

FAM GRUPA KAPITAŁOWA SA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

INFORMACJA DODATKOWA

Spis treści

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	4
2. Profil działalności	10
3. Istotne zasady rachunkowości.....	11
4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	20
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	24
6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	25
7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	26
8. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie, w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	28
9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.	28
10. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.	
11. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	32
12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	32
13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	32

14. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu.....	33
15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	33
16. Informacja o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi z Grupy w IV kwartale 2009 roku..	35
17. Informacja o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w IV kwartale 2009 roku.	36
18. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.	36
19. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.....	36
20. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.	39

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Kapitałowa FAM składała się z następujących podmiotów:

✓ **FAM Grupa Kapitałowa SA – spółka dominująca:**

FAM Grupa Kapitałowa SA z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39a została powołana aktem notarialnym w dniu 16 sierpnia 1994 roku w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie na czas nieograniczony (Repertorium A Nr 16478/94).

Przekształcenie FAM Grupa Kapitałowa SA (wtedy Fabryka Akcesoriów Meblowych SA) w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa nastąpiło 1 października 1994 roku i w tym samym dniu dokonano wpisu do Rejestru Handlowego w Sądzie Rejonowym Wydział V Gospodarczy w Toruniu (poz. RHB nr 1708).

W dniu 26 listopada 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000065111.

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP PL875-000-27-63 oraz statystycznej w systemie REGON 870260262.

W dniu 16 kwietnia 2004 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 25 dokonało zmiany firmy z Fabryka Akcesoriów Meblowych SA na FAM - Technika Odlewnicza SA. Następna zmiana firmy na obecnie brzmiącą FAM Grupa Kapitałowa SA w wyniku podjętej w dniu 28 czerwca 2007 r. uchwały nr 22 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki została dokonana dnia 20 lipca 2007 r.

10 października 2007 r. została zarejestrowana zmiana siedziby Spółki. Pierwotna siedziba w Chełmnie przy ulicy Polnej 8 została przeniesiona do Warszawy na ulicę Emilii Plater 53.

8 października 2004 roku na podstawie Uchwały Nr 334/2004 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii A i B oraz prawa do akcji serii B. 12 października 2004 roku FAM Grupa Kapitałowa SA zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Dnia 3 listopada 2004 roku odbyło się pierwsze notowanie 2 508 100 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 993 219 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

W 2006 r. FAM Grupa Kapitałowa SA zgodnie z uchwałą nr 6/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przeprowadziła emisję akcji serii D podwyższając kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1 948 347,02 zł, to jest do kwoty 2 922 520,53 zł, w drodze emisji 6 718 438 akcji zwykłych na okaziciela.

Kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E zostało rozpoczęte na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2006 roku. W wyniku emisji akcji serii E Spółka podniosła kapitał zakładowy o kwotę 5 845 041,06 zł., tj. do kwoty 8 767 561,59 zł., w drodze emisji 20 155 314 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,29 zł. każda. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła 16 kwietnia

2007 roku w Sądzie Rejonowym w Toruniu VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

10 października 2007 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 9 246 061,59 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji 1 650 000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,29 zł. każda. Akcje zostały dopuszczone do obrotu 14 listopada 2007 roku.

W kwietniu br. została zarejestrowana zmiana adresu Spółki. Siedziba w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53 została przeniesiona na ulicę Domaniewską 39 a.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał akcyjny FAM Grupa Kapitałowa SA wynosił 9 246 061,59 zł i dzielił się na:

- 2 366 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 993 219 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 6 718 438 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 20 155 314 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 1 650 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

o wartości nominalnej 0,29 zł.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wyniosła 31 882 971.

W okresie od dnia 1 października 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku Zarząd FAM Grupa Kapitałowa SA pracował w następującym składzie osobowym:

- Dariusz Zieliński – Prezes Zarządu
- Paweł Hordyński – Wiceprezes Zarządu – do 18 grudnia 2009 roku
- Kazimierz Mochol – Członek Zarządu – do 18 grudnia 2009 roku

W okresie od dnia 1 października 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 w Radzie Nadzorczej zasiadali:

- Grzegorz Bielowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Leśniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Firczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Filipiak – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Rawski – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Kwiecień – Członek Rady Nadzorczej

✓ **FAM Cynkowanie Ogniowe SA – spółka zależna**

FAM Cynkowanie Ogniowe SA prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba FAM Cynkowanie Ogniowe SA mieści się we Wrocławiu przy ul. Avicenny 16.

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w dniu 7 listopada 2005 roku, Repertorium A nr 6420/2005. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000246306.

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP PL899-25-54-147 oraz statystycznej w systemie REGON 020189654.

1 lutego 2006 roku Mostostal Wrocław SA wniósł aportem Zakład Usług Cynkowniczych do spółki Cynkowanie Ogniowe Sp. z o.o. (obecnie FAM Cynkowanie Ogniowe SA).

5 grudnia 2007 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego. Podwyższenie kapitału nastąpiło w wyniku wniesienia do Spółki przez FAM Grupa Kapitałowa SA wkładu niepieniężnego w postaci 100% udziałów w Metalplast – System Sp. z o.o.

29 lutego 2008 roku nastąpiło połączenie spółek FAM Cynkowanie Ogniowe Sp. z o.o. i Metalplast – System Sp. z o.o. poprzez wniesienie całego majątku Metalplast – System Sp. z o.o. do FAM Cynkowanie Ogniowe Sp. z o.o. 1 kwietnia br. działalność nie cynkownicza dawnego Metalplastu – System Sp. z o.o. w formie aportu została wniesiona do Spółki Metalplast-Systemy Budowlane Sp. z o.o., spółki w 100% zależnej od FAM Cynkowanie Ogniowe Sp z o.o.

13 sierpnia 2008 roku zostały podpisane umowy przenoszące własność udziałów Metalplast – Systemy Budowlane Sp. z o.o. od FAM Cynkowanie Ogniowe Sp. z o.o. na FAM Grupa Kapitałowa SA – 136 040 udziałów i na Mostostal Wrocław SA – 67 310 udziałów.

1 września 2008 roku nastąpiła zmiana formy prawnej spółki FAM Cynkowanie Ogniowe, ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną .

Podstawowym przedmiotem działalności prowadzonej przez FAM Cynkowanie Ogniowe SA są usługi cynkowania ogniowego elementów i konstrukcji stalowych. FAM Cynkowanie Ogniowe SA prowadzi działalność w trzech zakładach w Rawie Mazowieckiej, Obornikach i we Wrocławiu.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 53 092 000.00 zł i dzielił się na 53 092 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział FAM Grupa Kapitałowa SA w kapitale FAM Cynkowanie Ogniowe SA wyniósł 100%.

Jednostka ta w sprawozdaniu konsolidowana jest metodą pełną a jej działalność kwalifikowana jest do segmentu cynkowniczego.

✓ **Stradom SA – spółka zależna**

Siedziba Stradom SA mieści się w Częstochowie przy ulicy 1-go Maja 21.

Spółka została powołana aktem notarialnym w dniu 7 marca 1992 roku i wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000069269 dnia 11 grudnia 2001 roku.

Spółka posiada nadany numer identyfikacji podatkowej NIP PL573-010-51-39 oraz statystycznej w systemie REGON 150029390.

Stradom SA jest przedsiębiorstwem jednozakładowym, prowadzącym działalność wytwórczą włókien i tkanin technicznych.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniósł 1 980 883,00 zł i dzielił się na 632 870 akcji o wartości 3,13 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku łączny udział FAM Grupa Kapitałowa SA w kapitale Stradom SA wyniósł 70,18%, z czego: 31,99% udział bezpośredni FAM Grupa Kapitałowa SA; 38,19% udział przez podmioty zależne:

- MAG – BUD Inwestycje Sp. z o.o., posiadająca 9,55% udziału w kapitale Stradom SA;
- Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o., posiadająca 9,55% udziału w kapitale Stradom SA;
- Molke Sp. z o.o., posiadająca 9,55% udziału w kapitale Stradom SA;
- PWR Investment Sp. z o.o., posiadająca 9,55% udziału w kapitale Stradom SA

Jednostka ta w sprawozdaniu konsolidowana jest metodą pełną, a jej działalność klasyfikowana jest do segmentu tkanin technicznych.

