

Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych

GRUPA KAPITAŁOWA

F A S I N G Spółka Akcyjna

SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI

ZA I półrocze 2006 roku

Katowice, październik 2006 rok

SPIS TREŚCI

I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZMIANY POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH -----	3
1. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE SPÓŁKI -----	6
2. PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ -----	6
II. SPRZEDAŻ, RYNKI ZBYTU -----	7
III. ZAOPATRZENIE SUROWCOWO MATERIAŁOWE -----	8
1. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ -----	8
2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI -----	9
3. FINANSOWANIE -----	9
IV. SYTUACJA KADROWA I WYNAGRODZENIA -----	12
1. STRUKTURA ZATRUDNIENIA -----	12
2. WYNAGRODZENIA -----	12
V. WYNIKI FINASOWE -----	12
1. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW -----	12
2. RCHUNEK ZYSKÓW I STRAT -----	14
3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ -----	15
3.1. Ocena rentowności działalności Grupy Kapitałowej -----	16
3.2. Ocena płynności finansowej Grupy Kapitałowej -----	17
3.3. Ocena stopnia zadłużenia Grupy Kapitałowej -----	17
3.4. Nakłady inwestycyjne -----	18
3.5. Zdarzenia, które miały wpływ na wynik finansowy -----	18
4. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ -----	18
4.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń -----	19

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, dwie spółki zależne tj. Spółkę „FASING-MOJ” Sp. z o.o. oraz Spółkę Katowickie Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe FASING – CENTRUM Sp. z o.o.

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 2006 roku

Pan Marian Bąk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Włodzimierz Grudzień	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Jan Wysogład	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Robert Kosiński	- 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 2006 roku nie dokonywano zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Zarząd Spółki

Na dzień 30 czerwca 2006 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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 20 lutego 2006 roku odwołała ze składu Zarządu Pana Zdzisława Małeckiego Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora ds. Ekonomiczno – Finansowych, powołując w jego miejsce Panią Wandę Zawadzką.

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 30.06.2006r. wynosił 8.731.369,72 zł.

Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2006 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusze na dzień 30.06.2006r.	Ilość posiadanych akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym
TRADIMEX Sp. z o.o.	1.231.961	39,65
EKO KARBON Sp. o.o.	356.095	11,46
Bank Gospodarstwa Krajowego	522.700	16,82
Pan Edwin Tissler	311.202	10,02
KOPEX SA	280.000	9,01
Osoby fizyczne, osoby prawne	405.291	13,04
razem:	3.107.249	100,00%

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki wg stanu na dzień 30.06.2006r.:

- 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 356.095 szt., udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 11,46%;
- Bank Gospodarstwa Krajowego - liczba akcji 522.700 szt., udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 16,82%;
- Pan Edwin Tissler - liczba akcji 311.202 szt., udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 10,02%;
- 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.

W dniu 30 sierpnia 2006 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Pana Edwina Tissler informujące o obniżeniu 10% progu ogólnej liczby akcji. W wyniku przeprowadzonych transakcji zbycia akcji Spółki Fabryk Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A., Pan Edwin Tissler posiada 293.448 sztuk akcji, stanowiących 9,44% kapitału zakładowego i dających tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje posiadane przez Członków Rady Nadzorczej wg stanu na 30.06.2006r.

Według złożonych oświadczeń członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

Akcje posiadane przez Członków Zarządu wg stanu na 30.06.2006r.

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 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 31.477,1 tys. zł ponosząc stratę netto w wysokości 851,9 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 9.367,0 zł uzyskując dodatni wynik finansowy netto w wysokości 371,5 tys. zł.

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

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa FASING SA posiadała 99,51% udziału w kapitale zakładowym spółki i tyleż samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Pozostałe 0,49 % stanowią udziały pracowników spółki.

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

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 I półroczu 2006 roku Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 8.226,3 tys. zł uzyskując dodatni wynik finansowy w wysokości 1.032,6 tys. zł.

