu	2.040,2	707,2	od 24.08.2004r.	weksel in blanco,

Leasing Sp. z o.o. Warszawa	finansowego kalibrownica KPH 600			do 20.09.2009r.	zastaw rejestr. na maszynach, przewłaszczenie zapas. materiał. i wyrobów got.
BISE Atechnet Leasing Sp. z o.o. Warszawa	umowa leasingu finansowego zgrzewarka KSH 600D	2.075,7	858,0	od 29.12.2004r. do 20.02.2010r.	poręcz. weksel własny in blanco, przewłaszczenie maszyn
BEL LEASING Sp. z o.o. Kraków	umowa leasingu finansowego zgrzewarka KSH 400D	1.639,2	765,1	od 04.05.2005r. do 05.05.2010r.	weksel in blanco, przewłaszczenie maszyn i urząd. cesja wierzytel.
BZ WBK Finanse & Leasing S.A. Poznań	leasing operacyjny sam. osobowy marki Renault Thalia	32,0	18,7	od 21.04.2006r. do 15.04.2009r.	weksel in blanco
BISE Atechnet Leasing Sp. z o.o. Warszawa	umowa leasingu operacyjnego zgrzewarki iskrowej KSH 602D	uruchamianie transzami 30%, 30%, 35% i 5% na ogólną wartość ok. 5.816,4 tys. zł	4.753,9	od 18.10.2006r. do 20.11.2013r.	weksel in blanco, hipoteka kaucyjna na nieruchomości fabrycznej zastaw na maszynach i urząd., cesja praw z polisy
GRENKELeasing Sp. z o.o. Poznań	leasing zestawu monitoringu	82,4	75,8	od 07.12.2006r. do 31.12.2009r.	dwa weksle in blanco
Deutsche Leasing Polska S.A. Warszawa	centrum pionowe frezarskie VMC 800 ze sterow. Heidenhain iTNC 530 Smart nc. oraz wyposażeniem dodatkowym	362,2	0,0	umowa z 13.12.2006r. na okres: 36 miesięcy od dnia odbioru maszyny	weksel in blanco
RAZEM:			7.260,4		

Umowy leasingu zawarte przez podmiot zależny Spółkę MOJ S.A. - według stanu na dzień 30.06.2007 roku

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj leasingu	Wartość netto w tys.	Saldo leasingu w tys.	Okres leasingu	Zabezpieczenie
BPH Leasing SA	umowa leasingu koparka gąsienicowa	500,4	213,8	od 04.11.2004r. do 02.11.2009r.	weksel in blanco
VB Leasing Wrocław	umowa leasingu przecinarka PTS 450	96,0	59,2	od 28.06.2005r. do 15.07.2010r.	weksel in blanco
VB Leasing Wrocław	umowa leasingu wózek widłowy	140,4	48,7	od 04.10.2005r. do 15.12.2008r.	weksel in blanco
VB Leasing Wrocław	umowa leasingu samochód Volvo	185,5	144,0	od 14.12.2006r. do 01.12.2010r.	weksel in blanco
ING Leasing Warszawa	umowa leasingu samochody – 2 szt. Renault Laguna	87,1	62,4	od 13.12.2006r. do 28.12.2009r.	weksel in blanco
Razem w tys. złotych		1.009,4	528,1		
VB Leasing Wrocław	umowa leasingu tokarka	195,1 CHF	96,2 CHF	od 11.03.2005r. do 01.04.2010r.	weksel in blanco,
Razem w tys. CHF		195,1	96,2		

Umowy pożyczki

Podmiot dominujący Grupa Kapitałowa FASING S.A. udzieliła Spółce zależnej KPP-H FASING – CENTRUM Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 532,5 tys. zł. Saldo pożyczki na dzień 30.06.2007 roku wynosi 72,7 tys. zł. Umowa została zawarta na okres od 05.12.2006 roku do 31.12.2007 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M plus 1% marży rocznie. Zwrot udzielonej pożyczki wraz z odsetkami nastąpi w terminie do dnia 31.12.2007 roku, Strony przewidują możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki. W przypadku braku zapłaty należności głównej wraz z oprocentowaniem w ustalonym terminie, Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zapłaty ustawowych odsetek za opóźnienie w zapłacie za każdy dzień zwłoki.

Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych przedstawiono w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

IV. SYTUACJA KADROWA I WYNAGRODZENIA**1. STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku w spółkach Grupy Kapitałowej zatrudnionych było 532 osoby (w tym 38 osób w niepełnym wymiarze czasu pracy), natomiast przeciętne zatrudnienie na przestrzeni I półrocza 2007 roku w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 517,27.