✓ **FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. – spółka zależna:**

FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Chełmnie przy ulicy Polnej 8, 86-200 Chełmno.

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w dniu 27 września 2006 roku, Repertorium A nr 12254/2006. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000266071.

21 maja 2007 r. 100% udziałów w spółce nabyła FAM Grupa Kapitałowa SA stając się jedynym właścicielem. Dnia 20 czerwca 2007 r. Sąd Rejonowy Wydział V Gospodarczy w Toruniu zarejestrował zmianę nazwy firmy na FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o., a także zmianę przedmiotu działalności spółki.

W wyniku przekształceń, które nastąpiły z dniem 1 lipca 2007 roku FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. przejęła od FAM Grupa Kapitałowa SA działalność produkcyjną (aport w formie przedsiębiorstwa) i kontynuuje działalność Grupy w segmencie odlewniczym.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 51 050 000 zł i dzielił się na 102 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział FAM Grupa Kapitałowa SA w kapitale FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o.o. wyniósł 100%.

Jednostka ta w sprawozdaniu konsolidowana jest metodą pełną, a jej działalność klasyfikowana jest do segmentu odlewniczego.

✓ **Mostostal Wrocław SA – spółka zależna:**

Mostostal Wrocław SA prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Czesława Klimasa 46.

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w dniu 9 grudnia 1992 roku, Repertorium A nr 229/92. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy wydał postanowienie o wpisie Spółki do Rejestru Handlowego pod nr RHB 2892. W dniu 7 grudnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000069513.

13 sierpnia 2008 roku Mostostal Wrocław SA nabyła od FAM Grupa Kapitałowa SA i od FAM Cynkowanie Ogniowe Sp. z o.o. udziały Metalplast – Systemy Budowlane Sp. z o.o.

W dniu 31 grudnia 2008r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o połączeniu spółki Mostostal Wrocław S.A. z siedzibą we Wrocławiu ze spółką Metalplast- Systemy Budowlane Sp. z o.o. z siedzibą w Obornikach, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Metalplast- Systemy Budowlane Sp. z o.o. na spółkę Mostostal Wrocław S.A.

Na mocy tego postanowienia od 1 stycznia 2009 roku funkcjonuje jeden podmiot powstały z połączenia, pod firmą Mostostal Wrocław S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

FAM Grupa Kapitałowa posiada 90,22% akcji Mostostalu Wrocław SA.

Mostostal Wrocław SA posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP PL896-00-00-150 oraz statystycznej w systemie REGON 931589325.

Spółka jest jednostką dwuzakładową, która prowadzi działalność gospodarczą poza swoją siedzibą tj. w Oddziale w Obornikach.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 1.238.246,00 zł i dzielił się na 364.190 akcji (127 683 akcji serii A, 19 867 akcji serii B i 216 640 akcji serii C) o wartości nominalnej 3,40 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku FAM Grupa Kapitałowa SA posiada 327.825 akcji Mostostalu Wrocław SA reprezentujących 90,22% kapitału zakładowego i dające 90,22% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Jednostka ta w sprawozdaniu konsolidowana jest metodą pełną, a jej działalność klasyfikowana jest do segmentów konstrukcji przemysłowych i pozostałego.

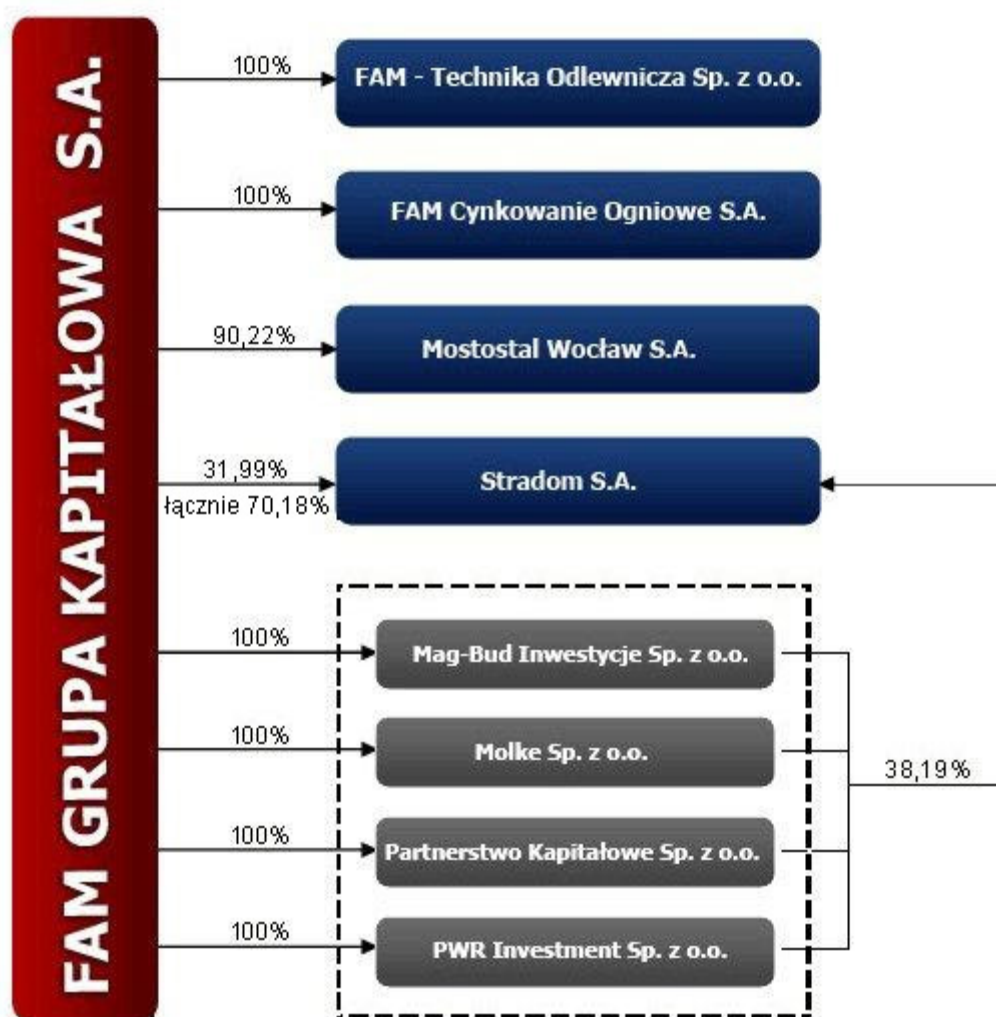
Ponadto w skład Grupy Kapitałowej FAM wchodzi 4 podmioty będące wehikulami inwestycyjnymi:

- ✓ MAG – BUD Inwestycje Sp. z o.o.
- ✓ Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o.
- ✓ Molke Sp. z o.o.
- ✓ PWR Investment Sp. z o. o.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku FAM Grupa Kapitałowa SA posiadała 100% udziałów w każdej z wymienionych spółek. Powyższe spółki na dzień sporządzenia raportu nie prowadziły działalności operacyjnej.

Rys. 1 Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku

▶ Grupa Kapitałowa **Fam**



2. Profil działalności

✓ **FAM Grupa Kapitałowa SA – spółka dominująca**

Przedmiotem działalności FAM Grupa Kapitałowa SA jest:

- zarządzanie strategiczne Grupą,
- nadzór właścicielski nad spółkami z Grupy,
- prowadzenie relacji inwestorskich,
- operacje kapitałowe,
- koordynacja polityki finansowej Grupy.