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

Zaangażowanie kapitałowe Spółki Grupa Kapitałowa FASING SA na dzień 30.06.2006 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.	9.173	4.576,5	3.279,5	99,51 %
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 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 %
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	888,6	1,93 %

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 99,51%; wartość bilansowa udziałów 4.609.000,00 zł w tym podmiot dominujący

4.586.500,00 zł, udziałowcy mniejszościowi 22.500,00 zł. Spółka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem metodą pełną.

II. SPRZEDAŻ, RYNKI ZBYTU

Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług stanowiły w I półroczu 2006 roku 71,28% 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	34.975,9	71,28
Sprzedaż usług	3.962,3	8,07
Sprzedaż towarów i materiałów	10.132,3	20,65
Razem przychody Grupy	49.070,4	100,00
- (minus) obroty wewnętrzne	(-) 2.426,2	
Przychody po dokonaniu wyłączeń	46.644,3	

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 49.070,4 tys. zł, przychody spółki dominującej wynosiły 31.477,1 tys. zł, tj. 64,15%.

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	33.473,3	71,76
Eksport	13.171,0	28,24
Ogółem	46.644,3	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. 65% 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 2006 roku to:

Kompania Węglowa S.A. – udział w sprzedaży ogółem 18,59%; Katowicki Węgiel Sp. z o.o. – udział w sprzedaży ogółem 2,35%, Katowicki Holding Węglowy – udział w sprzedaży ogółem 2,15 %, udział w sprzedaży pozostałych odbiorców nie przekracza 2%.

Na rynkach zagranicznych Grupa uzyskuje 28,24 % przychodów ze sprzedaży. Kierunki eksportu to m.in. Niemcy, Szwecja, USA, Belgia, Chiny, Australia, Rosja, Czechy, Ukraina, Hiszpania, Włochy.

Uzależnienie Grupy od odbiorców

W I półroczu 2006 roku odbiorcą wyrobów Grupy, który przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem była Kompania Węglowa S.A.- udział w wartości sprzedaży ogółem wyniósł 18,59%.

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 I półroczu 2006 roku wyniosła 25.558,7 tys. zł. Wartość krajowych zakupów materiałów do produkcji stanowiła ok. 80,5%, natomiast ok. 19,5% 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 2005 nie zaszły istotne zmiany.

Uzależnienie Grupy od dostawców

W I półroczu 2006 roku dostawcą, który przekroczył próg 10% dostaw w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży jest spółka Walcownie Bruzdowe „BATORY” sp. z o.o. – 10,96%. Pomiędzy dostawcą a Spółkami Grupy nie ma powiązań formalnych.

1. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Umowy zawarte w okresie sprawozdawczym

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 Spółeki zawarte z instytucjami finansowymi (banki, towarzystwa leasingowe) zawarto w pkt. *Finansowanie* – tabela: kredyty, leasing.

2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI*Transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym*

Transakcje zawierane przez Spółki Grupy z podmiotami powiązanymi w okresie I półrocza 2006 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.

3. FINANSOWANIE*Kredyty i pożyczki*

Umowy kredytowe Spółki dominującej - według stanu na dzień 30.06.2006 roku:

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	2.600,0	kredyt obrotowy w rachunku kredytowym	od 18.12.2003r. do 01.12.2006r.
BGŻ SA O/ Katowice	4.600,0	2.354,3	kredyt obrotowy w rachunku kredytowym	od 10.06.2003 r. do 05.06.2007 r.
Bank Ochrony Środowiska O/ Katowice	3.600,0	1.800,0	kredyt obrotowy	od 20.12.2004 r. do 19.12.2006 r.
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/ Zabrze	2.400,0	850,0	kredyt obrotowy	od 19.11.2003 r. do 18.11.2006 r.
Kredyt Bank S.A. II O/ Katowice	500,0	500,0	kredyt obrotowy	od 31.01.2005 r. do 31.07.2006 r.
Bank Ochrony Środowiska O/ Katowice	1.000,0	992,2	kredyt w rachunku bieżącym	od 05.01.2005 r. do 03.01.2007 r.
Bank Gospodarstwa Krajowego	800,0	771,1	kredyt w rachunku bieżącym	od 28.06.2005 r. do 27.07.2006 r.
Kredyt Bank S.A. II O/ Katowice	500,0	499,8	kredyt w rachunku bieżącym	od 31.01.2005 r. do 31.07.2006 r.
PKO BP SA I O/ Katowice	661,0	477,4	kredyt w rachunku bieżącym	od 07.10.2005 r. do 06.10.2006 r.
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy O/ Zabrze	800,0	800,0	kredyt w rachunku bieżącym	od 22.12.2005 r. do 21.12.2006 r.
BPH PBK SA O/ Katowice	300,0	0,0	kredyt obrot. w r-ku bież. z przeznac. na pokrycie ewentualnych zobow. z tyt. rozl. transakcji rynk.	od 13.12.2002 r. do 30.06.2006 r.

kredyty	11.644,8 tys. zł
opłaty bankowe	0,3 tys. zł
Ogółem kredyty	11.645,1 tys. zł

Umowy kredytowe Spółki zależnej „FASING-MOJ” Sp. z o.o. – według stanu na dzień 30.06.2006r.

Nazwa instytucji finansowej	Kwota w tys. zł	Kwota pozostająca do spłaty w tys. zł	Rodzaj produktu	Okres kredytowania
Bank Gospodarstwa Krajowego	600,0	217,7	kredyt w rachunku bieżącym	od 21.07.2005 r. do 20.07.2006 r.
Deutsche Bank PBC SA	900,0	792,7	kredyt w rachunku bieżącym	od 25.10.2005 r. do 31.10.2006 r.
ING Bank Śląski S.A. O/ Katowice	100,0	87,4	kredyt w rachunku ProBIZNES	od 23.02.2006 r. do 22.02.2007 r.
PKO BP S.A. O/Katowice	500,0	0,0	kredyt w rachunku bieżącym	od 12.06.2006 r. do 11.06.2007 r.
Deutsche Bank PBC SA	1.600,0	1.244,4 w tym: 977,8 jako długoterminowy	kredyt obrotowy	od 25.10.2005 r. do 25.10.2008 r.

Ogółem kredyty 2.342,2 tys. zł
w tym:
kredyty krótkoterminowe 1.364,4 tys. zł
kredyty długoterminowe 977,8 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 2006 roku.

Umowy leasingu

Umowy leasingu zawarte przez podmiot dominujący - według stanu na dzień 30.06.2006 roku (w tys. zł)

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj leasingu	Wartość netto w tys. zł	Saldo leasingu w tys. zł	Okres leasingu	Zabezpieczenie
NOMA 2 Sp. z o.o. Katowice	umowa leasingu operacyjnego samochód AUDI A4	109,9	37,0	od 23.11.2004r. do 15.11.2006r.	weksel in blanco
BZ WBK Finanse & Leasing S.A. Poznań	umowa leasingu operacyjnego samochód Renault Clio	34,5	22,0	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	126,7	od 28.06.2005r. do 28.05.2008r.	
BISE Atechnet Leasing Sp. z o.o. Warszawa	umowa leasingu finansowego kalibrownica KPH 600	2.040,2	1.033,7	od 24.08.2004r. do 20.09.2009r.	weksel in blanco, 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	1.190,1	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	1.027,3	od 04.05.2005r. do 05.05.2010r.	weksel in blanco, przewłaszczenie maszyn i urządz. cesja wierzytel.
BZ WBK Finanse & Leasing S.A. Poznań	leasing operacyjny sam. osobowy marki Renault Thalia	32,0	27,6	od 21.04.2006r. do 15.04.2009r.	weksel in blanco
RAZEM:		6.151,8	3.464,4		

Umowy leasingu zawarte przez podmiot zależny Spółkę „FASING – MOJ” Sp. z o.o. - według stanu na dzień 30.06.2006 roku