Strukturę zatrudnienia w poszczególnych kwartałach I półrocza 2007 roku (zatrudnienie przeciętne w przeliczeniu na etaty) przedstawia poniższe zestawienie:

Stanowiska	I kwartał	II kwartał
stanowiska nierobotnicze	180,65	198,29
stanowiska robotnicze	333,37	322,22
razem	514,02	520,51

2. WYNAGRODZENIA

Średnie wynagrodzenie ogółem w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2007 roku wyniosło 2.912,90 zł i w poszczególnych kwartałach okresu sprawozdawczego kształtowała się jak niżej:

Wyszczególnienie	I półrocze 2007 roku wartość w zł
I kwartał	2.897,91
II kwartał	2.927,89
Średnia płaca w okresie	2.912,90

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-PS.

V. WYNIKI FINASOWE

1. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW

Skonsolidowana suma bilansowa wynosi 92.171,3 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku uległa zwiększeniu o 6.614,9 tys. zł tj. o 7,73%. Największy wpływ na wartości skonsolidowanego bilansu ma podmiot dominujący w Grupie Spółka Grupa Kapitałowa FASING S.A. oraz podmiot zależny Spółka MOJ S.A.

Aktywa oraz ich struktura (dane w tys. zł)

	Stan na 30.06.2007r.	struktura %	Stan na 31.12.2006r.	struktura %	dynamika %
AKTYWA TRWAŁE	33.730,8	36,60	32.197,4	37,63	104,76
Wartości niematerialne i prawne	199,5	0,22	232,4	0,27	85,84
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,0	-	0,0		-
Rzeczowe aktywa trwałe	30.908,3	33,53	27.315,3	31,93	113,15
Należności długoterminowe	0,0	-	0,0		-
Inwestycje długoterminowe	1.078,0	1,17	3.016,2	3,52	35,74
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.545,0	1,68	1.633,5	1,91	94,58
AKTYWA OBROTOWE	58.440,5	63,40	53.359,0	62,37	109,52
Zapasy	20.364,1	22,09	14.618,0	17,09	139,31
Należności krótkoterminowe	29.800,8	32,33	32.193,0	37,63	92,57
Inwestycje krótkoterminowe	7.062,9	7,66	5.538,1	6,47	127,53
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.212,7	1,32	1.009,9	1,18	120,08
AKTYWA Razem	92.171,3	100,00	85.556,4	100,00	107,73

Aktywa obrotowe stanowią 63,40% w aktywach ogółem, natomiast aktywa trwałe 36,60%. Aktywa trwałe nadal stanowią istotny udział w aktywach ogółem i w porównaniu do bilansu otwarcia ich udział w aktywach ogółem uległ zwiększeniu o 4,76%. W aktywach trwałych dominującą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe 33,53%, natomiast największą pozycję w strukturze aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe 32,33%, następnie zapasy 22,09%.

Pasywa oraz ich struktura (dane w tys. zł)

PASYWA	Stan na 30.06.2007r.	struktura %	Stan na 31.12.2006r.	struktura %	dynamika %
KAPITAŁ WŁASNY	52.805,4	57,29	46.223,2	54,03	114,24
Kapitał podstawowy	8.731,4	9,47	8.731,4	10,21	100,00
Kapitał zapasowy	28.258,0	30,66	27.168,3	31,75	104,01
Kapitał z aktualizacji wyceny	8.099,6	8,79	8.099,6	9,47	100,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	-	600,0	0,70	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-548,0	-0,59	0,00	0,00	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2.360,9	2,56	122,5	0,14	1927,26
Zysk (strata) netto	3.733,4	4,05	1.469,0	1,72	254,15
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	-	0,0		-
KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	2.170,1	2,35	32,4	0,04	6697,84
UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄD.	0,0	-	0,0		-
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	39.365,9	42,71	39.333,2	45,97	100,08
Rezerwy na zobowiązania	920,7	1,00	908,0	1,06	101,40
Zobowiązania długoterminowe	10.420,8	11,31	9.268,9	10,83	112,43
Zobowiązania krótkoterminowe	27.423,2	29,75	27.875,7	32,58	98,38
Rozliczenia międzyokresowe	601,2	0,65	1.280,6	1,50	46,95
PASYWA Razem	92.171,3	100,00	85.556,4	100,00	107,73

W strukturze pasywów, dominującą pozycją są kapitały własne i stanowią one 57,29%. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 42,71%, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią 29,75% są to zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe kredyty bankowe.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT*Rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)*