✓ **FAM Cynkowanie Ogniowe SA – spółka zależna**

Przedmiotem działalności spółki FAM Cynkowanie Ogniowe SA są:

- usługi cynkowania ogniowego,
- usługi cynkowania wypornościowego.
- malowanie proszkowe i ciekłe

Działalność jest prowadzona w trzech zakładach: we Wrocławiu, Rawie Mazowieckiej i Obornikach.

✓ **Stradom SA – spółka zależna**

Obszarem działalności Spółki jest segment tkanin technicznych (produkcja i handel). Asortyment wyrobów obejmuje:

- tkaniny polipropylenowe,
- jedwab polipropylenowy – multifilament,
- tkaniny specjalistyczne (geotkaniny, agrotkaniny, tkaniny budowlane i górnicze),
- tkaniny podsadzkowe,
- tkaniny lekkie powlekane i workowe,
- worki polipropylenowe,

Sprzedaż prowadzona jest na rynku krajowym i zagranicznym, przy czym udział sprzedaży krajowej wynosi ok. 60%.

Głównymi rynkami zbytu, poza rynkiem krajowym są: Hiszpania, Czechy, Węgry, Francja, Włochy, Niemcy, Wielka Brytania, Białoruś i Słowacja.

✓ FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. – spółka zależna

Przedmiotem działalności spółki FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. jest produkcja okuć, akcesoriów meblowych i budowlanych, odlewów ze stopu cynku (ZnAl), odlewów ze stopu magnezu, odlewów ze stopu aluminium oraz działalność handlowo - usługowa w tym zakresie.

Oferta obejmuje 18 głównych grup asortymentowych, które można podzielić na 5 kategorii:

- produkty dla branży budowlanej,
- produkty dla branży meblowej,
- odlewy ze stopu cynku dla pozostałych branż,
- odlewy ze stopu magnezu,
- usługi galwaniczne i pozostałe.

Działalność Spółki zaliczana jest do segmentu odlewniczego. Ponad 40% przychodów spółka uzyskuje z eksportu swoich produktów. Głównymi rynkami zbytu oprócz rynku krajowego są: Niemcy, Belgia, Francja, Ukraina, Rosja, Słowacja, Węgry oraz Rumunia.

✓ Mostostal Wrocław S.A. – spółka zależna

Podstawowymi obszarami działalności spółki Mostostal Wrocław S.A. są:

- chłodnictwo przemysłowe - kompleksowa obsługa inwestycji chłodniczych – działalność wygaszana,
- produkcja urządzeń chłodniczych i zbiorników – działalność wygaszana,
- wynajem powierzchni biurowych oraz produkcyjnych i magazynowych.
- produkcja kontenerów i obiektów modułowych różnego przeznaczenia.

Działalność prowadzona jest głównie na rynku krajowym, około 7-8% przychodów spółki kierowanych jest na eksport.

3. Istotne zasady rachunkowości**3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez UE.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku,

z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2009 roku.

Grupa prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z zasadami i praktyką powszechnie stosowanymi przez polskie przedsiębiorstwa. Niniejsze sprawozdanie finansowe przygotowane w oparciu o księgi rachunkowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane w sprawozdaniu finansowym uprzednio publikowanym zostały doprowadzone do porównywalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz zobowiązań finansowych, w tym instrumentów pochodnych wycenianych według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz notach do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. zł”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FAM za III kwartał 2009 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez wszystkie podmioty wchodzące w jej skład

3.2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszone o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z wyjątkiem gruntów, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących okresów:

Budowle i budynki	do 50 lat
Maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe	do 30 lat

Na każdy dzień kończący rok obrotowy dokonuje się weryfikacji wartości końcowej oraz okresów użytkowania środków trwałych.

Leasing

Grupa posiada środki trwałe w leasingu finansowym. Są one użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego i traktowane jak aktywa jednostki. Powstające zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Część odsetkowa ujmowana jest na bieżąco w okresie poniesienia. Środki trwałe w leasingu finansowym podlegają amortyzacji według zasad przyjętych dla własnych środków trwałych przez dłuższy z dwóch okresów: planowany okres użytkowania środka trwałego, bądź też okres umowy, jeżeli Grupa nie planuje wykupienia środków trwałych na własność.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne, wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznego użytkowania.

Na każdy dzień kończący rok obrotowy dokonuje się weryfikacji wartości końcowej oraz okresów użytkowania wartości niematerialnych, a dla wartości niematerialnych, dla których nie określono okresu ekonomicznej użyteczności i nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych przeprowadza się test na utratę wartości.

Instrumenty finansowe

Jako instrumenty finansowe kwalifikowane są wszystkie umowy, które skutkują powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Instrumenty finansowe zaliczane są do jednej z kategorii:

- składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub będące częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności,
- pożyczki i należności -aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące:
 1. pożyczkami i należnościami,
 2. inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności,
 3. aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W momencie początkowego ujęcia składniki aktywów finansowych wyceniane są w wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, związane bezpośrednio z nabyciem danego składnika, za wyjątkiem aktywów finansowych przyporządkowanych do kategorii aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa takie wyceniane są w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji. Wszelkie koszty transakcji ujmowane są bezpośrednio w rachunku wyników.

Na dzień bilansowy instrumenty finansowe wyceniane są:

- w skorygowanej cenie nabycia, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności, przy czym wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące,
- według wartości godziwej, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i aktywa dostępne do sprzedaży, przy czym w przypadku gdy, nie można wiarygodnie oszacować wartości godziwej, pozycje te wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszonej o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. Skutki wyceny aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości aktywów

Środki trwałe oraz inne aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz aktywa finansowe są weryfikowane pod kątem utraty wartości w przypadku zdarzeń lub zmian w otoczeniu mogących powodować obniżenie wartości tych aktywów poniżej wyceny bilansowej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są rozpoznawane w wysokości, w jakiej wycena bilansowa aktywów przewyższa wyższą z dwóch wartości godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży lub wartość użytkową składnika aktywów. W celu weryfikacji wyceny bilansowej, aktywa są identyfikowane w formie najmniejszych możliwych jednostek generujących przepływy gotówkowe, do których można zaliczyć dany składnik aktywów.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzystają Spółki wchodzące w skład Grupy FAM w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut to przede wszystkim kontrakty walutowe. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są rozliczane z rachunkiem zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zapasy

Zapasy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Materiały	cena zakupu
Półprodukty i produkty w toku	koszt wytworzenia
Produkty gotowe	koszt wytworzenia
Towary	cena zakupu

Koszt wytworzenia obejmuje koszty bezpośrednio produkcyjne (materiały bezpośrednie, robocizna bezpośrednia) oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio produkcyjnych.

Koszty rozchodu zapasów ustalane są z zastosowaniem następujących metod rozchodu:

- w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia,
- metodą FIFO.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i rozlicza się z rachunkiem zysków i strat.

Należności handlowe

Należności handlowe wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące tworzy się, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być pewne.

Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w tym lokaty bankowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Kapitały własne

Kapitał podstawowy stanowią zarejestrowane akcje zwykłe Spółki dominującej w wartości nominalnej.

Koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Udziały lub akcje własne posiadane przez Spółkę wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Rezerwy

Rezerwy tworzy się wówczas, gdy na Spółkach wchodzących w skład Grupy FAM ciąży obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest prawdopodobne, iż wypełnienie tego obowiązku powoduje konieczność wypływu środków. Rezerwy wycenia się na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości w ciężar rachunku zysków i strat.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, jeżeli nie zwiększają one kapitałów własnych; zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych.

Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych jest naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest płatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy odliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji w sprawozdaniu finansowym jest polski złoty (zł).

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień – w przypadku operacji zapłaty należności lub zobowiązań,

- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy składniki aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe powstałe z tytułu rozliczenia oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Przychód jest ujmowany w okresie, w którym znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do tych aktywów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą z zastosowaniem zasady współmierności.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Są to pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FAM w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn.