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj leasingu	Wartość netto w tys.	Saldo leasingu w tys.	Okres leasingu	Zabezpieczenie
Renault Credit Polska Sp. z o.o.	umowa leasingu samochód Renault Laguna	124,6	39,3	od 08.07.2004r. do 08.06.2007r.	weksel in blanco
BPH Leasing SA	umowa leasingu koparka gąsienicowa	500,4	310,6	od 04.11.2004r. do 02.11.2009r.	weksel in blanco
VB Leasing Wrocław	umowa leasingu przecinarka PTS 450	96,0	77,3	od 28.06.2005r. do 15.07.2010r.	weksel in blanco
VB Leasing Wrocław	umowa leasingu wózek widłowy	140,4	122,3	od 04.10.2005r. do 15.12.2008r.	weksel in blanco
Razem w tys. złotych		861,4	549,5		
BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	umowa leasingu frezarka	90,8 EURO	6,5 EURO	od 20.11.2002r. do 15.11.2006r.	weksel in blanco
Razem w tys. EURO		90,8	6,5		
VB Leasing Wrocław	umowa leasingu tokarka	195,1 CHF	128,4 CHF	od 11.03.2005r. do 01.04.2010r.	weksel in blanco,
Razem w tys. CHF		195,1	128,4		

Umowy leasingu zawarte przez podmiot zależny Spółkę Katowickie Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe FASING – CENTRUM Sp. z o.o. - według stanu na dzień 30.06.2006 roku

Nazwa instytucji finansowej	Rodzaj leasingu	Wartość netto w tys. zł	Saldo leasingu w tys. zł	Okres leasingu	Zabezpieczenie
BZ WBK Leasing S.A.	umowa leasingu operacyjnego samochód Renault Trafic 2.5 dCi	96,6	31,9	od 22.06.2004r. do 15.06.2007r.	weksel in blanco

W okresie sprawozdawczym Spółki nie zaciągały pożyczek.

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 2006 roku w spółkach Grupy Kapitałowej zatrudnionych było 426 osób (w tym 39 osoby w niepełnym wymiarze czasu pracy), natomiast przeciętne zatrudnienie na przestrzeni I półrocza 2006 roku w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 404,12.

Strukturę zatrudnienia w poszczególnych kwartałach I półrocza 2006 roku (zatrudnienie przeciętne w przeliczeniu na etaty) przedstawia poniższe zestawienie:

Stanowiska	I kwartał	II kwartał
stanowiska nierobotnicze	154,15	151,91
stanowiska robotnicze	252,59	249,59
razem	406,74	401,50

2. WYNAGRODZENIA

Średnie wynagrodzenie ogółem w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2006 roku wyniosło 3.886,19 zł i w poszczególnych kwartałach okresu sprawozdawczego kształtowała się jak niżej:

Wyszczególnienie	I półrocze 2006 roku wartość w zł
I kwartał	4.113,78
II kwartał	3.616,28
Średnia płaca w okresie	3.886,19

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 84.247,5 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku uległa zwiększeniu o 709,0 tys. zł tj. o 0,85%. 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 30.06.2006r.	struktura %	Stan na 31.12.2005r.	struktura %	dynamika %
AKTYWA TRWAŁE	31.088,2	36,90	33.546,4	40,16	92,67
Wartości niematerialne i prawne	113,8	0,14	163,3	0,20	69,69
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,0		0,0		
Rzeczowe aktywa trwałe	27.281,8	32,38	29.632,6	35,47	92,07
Należności długoterminowe	0,0		0,0		
Inwestycje długoterminowe	1.435,6	1,70	1.445,7	1,73	99,30
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.257,0	2,68	2.304,8	2,76	97,93
AKTYWA OBROTOWE	53.159,3	63,10	49.992,1	59,84	106,33
Zapasy	16.685,0	19,80	16.504,4	19,76	101,09
Należności krótkoterminowe	31.675,8	37,60	29.150,9	34,89	108,66
Inwestycje krótkoterminowe	3.580,5	4,25	3.488,4	4,18	102,64
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.218,0	1,45	848,4	1,01	143,56
AKTYWA Razem	84.247,5	100,00	83.538,5	100,00	100,85