Wyszczególnienie	I półrocze 2007 rok	I półrocze 2006 rok	Dynamika %
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	44.399,3	46.644,3	95,19
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	31.454,8	33.656,6	93,46
Koszty sprzedaży	1.160,6	1.044,9	111,07
Koszty ogólnego zarządu	9.741,7	10.073,0	96,71

Zysk ze sprzedaży	2.042,2	1.869,8	109,22
Pozostałe przychody operacyjne	4.385,3	660,2	664,24
Pozostałe koszty operacyjne	501,9	1.135,1	44,22
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	5.925,6	1.394,9	424,80
Przychody finansowe	1.096,4	745,1	147,15
Koszty finansowe	2.931,1	1.489,7	196,76
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4.090,9	650,3	629,08
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	-
Odpis wartości firmy	0,0	0,0	-
Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	0,0	-
Zysk (strata) brutto	4.090,9	650,3	629,08
Podatek dochodowy	163,4	345,1	47,35
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,0	0,0	-
Zysk (strata) z udział. w jedn. podporz. wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0	-
Zyski (straty) mniejszości	-194,1	-4,6	-185,17
Zysk (strata) netto	3.733,4	300,6	1.241,98

W I półroczu 2007 roku Grupa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 4,81%. Wygenerowany zysk ze sprzedaży za ten okres wynosi 2042,2 tys. zł, w analogicznym okresie ubr. zysk ze sprzedaży wyniósł 1.869,8 tys. zł. Istotny wpływ na wyniki Grupy mają również przychody i koszty z działalności operacyjnej i finansowej. Na pozostałej działalności operacyjnej uzyskano dodatni wynik w wysokości 3.883,4 tys. zł, natomiast na działalności finansowej poniesiono stratę w wysokości (-)1.834,7 tys. zł wobec czego zysk na działalności gospodarczej wyniósł 4.090,9 tys. zł. Zysk netto za okres sprawozdawczy jest dodatni i wynosi 3.733,4 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	44.399,3
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	31.454,8
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12.944,5
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5.925,6
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	4.090,9

Zysk (strata) brutto	4.090,9
Zysk (strata) netto	3.733,4

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	I półrocze 2007r. wartość wskaźnika	I półrocze 2006r. wartość wskaźnika
marża zysku brutto ze sprzedaży	29,15%	27,84%
rentowność działalności operacyjnej	13,35%	2,99%
rentowność działalności gospodarczej	9,21%	1,39%
rentowność zysku brutto	9,21%	1,39%
rentowność zysku netto	8,41%	0,64%
stopa zwrotu z aktywów – ROA	4,05%	0,36%
stopa zwrotu z kapitału własnego – ROE	7,07%	0,68%

3.2. Ocena płynności finansowej Grupy Kapitałowej

Wybrane pozycje ze skonsolidowanego bilansu

Wyszczególnienie	wartość w tys. zł
AKTYWA	92.171,3
Aktywa obrotowe	58.440,5
zapasy	20.364,1
należności	29.800,8
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7.004,2
PASYWA	92.171,3
Kapitał własny, w tym:	52.805,4
kapitał akcyjny	8.731,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39.365,9
zobowiązania długoterminowe, w tym:	10.420,8
kredyty bankowe i pożyczki	6.802,2
zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	27.423,2
kredyty bankowe i pożyczki	10.368,8

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	I półrocze 2007r. wartość wskaźnika	I półrocze 2006r. wartość wskaźnika
wskaźnik płynności bieżącej	2,13	1,73
wskaźnik płynności podwyższonej	1,39	1,19
wskaźnik płynności gotówkowej	0,26	0,11

3.3. Ocena stopnia zadłużenia Grupy Kapitałowej

Wskaźniki określające poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	I półrocze 2007r. wartość wskaźnika	I półrocze 2006r. wartość wskaźnika
stopa zadłużenia majątku ogółem	41,06%	43,82%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	19,73%	13,98%

3.4 Nakłady inwestycyjne

W roku 2007r. w spółkach Grupy planuje się nakłady inwestycyjne w wysokości 9.478,5 tys. zł z przeznaczeniem na: wykonanie kabin dźwiękochłonno-izolacyjnych, zakupy maszyn, urządzeń i przyrządów, modernizację maszyn, urządzeń, budynków i budowli, rozbudowę kotłowni oraz zakup sprzętu komputerowego.