Przychody i koszty finansowe

Są to przychody finansowe z tytułu dywidend (udziału w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Koszty finansowe to koszty z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Zasady rozliczania umów budowlanych

Wycena umów o budowę dokonywana jest w oparciu o „metodę stopnia zaawansowania” polegającą na ustaleniu przychodu i związanego z nim kosztu wytworzenia, z nie zakończonej usługi budowlanej, proporcjonalnie do stopnia zaawansowania prac. Stopień zaawansowania mierzony jest stosunkiem kosztów poniesionych, bezpośrednio związanych ze zleceniem do planowanych kosztów, jakie mają

być poniesione przy realizacji zlecenia. Obliczony w ten sposób współczynnik zaawansowania prac mnożony jest przez umowną wartość sprzedaży. Jeżeli dochód oszacowany za pomocą współczynnika jest większy od sprzedaży zafakturowanej następuje doszacowanie przychodu. Jeżeli dochód oszacowany za pomocą współczynnika jest mniejszy od sprzedaży zafakturowanej następuje korekta dochodu.

3.3. Zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

Za jednostkę zależną w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej FAM uznaje się jednostkę w odniesieniu, do której FAM GK S.A. posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną w celu odnoszenia korzyści z jej działalności. Przy ocenie zdolności do kierowania uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu.

Przejęcie jednostki zależnej rozliczane jest metodą nabycia.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w jednostce zależnej, odpowiednio z przypadająca nań część kapitału własnego jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału jednostki dominującej w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat w pozycji odpis ujemnej wartości firmy.

Jednostka dominująca ustala proporcję podziału wyniku oraz zmian w kapitale własnym jednostki zależnej pomiędzy jednostkę dominującą a udziały mniejszości w oparciu o bezpośredni udział w kapitale jednostki zależnej, a także potencjalne prawa głosu, które dają w okresie sprawozdawczym dostęp do korzyści ekonomicznych związanych z posiadaniem udziałów w jednostce gospodarczej.

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

✓ Wyniki Grupy Kapitałowej FAM w IV kwartale 2009 roku

IV kwartał 2009 roku Grupa zakończyła stratą w wysokości 36 mln. Jednakże na wartość wyniku wpłynęły przede wszystkim działania o charakterze jednorazowym, niewynikającym bezpośrednio z prowadzonej działalności operacyjnej.

W IV kwartale 2009 roku Grupa FAM wygenerowała przychody w wysokości 44 mln, były one niższe o 3.5 mln w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku. Spadek obrotów jedynie o 7% przy pogłębiającym się kryzysie jest pozytywnym efektem prowadzonych działań restrukturyzacyjnych – zmian w strukturze sprzedaży oraz zaktywizowania działań handlowych. Kolejnym pozytywnym skutkiem jest obniżenie kosztów zarządu i sprzedaży o ponad 20%.

Pozostałe pozycje prezentowane w poniższej tabeli są wartościami nieporównywalnymi ze względu na wspomniany wcześniej wpływ zdarzeń jednorazowych zarówno w 2008 i 2009 roku.

Strata na działalności operacyjnej i gospodarczej w IV kwartale wynika w dużym stopniu z zawiązanych rezerw na zapasy i odpisy dla zwalnianych pracowników oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Tab. 1 Wyniki Grupy w IV kwartale 2009 i 2008 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	IV Q 2009	IV Q 2008	dynamika
Przychody	44 264	47 786	-7%
Wynik brutto	2 083	13 159	-84%
rentowność	4.7%	27.5%	
Koszty zarządu i koszty sprzedaży	6 647	8 326	-20%
Wynik na sprzedaży	-4 564	4 833	-194%
rentowność	-10.3%	10.1%	
EBIT	-33 699	-10 838	-211%
rentowność	-76.1%	-22.7%	
EBITDA	-31 145	-8 420	-270%
rentowność	-70.4%	-17.6%	
Wynik na działalności gospodarczej	-35 070	-16 445	-113%
rentowność	-79.2%	-34.4%	
Wynik brutto	-35 070	-15 257	-130%
rentowność	-79.2%	-31.9%	
Zysk netto	-38 409	-16 923	-127%
rentowność	-86.8%	-35.4%	

W IV kwartale 2009 roku istotny wpływ na obniżenie wyniku miały:

- Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. W III kwartale b.r. Zarząd FAM Grupa Kapitałowa S.A., w związku z planowaną transakcją sprzedaży udziałów FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o.o. zlecił firmom doradczym Ernst&Young Corporate Finance Sp. z o.o. oraz KPMG Advisory Sp. z o.o. dokonanie wyceny udziałów spółki zależnej. Przeprowadzono również test na utratę wartości aktywów. Test wykazał utratę wartości aktywów spółki na kwotę 17 302.5 tys. zł. Odpis powiększył kwotę pozostałych kosztów operacyjnych.
- Odpis w Mostostal Wrocław SA – Zarząd Mostostal Wrocław SA stosując się do postanowień MSR 36 pkt. 10 podjął decyzję o przeprowadzaniu corocznego testu na utratę wartości aktywów. Test został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2009 roku. Test wykazał utratę rynkowej wartości firmy, znaku towarowego oraz wartości rzeczowych aktywów trwałych oddziału w Obornikach. W wyniku utraty wartości aktywów dokonano odpisów na kwotę 4 371.7 tys. zł.
- Rezerwy na odprawy – w związku z likwidacją działalności chłodniczej Mostostal Wrocław SA oraz ze zwolnieniami grupowymi w FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. (w toku pogłębionej restrukturyzacji – opis w dalszej części raportu) zostały zawiązane rezerwy na odprawy z tytułu wręczonych wypowiedzeń umów o pracę w kwocie 1 833.3 tys. zł.
- Odpis wartości zapasów – w spółkach Stradom SA, FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. oraz Mostostal Wrocław SA dokonano odpisu na nierotujące zapasy. Łączna kwota odpisów z tego tytułu wyniosła 4 120 tys.
- Odpis wartości środków trwałych – w FAM Technika Odlewnicza Sp. z o.o. oraz Stradom SA dokonano odpisu wartości nieużywanych do produkcji maszyn i urządzeń. Wartość odpisu wyniosła 3 647 tys. zł.
- Odpis należności z tytułu podatku od zysków kapitałowych – w 2006 roku FAM Grupa Kapitałowa SA zapłaciła podatek od zysków kapitałowych w wysokości 966 tys. Zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten może w ciągu 5 lat zostać potrącony z podatku dochodowego naliczonego od wygenerowanych zysków z działalności gospodarczej. Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz na podstawie dotychczas osiągniętych wyników została podjęta decyzja o dokonaniu odpisu na 100% należności.

Zestawienie wyników bez uwzględniania czynników jednorazowych przedstawia poniższa tabela.

Tab. 2 Wyniki Grupy w IV kwartale 2009 (w tys. zł) bez wpływu czynników jednorazowych.

Wyszczególnienie	IV Q 2009	czynniki o charakterze jednorazowym	wynik po eliminacji czynników jednorazowych
Przychody	44 264		44 264
Wynik brutto	2 083	1 833	3 916
rentowność	4.7%		8.8%
Koszty zarządu i koszty sprzedaży	6 647		6 647
Wynik na sprzedaży	-4 564		-2 730
rentowność	-10.3%		-6.2%
EBIT	-33 699	30 656	-1 209
rentowność	-68.0%		-2.7%
EBITDA	-31 145		1 345
rentowność	-62.3%		3.0%
Wynik na działalności gospodarczej	-35 070		-2 580
rentowność	-71.1%		-5.8%
Wynik brutto	-35 070		-2 580
rentowność	-73.6%		-5.8%
Zysk netto	-38 409	1 134	-4 786
rentowność	-81.6%		-10.8%

Pogarszająca się koniunktura oraz zaostrzająca się konkurencja spowodowały, że Grupa FAM zanotowała stratę w IV kwartale 2009 roku na prawie wszystkich poziomach wyniku.

