

Katowice, 06.11.2021

Do Zarządu Spółki

Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych
Grupa Kapitałowa FASING S.A.
ul. Modelarska 11
40-142 Katowice

Szanowny Państwo,

Poniżej przedstawiam odpowiedzi na pytania akcjonariuszy otrzymane 03 listopada br.

Pełnomocnik akcjonariuszy

1. Art. 80 ust. 2 o ofercie będący podstawą do zlecenia przez sporządzenia przez Zarząd tzw. Fairness Opinion („Opinia”) wyraźnie wskazuje, że dotychczasowe notowania nie mogą być jedynym czynnikiem brany pod uwagę przy ustalaniu wartości godziwej spółki. Jakże inne brali pod uwagę opiniujący, zważając na to, że jak wynika z Opinii nie sporządzali oni wyceny majątkowej Spółki?

Podejście majątkowe w wycenie jest jednym z możliwych do zastosowania do określania wartości ale nie jedynym. Wybór podejścia i metod wyceny należy do samodzielnej decyzji wyceniającego i uzależniony jest od wielu czynników, m.in. celu wyceny, dostępności danych i informacji, przedmiocie działalności wycenianego podmiotu czy planów przedsiębiorstwa co do dalszego funkcjonowania. Majątek jakim dysponuje przedsiębiorstwo produkcyjne ma niewątpliwie ogromny wpływ na kształtowanie się wyników tej spółki. Opinia odnosi się do wartości posiadanego przez Spółkę majątku w kontekście jego potencjału dochodowego a nie zbywczego - Spółka nie planuje zaniechania działalności. W takim przypadku istotnym jest efekt powiązania ludzi i majątku, organizacji, podejmowanych decyzji strategicznych. Efekt tych powiązań jest uwidaczniany w zdolności przedsiębiorstwa do generowaniu zysków.

W pkt. 5.1. Fairness Opinion opisany i uzasadniony został wybór podejścia do wyceny - a to podejścia dochodowego oraz metody wskaźnikowo-porównawczej, zaś w punkcie 5 Opinii wypunktowano jakiego rodzaju analizy i jakie czynności były zrealizowane, by określić przedział wartości a były to m.in.

- analiza rynków na których działa Spółka
- analiza danych finansowych publicznych spółek porównawczych
- weryfikacja możliwych do zastosowania metod wyceny
- przeprowadzenie wyceny akcji Spółki metodą dochodową i metodą porównań rynkowych,
- przeprowadzenie dodatkowych analiz oraz uwzględnienie w opracowaniu niniejszego dokumentu informacji, analiz oraz danych ekonomicznych i rynkowych, które zostały uznane za istotne i właściwe z punktu widzenia wydania niniejszej Opinii.
- określenie przedziału wartości godziwej

Akcjonariusz

1. Na ile wyceniono w fairness opinion z dnia 17 sierpnia 2021 posiadany przez Fasing S.A. pakiet akcji MOJ S.A.?

Do wyceny, jako aktywa nieoperacyjne w podejściu dochodowym przyjęta została wartość pakietu akcji MOJ SA w wysokości 6 534 668,34 PLN.

2. Na ile wyceniono w fairness opinion z dnia 17 sierpnia 2021 posiadaną przez Fasing S.A. nieruchomość przy ul. Modelarskiej w Katowicach?

W Fairness Opinion opisano i uzasadniono wybór podejścia do wyceny. Jak wskazano w odpowiedzi na pytanie pełnomocnika akcjonariuszy Pana Marcina Śledzikowskiego metoda majątkowa nie była wykorzystana w procesie określania przedziału wartości godziwej akcji FASING SA. Również w odpowiedzi na pytania akcjonariusza Pana Marka Błachuta z 02 września br. „kwestia metody majątkowej” była wyjaśniana. Ponownie wyjaśniam, że Opinia odnosi się do wartości posiadanego przez Spółkę majątku w kontekście jego potencjału dochodowego, czyli do zdolności majątku przedsiębiorstwa do generowania zysków nie zaś do wartości zbywczej majątku (Spółka nie planuje zaniechania działalności). Majątek jakim dysponuje spółka ma wpływ na kształtowanie się wyników tej spółki i w tym sensie majątek spółki jest uwzględniony w wycenie. Zastosowane podejście dochodowe oparte jest na analizie wartości pozamaterialnych, intelektualnych oraz na zdolności majątku przedsiębiorstwa do generowania ponadstandardowych zysków. Zaangażowanie środków finansowych w majątek powinno przynosić korzyści finansowe jego właścicielom i w tym sensie majątek a więc i nieruchomości operacyjne przedsiębiorstwa biorą udział w wycenie również w podejściu dochodowym.

Podsumowując, należy **podkreślić**, że fairness opinion nie stanowi raportu z formalnej wyceny akcji Spółki a celem sporządzenia fairness opinion jest sprawdzenie i wyrażenie opinii, czy warunki planowanej transakcji nie odbiegają od standardów rynkowych. **Fairness opinion nie jest wyceną** tzn. nie jest opinią odnośnie wartości, a jest opinią na temat ceny. Celem sporządzenia fairness opinion jest uzyskanie odpowiedzi na pytanie, czy cena transakcyjna akcji objętych wezwaniem znajduje się w przedziale wartości godziwej tych akcji. Na potrzeby sporządzenia przedmiotowej Fairness Opinion przeprowadzone zostały analizy mające na celu oszacowanie przedziału wartości godziwej akcji Spółki.

Z poważaniem
Katarzyna Rusin