Na rok 2007 przewiduje się przeprowadzenie remontów kapitalnych – odtworzeniowych podstawowych maszyn produkcyjnych, torowisk suwnic oraz remontów budynków. Ogólny koszt remontów wyniesie ujętych w planach remontów wyniesie 2.936,0 tys. zł.

Planowane inwestycje będą finansowane ze środków własnych, które to w pełni powinny zabezpieczyć realizację zamierzonych inwestycji. W przypadku Spółki MOJ S.A. część planowanych nakładów inwestycyjnych zostanie pokryta z wpływów emisji akcji serii E.

Kwota poniesionych nakładów inwestycyjnych przez Spółki Grupy w I półroczu 2007 roku wynosi 181,5 tys. zł z czego na:

- modernizację środków trwałych 20,1 tys. zł,
- modernizacja i adaptacja obiektów budowlanych 48,0 tys. zł,
- zakup sprzętu i oprogramowania komputerowego 25,4 tys. zł,
- zakup środków trwałych 73,0 tys. zł,
- zwiększenie wartości środków transportu (leasing) 15,0 tys. zł,

W I półroczu 2007 roku nie poniesiono nakładów na inwestycje proekologiczne.

3.5. Zdarzenia, które miały wpływ na wynik finansowy

Poszczególne spółki Grupy Kapitałowej osiągnęły w I półroczu 2007 roku następujące wyniki finansowe netto:

• Grupa Kapitałowa FASING SA	+ 4.589,1 tys. zł
• MOJ S.A.	+ 779,7 tys. zł
• KPPH FASING – CENTRUM Sp. z o.o.	+ 181,7 tys. zł
• Shan Dong Liangda Fasing Round Link Chains Co. Ltd.	(-) 630,4 tys. zł

W Grupie Kapitałowej zysk, generalnie, zostaje wypracowany w segmencie działalności operacyjnej, w okresie sprawozdawczym zysk na tej działalności wyniósł 5.925,6 tys. zł. I półrocze 2007 roku Grupa Kapitałowa zamknęła zyskiem netto w wysokości 3.733,4 tys. zł. Główną przyczyną zmniejszenia wyniku finansowego są koszty finansowe ponoszone przez spółki.

4. 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 konkurencyjne 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,

4.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółek Grupy.

- silna pozycja konkurentów i ich duże możliwości konkurencyjne ceną,
- koniunktura gospodarcza w kraju, a zwłaszcza inwestycyjna, będąca szansą na znalezienie nowych rynków dla nowych wyrobów,

- sytuacja gospodarcza w krajach Unii Europejskiej – popyt zewnętrzny w krajach UE decyduje o wynikach eksportu,
- członkostwo Polski w UE – zmiana min. w dostępności do rynku krajowego konkurencji z UE,
- polityka kredytowa instytucji finansowych,
- efekt przeprowadzanej reformy górnictwa węgla kamiennego,
- efekt prywatyzacji hutnictwa.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółek Grupy.

- organizacja pracy dostosowana do efektywnej realizacji celów firmy,
- stałe podnoszenie i monitorowanie wysokiej jakości produktów,
- rozwój produktu i technologii wytwarzania,
- optymalne dostosowanie struktury i rozmiaru zatrudnienia do potrzeb i możliwości Spółki,
- rozszerzenie oferty handlowej poprzez wprowadzenie nowych wyrobów,
- intensyfikacja działań marketingowych w celu promocji wyrobów i pozyskaniu nowych klientów,
- usprawnienie systemu informatycznego w zakresie obiegu informacji,

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla spółek Grupy należą:

- agresywne działania handlowe konkurentów zagranicznych na rynku polskim (Chiny, Rosja, Ukraina – tania siła robocza, gorsza jakość ale niska cena),
- wzrost kosztów wytwarzania wyrobów spółek związanych ze wzrostem cen na materiały bezpośrednio produkcyjne (stal, energia),
- kształtowanie się kursu zł/ euro
- niestabilna sytuacja finansowa części kontrahentów,
- wolna restrukturyzacja organizacyjna i finansowa górnictwa.

Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a prognozą

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych.

Najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie

Spółka MOJ S.A. dnia 18 czerwca br. złożyła do Sądu Rejestrowego wnioski o podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 3.350.000,00 zł w związku z emisją publiczną akcji serii E w całości opłaconych przez akcjonariuszy. Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego – Postanowienie Sądu z dnia 31 lipca 2007 roku. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 5.209.000,00zł do kwoty 8.559.000,00 zł.

Maksymilian Klank

Mariusz Fiałek

Wanda Zawadzka

Zdzisław Bik

.....
Wiceprezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

.....
Prezes Zarządu