Przeprowadzone działania restrukturyzacyjne nie przyniosły oczekiwanych efektów w segmentach odlewnictwa metali nieżelaznych oraz konstrukcji przemysłowych. W związku z tym podjęto decyzję o przeprowadzeniu pogłębionej restrukturyzacji w segmencie odlewnictwa metali nieżelaznych oraz zdecydowano o likwidacji działalności chłodniczej w Mostostal Wrocław SA, spółki operującej w segmencie konstrukcji przemysłowych.

✓ **Pogłębienie restrukturyzacji w FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o.**

Pogarszająca się sytuacja ekonomiczna FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. spowodowała konieczność pogłębienia rozpoczętych w 2009 roku działań restrukturyzacyjnych. Działania te obejmują:

- Zmniejszenie zatrudnienia - została podjęta decyzja o przeprowadzeniu kolejnych zwolnień grupowych, w wyniku podpisanego porozumienia ze związkami zawodowymi wypowiedzenia otrzyma 88 osób. W efekcie tych działań w 2010 roku koszty zostaną ograniczone o około 135 tys. miesięcznie.

- Reorganizacja działu handlowego – w spółce są prowadzone działania zmierzające do podniesienia poziomu sprzedaży. W 2010 roku ma zostać zreorganizowana struktura handlowa. Założone jest zatrudnienie 3 przedstawicieli handlowych na regiony południowe i wschodnie (zlokalizowanych na obsługiwanym obszarze), co pozwoli na bieżące i systematyczne prowadzenie sprzedaży na tych rynkach. Pracujące obecnie osoby w sprzedaży krajowej obsługują pozostałą część Polski (obszary pracy znacznie się zmniejszą i będą położone bliżej miejsca zamieszkania). Planowane jest znaczne zwiększenie częstotliwości wizyt handlowych. Reorganizacja ma zaowocować pozyskaniem nowych klientów oraz optymalizacją kosztów sieci sprzedaży – poprzez ograniczenie dalekich wyjazdów, noclegów.
- Reorganizacja wydziałów produkcyjnych – w wyniku planowanej reorganizacji zmniejszona zostanie ilość oferowanych asortymentów. Pozwoli to na obniżenie kosztów przezbrajania maszyn oraz na koncentracji działalności w mniejszej ilości budynków i pomieszczeń, co z kolei przyczyni się do ograniczenia części kosztów stałych związanych z wykorzystaniem tych budynków (energia, ochrona, sprząatanie, transport wewnętrzny). Zmiany te powinny się również wiązać z przychodami z wynajmu lub sprzedaży budynków oraz terenów.

✓ **Rozpoczęcie procedury wygaszania działalności chłodniczej w Mostostal Wrocław SA**

Mimo podjętych działań restrukturyzacyjnych mających na celu wzrost rentowności sprzedaży, część chłodnicza Mostostalu Wrocław SA nadal generowała straty. Wysokie koszty produkcji uniemożliwiały skuteczne konkurowanie o nowe kontrakty. Ceny oferowane przez bezpośrednich konkurentów za realizację danej inwestycji były dużo niższe od sumy kosztów ponoszonych przez Mostostal Wrocław SA. Ze względu na przestarzały park maszynowy i technologię produkcji nie było możliwości obniżenia kosztów i tym samym przywrócenia rentowności Spółki. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o likwidacji działalności chłodniczej. W grudniu 2009 roku Rada Nadzorcza poparła wniosek Zarządu.

W ramach podjętych działań zostały wręczone wypowiedzenia umów o pracę, prowadzona jest sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych należących do spółki, podpisana została również wstępna umowa sprzedaży nieruchomości we Wrocławiu przy ul. Klimasa.

Zawarte przez Mostostal Wrocław SA kontrakty zostaną zakończone w kwietniu. Terminy wypowiedzenia są zgodne z zakończeniem prac.

✓ **Restrukturyzacja zadłużenia w Grupie**

Gorsze od oczekiwanych dane finansowe uzyskiwane przez spółki w Grupie FAM oraz kryzys na rynkach finansowych spowodowały działania banków zmierzające do zmniejszenia zaangażowania kredytowego w Grupie. Zostały ograniczone limity kredytów w rachunkach bieżących, część kredytów nie została przedłużona, podwyższeniu uległy raty kredytów inwestycyjnych.

Sytuacja finansowa spółek nie pozwoliła na spłatę kredytów zgodnie z wymaganiami banków, dlatego 14 grudnia 2009 roku Zarząd FAM Grupa Kapitałowa SA przedstawił bankom: Fortis Bank Polska SA, Bank Millennium SA i Bank Zachodni WBK SA plan restrukturyzacji zadłużenia w Grupie.

Celem przedstawionego trzyletniego planu jest podpisanie porozumienia z kredytującymi bankami, określającymi spłatę zadłużenia z tytułu kredytów do poziomu nieprzekraczającego dwukrotności skonsolidowanego wskaźnika EBITDA.

Plan obejmuje propozycję spłaty zadłużenia z dwóch źródeł:

- ze środków pozyskanych z działalności operacyjnej,
- ze sprzedaży nieruchomości Mostostal Wrocław SA przy ul. Klimasa we Wrocławiu i Stradom SA przy ul. Korfantego w Częstochowie.

Docelowo stan zadłużenia Grupy nie powinien przekraczać dwukrotności EBITDA.

W efekcie przedstawionego planu spółki w Grupie podpisały 4 stycznia 2010 roku ugody z Bankiem Millennium SA. Ugody określają warunki spłaty zadłużenia z tytułu umów o kredyt w rachunku bieżącym. Ugody obowiązywały do 4 lutego br., zostały przedłużone do 15 marca, do terminu podpisania porozumień z pozostałymi bankami.

Spółka uzgodniła również warunki porozumienia z Bankiem Fortis Polska SA. Bank zadeklarował gotowość podpisania ugody na początku marca br.

Bank Zachodni WBK SA uzależnia podpisanie porozumienia od potwierdzenia prognozy spłaty zadłużenia przez Spółki z Grupy przez niezależnego, renomowanego doradcę. Niezbędne dokumenty od oceny projektu restrukturyzacji zostaną dostarczone do banku do 15 marca br.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W IV kwartale 2009 roku znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miały jednorazowe odpisy i rezerwy:

- Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych będących własnością FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. – odpis spowodował obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego o 17 302.5 tys. zł.
- Odpis wartości firmy, znaku towarowego oraz rzeczowych aktywów trwałych w oddziale Mostostal Wrocław w Obornikach – odpis obniżył skonsolidowany wynik o kwotę 4 371.7

- Rezerwy na odprawy zwolnionych pracowników – w FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. oraz w Mostostal Wrocław SA została rozpoczęta procedura zwolnień grupowych, w związku z tym zostały utworzone rezerwy na odprawy w wysokości 1 833.3 tys. zł.
- W spółkach Stradom SA, FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. i Mostostal Wrocław SA została utworzona rezerwa na nisko rotujące zapasy na kwotę 4 119.7 tys. zł.
- Aktualizacja wartości środków trwałych – w ubiegłym roku w spółkach Stradom SA i FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. została przeprowadzona restrukturyzacja, m.in. działalności produkcyjnej, zaprzestano produkcji nierentownego asortymentu. W wyniku tych działań powstała konieczność utworzenia rezerw na nieużywane maszyny i urządzenia. Maszyny zostały przeznaczone do sprzedaży. Wartość odpisu wyniosła 3 647 tys. zł.

Szczegółowe opisy powyższych zdarzeń znajdują się w punkcie 4 niniejszego raportu.

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

✓ **FAM Cynkowanie Ogniowe SA**

W przypadku usług cynkowania ogniowego w miesiącach zimowych następuje spadek popytu, który związany jest z ograniczonymi możliwościami montażowymi konstrukcji stalowych w niskich temperaturach otoczenia.