Aktywa obrotowe stanowią 63,10% w aktywach ogółem, natomiast aktywa trwałe 36,90%. Aktywa trwałe nadal stanowią istotny udział w aktywach ogółem jednakże w porównaniu do bilansu otwarcia ich udział w aktywach ogółem uległ zmniejszeniu o 7,33%. W aktywach trwałych dominującą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe 32,38%, natomiast największą pozycję w strukturze aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe 37,60%, następnie zapasy 19,80%.

Pasywa oraz ich struktura (dane w tys. zł)

PASYWA	Stan na 30.06.2006r.	struktura %	Stan na 31.12.2005r.	struktura %	dynamika %
KAPITAŁ WŁASNY	44.528,1	52,85	44.322,9	53,06	100,46
Kapitał podstawowy	8.731,4	10,36	8.731,4	10,45	100,00
Kapitał zapasowy	26.825,4	31,84	24.529,9	29,36	109,36
Kapitał z aktualizacji wyceny	8.442,5	10,02	8.442,5	10,11	100,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	188,8	0,22	1.115,2	1,34	16,93
Zysk (strata) netto	300,6	0,36	1.469,1	1,76	20,46
KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	39,4	0,05	34,8	0,04	113,22
UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄD.	0,0		0,0		-
ZOBOWIĄZANIA I REZERY NA ZOBOWIĄZANIA	39.719,4	47,15	39.215,6	46,94	101,28
Rezerwy na zobowiązania	1.844,9	2,19	1.859,3	2,22	99,23
Zobowiązania długoterminowe	6.226,3	7,39	6.399,8	7,66	97,29

Zobowiązania krótkoterminowe	30.686,9	36,43	30.271,1	36,24	101,37
Rozliczenia międzyokresowe	961,3	1,14	685,4	0,82	140,25
PASYWA Razem	84.247,5	100,00	83.538,5	100,00	100,85

W strukturze pasywów, dominującą pozycją są kapitały własne i stanowią one 52,85%. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 47,15%, z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowią 36,43% 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 2006 rok	I półrocze 2005 rok	Dynamika %
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	46.644,3	41.118,3	113,44
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	33.656,6	30.721,7	109,55
Koszty sprzedaży	1.044,9	774,7	134,88
Koszty ogólnego zarządu	10.073,0	9.576,4	105,19
Zysk ze sprzedaży	1.869,8	45,5	4.109,45
Pozostałe przychody operacyjne	660,2	1.502,6	43,94
Pozostałe koszty operacyjne	1.135,1	1.059,4	107,15
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	1.394,9	488,7	285,43
Przychody finansowe	745,1	2.252,1	33,08
Koszty finansowe	1.489,7	1.572,6	94,73
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	650,3	1.168,2	55,67
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	650,3	1.168,2	55,67
Podatek dochodowy	345,1	490,9	70,30
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,0	0,0	
Zysk (strata) z udział. w jedn. podporz. wycenianych metodą praw własności	0,0	-14,4	
Zyski (straty) mniejszości	-4,6	13,3	-34,59
Zysk (strata) netto	300,6	676,2	44,45

W I półroczu 2006 roku Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 13,44%. Wygenerowany zysk ze sprzedaży za ten

okres wynosi 1.869,8 tys. zł, w analogicznym okresie ubr. zysk ze sprzedaży wyniósł 45,5 tys. zł. Istotny wpływ na wyniki Grupy mają również przychody i koszty z działalności operacyjnej i finansowej. Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (-)474,9 tys. zł oraz ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości (-)744,6 tys. zł, sprawił, że zysk na działalności gospodarczej obniżył się do poziomu 650,3 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	46,644,3
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	33.656,6
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12.987,7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.394,9
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	650,3
Zysk (strata) brutto	650,3
Zysk (strata) netto	300,6