✓ **Stradom SA**

Zwiększone zapotrzebowanie na wyroby dla przemysłu rolno-spożywczego (worki polipropylenowe, agrotkaniny, geotkaniny) przypada na II i IV kwartał roku. W miesiącach zimowych popyt na tego typu produkty utrzymuje się na stałym poziomie.

Wyniki uzyskiwane ze sprzedaży tkanin dla budownictwa (siatek podtynkowych oraz siatek na rusztowania) zależą od sezonu budowlanego. Podlegają zatem podobnym tendencjom do tych, którym podlegają akcesoria budowlane FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o.

✓ **FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o.**

Istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki w warunkach sezonowości sprzedaży mają branża budowlana i meblowa.

Branża budowlana charakteryzuje się wyraźną sezonowością rynków zbytu, a więc i zmiennością popytu na okucia i akcesoria budowlane. Sprzedaż okuć budowlanych produkowanych przez

FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. w miesiącach zimowych jest niższa niż w miesiącach letnich i wczesno jesiennych, co związane jest z obniżeniem aktywności budowlanej w miesiącach zimowych.

Mniejszą zmiennością popytu charakteryzuje się branża meblowa. W okresie drugiego półrocza obserwuje się wzrost zapotrzebowania na akcesoria meblowe w porównaniu z początkiem roku.

✓ **Mostostal Wrocław SA**

W dotychczasowej działalności można było zauważyć wyraźny wzrost zapotrzebowania w sferze kompleksowej obsługi sztucznych lodowisk w miesiącach zimowych. Ostatnie miesiące roku charakteryzują się jednak stagnacją popytu ze strony przemysłu spożywczego na urządzenia chłodnicze produkowane przez Spółkę.

Jeśli chodzi o działalność kontynuowaną w przypadku działalności związanej z produkcją kontenerów (obiektów modułowych) występująca sezonowość to przede wszystkim zmniejszenie popytu na produkty Spółki w okresie zimowym – związane z sezonowym spowolnieniem w budownictwie.

7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

✓ **Program skupu akcji własnych**

27 maja 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraziło zgodę na przyjęcie „Programu Odkupu Akcji Własnych”, którego celem jest nabywanie przez FAM Grupa Kapitałowa SA akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Decyzja o przystąpieniu do programu została podjęta w interesie zarówno akcjonariuszy jak i Spółki FAM Grupa Kapitałowa SA: umorzenie akcji własnych przyczyni się do wzrostu udziałów akcjonariuszy w kapitale spółki, oraz do proporcjonalnego wzrostu zysku na akcję.

Zgodnie z warunkami Programu skup akcji rozpoczął się 16 czerwca 2008 roku.

Warunki programu

1. Program skupu akcji rozpoczyna się w dniu 16 czerwca 2008 roku.
2. Realizacja Programu będzie się odbywać zgodnie ze stosownymi przepisami prawa polskiego oraz prawa Unii Europejskiej, a także zasadami określonymi w uchwale nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2008 roku.
3. W ramach realizacji Programu maksymalna liczba akcji nabytych przez FAM Grupa Kapitałowa SA nie może przekroczyć 3 188 297 akcji, tj. nie więcej niż 10% kapitału zakładowego Spółki.
4. Program zostanie zakończony 27 listopada 2009 roku.

5. Zarząd działając w interesie Spółki może za zgodą Rady Nadzorczej skrócić termin zakończenia Programu.
6. Średnia cena jednostkowa za akcję spółki nabywana w ramach Programu nie może być niższa niż 0.01 (1/100) złotych i wyższa niż 7,28 (siedem i 28/100) złotych, łącznie wysokość środków przeznaczonych na realizację Programu nie będzie większa niż 23 210 802.16 zł.
7. Nabycie akcji własnych w ramach Programu nie może spowodować spadku wartości aktywów netto poniżej wartości kapitału zakładowego powiększonego o odpisy i rezerwy nie podlegające wypłacie.
8. Spółce nie wolno podczas wykonywania transakcji w ramach Programu nabywać akcji po cenie będącej wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej bieżącej niezależnej oferty w miejscu obrotu, w którym dokonywany jest zakup.
9. Spółce nie wolno nabywać więcej niż 25% średniej dziennej wielkości akcji jakiegokolwiek dnia na rynku regulowanym, na którym dokonywany jest zakup. Średnia dzienna oparta jest na obrocie średniej dziennej wielkości w miesiącu poprzedzającym miesiąc podania Programu do publicznej wiadomości i ustalona na tej podstawie dla okresu, dla którego wydano zezwolenie na program.
10. W przypadkach wyjątkowo niskiej płynności na właściwych rynkach Spółka może przekroczyć granicę 25%, o ile zachowane są następujące warunki:
 - a) Spółka powiadomi z wyprzedzeniem właściwy organ właściwego rynku o swoim zamiarze przekroczenia granicy 25%,
 - b) Spółka poda w sposób odpowiedni do publicznej wiadomości, że może przekroczyć granicę 25%,
 - c) Spółka nie przekroczy 50 % średniej wielkości.
11. Zarząd zobowiązany jest do zwołania Walnego Zgromadzenia w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia zakończenia trwania Programu, którego przedmiotem będzie umorzenie akcji nabytych w ramach Programu i związane z tym obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

Do dnia 31 grudnia 2009 roku FAM Grupa Kapitałowa SA zakupiła 852 960 akcji własnych za średnią cenę 3.20 zł za akcję, co stanowi 2.68% kapitału zakładowego Spółki. Na dzień publikacji raportu liczba zakupionych akcji nie uległa zmianie.

18 lutego 2010 roku Zarząd FAM Grupa Kapitałowa SA zarekomendował na Radzie Nadzorczej umorzenie nabytych akcji. Decyzję o umorzeniu podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 23 marca br.

Dnia 1 marca Akcjonariusz Tar Heel Capital R, LLC złożył wniosek o uzupełnienie porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy FAM Grupa Kapitałowa SA zwołanego na 23 marca br. poprzez wprowadzenie dodatkowego punktu o podjęcie uchwały o odstąpieniu od umorzenia akcji własnych oraz wyrażenia zgody Zarządowi FAM Grupa Kapitałowa SA na zbycie akcji własnych.

✓ **Emisja obligacji**

Dnia 23 lutego Zarząd FAM GK zwołał NWZA Spółki na dzień 23 marca. Do najważniejszych punktów porządku obrad należą z pewnością kwestia umorzenia 852 960 akcji własnych oraz emisja obligacji na kwotę do 15 000 000 mln zł.

Planowana emisja obligacji ma pomóc Spółce w restrukturyzacji zadłużenia bankowego, oraz być dla niej dodatkową opcją finansowania. Emisja obligacji nastąpi w drodze oferty prywatnej. Uchwała przewiduje uszczegółowienie parametrów emisji obligacji przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej.

8. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie, w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka FAM Grupa Kapitałowa S.A. nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy za rok 2008. W 2008 roku spółka zanotowała stratę.

9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

✓ **Podpisanie umowy do kredytów w rachunku bieżącym z Bankiem Millennium SA**

4 stycznia 2010 roku pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej FAM a Bankiem Millennium Spółka Akcyjna zostały podpisane umowy określające warunki spłaty zadłużenia z tytułu umów o kredyt w rachunku bieżącym.

Podpisanie umów z Bankiem jest efektem przedstawienia przez Zarząd FAM Grupa Kapitałowa SA planu restrukturyzacji zadłużenia w bankach kredytujących Grupę. Termin obowiązywania umowy przypadał na 4 lutego 2010 roku, do momentu podpisania porozumienia o restrukturyzacji zadłużenia przez wszystkie banki. Ze względu na brak informacji od banku BZ WBK SA 4 lutego zostały podpisane Aneksy do umów. Termin obowiązywania został przedłużony do 15 marca br.

✓ **Podpisanie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości Mostostal Wrocław SA**

29 stycznia 2010 r. pomiędzy Mostostal Wrocław S.A. z siedzibą we Wrocławiu a Olczyk Sp. z o.o. Lokum S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz prawa własności budynków usytuowanych na tym gruncie, stanowiących własność Mostostal Wrocław S.A.

Przedmiotem umowy jest zbycie prawa użytkowania wieczystego gruntu o łącznej powierzchni 3,2697ha oraz prawa własności nieruchomości budynkowych, położonych we Wrocławiu ul.

Klimasa i Tarnogajska, dla których Sąd Rejonowy dla Wrocławia Krzyków we Wrocławiu IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr WR1K/0005059716.

Cena netto sprzedaży Nieruchomości wyniosła 15.500.000,00 PLN (piętnaście milionów pięćset tysięcy złotych) i zostanie zapłacona w następujący sposób:

- kwota 3.100.000,00 PLN (trzy miliony sto tysięcy złotych) jako zadatek została zapłacona w dniu podpisania umowy przedwstępnej,
- pozostała kwota 12.400.000,00 PLN (dwanaście milionów czterysta tysięcy złotych) plus ewentualny VAT zostanie zapłacona w momencie zawarcia umowy przyrzeczonej.

Podpisanie umowy przyrzeczonej jest uwarunkowane doręczeniem przez Mostostal Wrocław S.A. przy zawarciu umowy przyrzeczonej oświadczenia Fortis Bank S.A., w którym Bank zobowiąże się do wyrażenia zgody na zwolnienie Nieruchomości z hipotek.

W przypadku uzyskania indywidualnej pisemnej interpretacji prawa podatkowego, zgodnie, z którą sprzedaż Nieruchomości opodatkowana jest podatkiem VAT, Kupujący nie będzie zobowiązany do zawarcia umowy przyrzeczonej i może odstąpić od niniejszej umowy oraz żądać zwrotu wpłaconego zadatku. Prawo odstąpienia może być wykonane do 31 sierpnia 2010 roku.

Dla zabezpieczenia ewentualnego zwrotu zadatku, o którym mowa powyżej, na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz na prawie własności budynków ustanowiona została na rzecz Kupującego hipoteka kaucyjna do kwoty 7.000.000,00 PLN (siedem milionów złotych). Strony uzgodniły że umowa przyrzeczona zostanie zawarta w dniu 30 lipca 2010r.

Środki uzyskane ze sprzedaży nieruchomości zostaną przeznaczone na spłatę kredytów Fortis Bank Polska SA.

10. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

✓ FAM Grupa Kapitałowa SA

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosły 60 628.3 tys. zł i w stosunku do wartości z dnia 31 grudnia 2008 r. wzrosły o 1 742.8 tys. zł.

Tab. 3 Zobowiązania warunkowe FAM Grupa Kapitałowa SA na 31 grudnia 2009 roku.

Zobowiązanie	Beneficjent	Zabezpieczenie	Wartość na dzień 31.12.2009
kredyt w rachunku bieżącym FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o.o. na kwotę 2.3 mln zł	Bank Zachodni WBK SA	umowa poręczenia	2 169 684.27
kredyt w rachunku bieżącym FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o.o. na kwotę 2.8 mln zł	Fortis Bank Polska SA	umowa poręczenia	2 800 496.73
kredyt w rachunku bieżącym FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o.o. na kwotę 3.5 mln zł	Bank Millennium SA	umowa poręczenia	2 966 638.02
kredyt w rachunku bieżącym Mostostal Wrocław SA na kwotę 0.5 mln zł	Bank Millennium SA	umowa poręczenia	137 430.22
kredyt w rachunku bieżącym Stradom SA na kwotę 3 mln zł	Bank Millennium SA	umowa poręczenia	2 714 132.53
kredyt w rachunku bieżącym FAM Cynkowanie Ogniove SA na kwotę 2 mln zł	Bank Millennium SA	umowa poręczenia	1 639 963.00
pożyczka FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o.o. na kwotę 1 mln zł	Stradom SA	umowa poręczenia	1 000 000.00
pożyczka FAM Cynkowanie Ogniove SA na kwotę 10 mln zł	Stradom SA	umowa poręczenia	7 200 000.00

✓ **FAM Cynkowanie Ogniove SA**

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosły 20 181.8 tys. zł. i w stosunku do wartości z dnia 31 grudnia 2008 r. zmalały o 8 512.9 tys. zł.

Tab. 4 Zobowiązania warunkowe FAM Cynkowanie Ogniove SA na 31 grudnia 2009 roku.

Zobowiązanie	Beneficjent	Zabezpieczenie	Wartość na dzień 31.12.2009
kredyt inwestycyjny FAM Grupa Kapitałowa SA na kwotę 10.5 mln zł	Fortis Bank Polska SA	hipoteka na nieruchomości we Wrocławiu, umowa poręczenia	7 875 000.00
kredyt inwestycyjny FAM Grupa Kapitałowa SA na kwotę 9.5 mln zł	Fortis Bank Polska SA	hipoteka na nieruchomości we Wrocławiu, umowa poręczenia	7 125 000.00
kredyt inwestycyjny FAM Grupa Kapitałowa SA na kwotę 1.9 mln euro	Bank Zachodni WBK SA	hipoteka na nieruchomości w Rawie Mazowieckiej, umowa poręczenia	3 012 159.60
kredyt w rachunku bieżącym FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o.o. na kwotę 2.3 mln zł	Bank Zachodni WBK SA	hipoteka na nieruchomości w Rawie Mazowieckiej, umowa poręczenia	2 169 684.27

✓ **Mostostal Wrocław SA**

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosły 20 968.3 tys. zł. i w stosunku do wartości z dnia 31 grudnia 2008 r. zmalały o 10 388.7 tys. zł.

Tab. 5 Zobowiązania warunkowe Mostostal Wrocław SA na 31 września 2009 roku.

Zobowiązanie	Beneficjent	Zabezpieczenie	Wartość na dzień 31.12.2009
kredyt inwestycyjny FAM Grupa Kapitałowa SA na kwotę 10.5 mln zł	Fortis Bank Polska SA	hipoteka na nieruchomości we Wrocławiu	7 875 000.00
kredyt inwestycyjny FAM Grupa Kapitałowa SA na kwotę 9.5 mln zł	Fortis Bank Polska SA	hipoteka na nieruchomości we Wrocławiu	7 125 000.00
kredyt inwestycyjny FAM Cynkowanie Ogniowe SA na kwotę 6 mln zł	Bank Millennium SA	hipoteka na nieruchomości w Obornikach	3 400 000.00
gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek oraz gwarancji wadialnych	odbiorcy Spółki	weksel	331 407.74
zabezpieczenie należytego wykonania umów	odbiorcy Spółki	weksel	2 236 863.46

✓ **FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o.o.**

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosły 18 012.2 tys. zł. i w stosunku do wartości z dnia 31 grudnia 2008 r. zmalały o 6 998.1 tys. zł.

Tab. 6 Zobowiązania warunkowe FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. na 31 grudnia 2009 roku.

Zobowiązanie	Beneficjent	Zabezpieczenie	Wartość na dzień 31.12.2009
kredyt inwestycyjny FAM Grupa Kapitałowa SA na kwotę 10.5 mln zł	Fortis Bank Polska SA	zastaw rejestrowy na maszynie odlewniczej, umowa poręczenia	7 875 000.00
kredyt inwestycyjny FAM Grupa Kapitałowa SA na kwotę 9.5 mln zł	Fortis Bank Polska SA	zastaw rejestrowy na maszynie odlewniczej, umowa poręczenia	7 125 000.00
kredyt inwestycyjny FAM Grupa Kapitałowa SA na kwotę 1.9 mln euro	Bank Zachodni WBK SA	zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka na nieruchomości w Chełmnie, umowa poręczenia	3 012 159.60

✓ **Stradom SA**

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosły 4 445.3 tys. zł. i w stosunku do wartości z dnia 31 grudnia 2008 r. wzrosły o 4 445.3 tys. zł.