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	wartość wskaźnika
marża zysku brutto ze sprzedaży	27,84%
rentowność działalności operacyjnej	2,99%
rentowność działalności gospodarczej	1,39%
rentowność zysku brutto	1,39%
rentowność zysku netto	0,64%
stopa zwrotu z aktywów – ROA	0,36%
stopa zwrotu z kapitału własnego – ROE	0,68%

3.2. Ocena płynności finansowej Grupy Kapitałowej

Wybrane pozycje ze skonsolidowanego bilansu

Wyszczególnienie	wartość w tys. zł
AKTYWA	84.247,5
Aktywa obrotowe	53.159,3
zapasy	16.685,0
należności	31.675,8
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3.423,3
PASYWA	84.247,5
Kapitał własny, w tym:	44.528,1
kapitał akcyjny	8.731,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39.719,4
zobowiązania długoterminowe, w tym:	6.226,3
kredyty bankowe i pożyczki	977,8
zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	30.686,9
kredyty bankowe i pożyczki	13.009,6

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	wartość wskaźnika
wskaźnik płynności bieżącej	1,73
wskaźnik płynności podwyższonej	1,19
wskaźnik płynności gotówkowej	0,11

3.3. Ocena stopnia zadłużenia Grupy Kapitałowej

Wskaźniki określające poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	wartość wskaźnika
stopa zadłużenia majątku ogółem	43,82%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13,98%

3.4 Nakłady inwestycyjne

W roku 2006 w spółkach Grupy planuje się nakłady inwestycyjne w wysokości 2.865,5 tys. zł z przeznaczeniem na: wykonanie kabin dźwiękochłonna-izolacyjnych, zakupy maszyn, środków transportu, urządzeń i przyrządów, modernizację maszyn i urządzeń, rozbudowę kotłowni oraz zakup sprzętu komputerowego i nowego systemu informatycznego.

Na rok 2006 przewiduje się przeprowadzenie remontów kapitalnych – odtworzeniowych podstawowych maszyn produkcyjnych, torowisk suwnic oraz remontów budynków. Ogólny koszt remontów wyniesie 2.486,0 tys. zł (w tym remonty zlecane na zewnątrz 1.421,0 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 I półroczu 2006 roku wynosi 1.164,7 tys. zł z czego na:

- modernizację środków trwałych 668,1 tys. zł,
- modernizacja i adaptacja obiektów budowlanych 10,7 tys. zł,
- zakup maszyn 215,0 tys. zł,
- zakup sprzętu komputerowego 49,1 tys. zł,
- zakup środków transportu 185,6 tys. zł,
- zakup pozostałych środków trwałych 34,2 tys. zł,
- zakup licencji systemu IMPLUS 2,0 tys. zł,

W I półroczu 2006 roku na inwestycje proekologiczne nie poniesiono nakładów.

3.5. Zdarzenia, które miały wpływ na wynik finansowy

Poszczególne spółki Grupy Kapitałowej osiągnęły w I półroczu 2006 roku następujące wyniki finansowe netto:

• Grupa Kapitałowa FASING SA	(-) 851,9 tys. zł
• „FASING MOJ” Sp. z o.o.	+ 1.032,6 tys. zł
• KPPH FASING – CENTRUM Sp. z o.o.	+ 371,5 tys. zł

W Grupie Kapitałowej zysk, generalnie, zostaje wypracowany w segmencie działalności operacyjnej, w okresie sprawozdawczym zysk na tej działalności wyniósł 1.394,8 tys. zł. I półrocze 2006 roku Grupa Kapitałowa zamknęła zyskiem netto w wysokości 300,6 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 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,

4.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółek Grupy.

- silna pozycja konkurentów i ich duże możliwości konkurencyjne,
- 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

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

Podpisy:

Zdzisław Bik

.....
Prezes Zarządu

Wanda Zawadzka

.....
Wiceprezes Zarządu

Mariusz Fiałek

.....
Wiceprezes Zarządu