Tab. 7 Zobowiązania warunkowe Stradom SA na 31 grudnia 2009 roku.

Zobowiązanie	Beneficjent	Zabezpieczenie	Wartość na dzień 31.12.2009
kredyt w rachunku bieżącym FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o.o.	Bank Millennium SA	hipoteka na nieruchomości w Częstochowie	2 966 638.02
kredyt w rachunku bieżącym FAM Grupa Kapitałowa SA	Bank Millennium SA	hipoteka na nieruchomości w Częstochowie	1 478 692.69

11. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2009 rok.

12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W IV kwartale 2009 roku nie było zmian w strukturze Grupy.

13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Tab. 8 Akcjonariusze posiadający ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień publikacji raportu

Imię i nazwisko /nazwa	Ilość akcji (szt.)	% w kapitale	% głosów na WZA	zmiana (-)spadek, (+) wzrost (*)brak
Grzegorz Bielowicki, South Bay Limited, Tar Heel Capital R LLC, Tar Heel Capital Sp. z o.o. Sp. k. (działający w porozumieniu)	5 349 582	16,78	16,78	+300 000
Ponar Wadowice S.A.	3 105 000	9,74	9,74	- 1 920 000
DWS Polska TFI S.A.	2 784 632	8.73	8.73	*

14. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu.

Tab. 9 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby nadzorujące na dzień publikacji raportu

Rada Nadzorcza	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna	zmiana (-)spadek, (+) wzrost (*)brak
Grzegorz Bielowicki	1 146 573	332 506.17	*
łącznie z podmiotami działającymi w porozumieniu (Tar Heel Capital R LLC, South Bay Limited, Tar Heel Capital Sp. z o.o.)	5 349 582	1 551 378.78	+300 000
Tomasz Firczyk	21 000	6 090.00	*

Członkowie Zarządu FAM Grupa Kapitałowa SA nie posiadają akcji Spółki.

15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

- ✓ W dniu 8 czerwca 2009r. wpłynął do FAM Grupa Kapitałowa SA pozew wniesiony przez akcjonariusza Pana Aleksandra Grota (Powód) o stwierdzenie nieważności na podstawie art. 425 §1 Kodeksu spółek handlowych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 27 lutego 2009 roku.

Powód wniósł o unieważnienie następujących uchwał:

Uchwały Nr 7/2009 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Pana Mirosława Kalickiego;

Uchwały Nr 8/2009 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Pana Wiesława Kalickiego;

Uchwały Nr 9/2009 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Pana Aleksandra Grota;

Uchwały Nr 10/2009 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Wróblewskiego;

Uchwały Nr 11/2009 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Pana Jana Łożyńskiego;

Uchwały Nr 16/2009 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Pana Jana Godłowskiego;

Uchwały Nr 18/2009 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Leszczyńskiego;

Uchwały Nr 19/2009 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Pana Artura Rawskiego;

W przypadku nieuwzględnienia żądania o stwierdzenie nieważności w/w uchwał Powód wniósł o uchylenie w/w uchwał na podstawie art. 422 §1 Kodeksu spółek handlowych.

Powód wniósł również o uchylenie na podstawie art. 422 §1 Kodeksu spółek handlowych uchwały nr 15/2009 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Firczyka.

Proces toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy.

W dniu 11 września 2009 r. odbyła się pierwsza rozprawa, która dotyczyła jedynie przystąpienia PONAR do procesu. Na rozprawie sąd oddalił opozycję powoda przeciwko wstąpieniu PONAR do postępowania. Następną rozprawą została przeprowadzona w dniu 8 grudnia 2009 r., podczas której przesłuchano, jako świadków mec. Filip Uziębło, Barbara Okrasę i Mirosława Kalickiego. Następną rozprawą została zwołana na 23 marca 2010 r.

- ✓ W dniu 14 sierpnia 2009r. Spółka otrzymała pozew wniesiony przez Akcjonariusza-Powiernictwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (Powód) o stwierdzenie nieważności uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2009 roku w przedmiocie udzielenia absolutorium Panu Piotrowi Janczewskiemu. W przypadku nieuwzględnienia żądania o stwierdzenie nieważności w/w uchwały Powód wniósł o jej uchylenie.

Spółka w dniu 27 sierpnia br. wniosła do sądu odpowiedź na pozew.

18 stycznia 2010 roku odbyła się pierwsza rozprawa, na rozprawie doszło do przedstawienia stanowisk stron, a następnie sąd odroczył rozprawę do 19 kwietnia br. Sąd nie ustosunkował się do wniosku FAM Grupa Kapitałowa SA o połączenie sprawy vs. PF ze sprawą vs. Kot Inwestycje.

- ✓ W dniu 2 września 2009r. Spółka otrzymała pozew wniesiony przez Akcjonariusza- KOT Inwestycje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (Powód) o stwierdzenie nieważności uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2009 roku w przedmiocie udzielenia absolutorium Panu Maciejowi Adamczykowi. W przypadku nieuwzględnienia żądania o stwierdzenie nieważności w/w uchwały Powód wniósł o jej uchylenie.

Spółka w dniu 16 września br. wniosła do sądu odpowiedź na pozew.

Pierwsza rozprawa odbędzie się w Sadzie Okręgowym w Warszawie dnia 27 kwietnia 2010 roku.

- ✓ W dniu 9 września Spółka otrzymała pozew wniesiony przez Akcjonariusza- Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze (Powód) o stwierdzenie nieważności uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2009 roku w przedmiocie udzielenia absolutorium Panu Mirosławowi Kalickiemu. W przypadku nieuwzględnienia żądania o stwierdzenie nieważności w/w uchwały Powód wniósł o jej uchylenie.

Spółka w dniu 22 września br. wniosła do sądu odpowiedź na pozew.

Do procesu w dniu 9 listopada 2009 r., po stronie FAM przystąpił PONAR.

Pierwsza rozprawa odbędzie się w Sadzie Okręgowym w Warszawie dnia 10 marca 2010 roku.

16. Informacja o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi z Grupy w IV kwartale 2009 roku.

W ramach Grupy Kapitałowej FAM w IV kwartale 2009 roku występowały następujące transakcje:

- sprzedaż surowców,
- świadczenie usług cynkowniczych,
- udzielanie i spłata pożyczek oraz koszty/przychody związane z obsługą tych pożyczek,
- usługi najmu powierzchni biurowych, magazynowych i produkcyjnych,
- wypłata wynagrodzenia za udostępnienie zabezpieczenia.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez podmioty Grupy.

17. Informacja o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w IV kwartale 2009 roku.

W IV kwartale 2009 spółki należące do Grupy Kapitałowej FAM nie udzielały poręczeń i gwarancji.

18. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

✓ Zmiany w zarządzie FAM Grupa Kapitałowa SA

18 grudnia 2009 roku nastąpiły zmiany w Zarządzie FAM Grupa Kapitałowa SA. Decyzją Rady Nadzorczej z funkcji Wiceprezesa Zarządu został odwołany Pan Paweł Hordyński, również tego samego dnia rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Kazimierz Mochol.

Głównym zadaniem Zarządu FAM GK funkcjonującego od 1 kwietnia 2009 roku było przeprowadzenie finansowej i biznesowej restrukturyzacji spółek w Grupie. W efekcie podjętych działań w spółkach zależnych powołano nowe zarządy, każda ze spółek w Grupie sporządziła plan działania na kolejne lata, w niektórych spółkach uwzględniono pogłębioną restrukturyzację.

Zgodnie z założonym planem, na tym etapie ciężar zarządzania przechodzi ze spółki holdingowej FAM GK do spółek zależnych, przez co został zmniejszony skład Zarządu FAM GK. Ograniczenie składu Zarządu spowoduje zmniejszenie kosztów administracyjnych.

19. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Czynniki ryzyka oraz zagrożenia związane z działalnością Grupy:

✓ Ryzyko związane z poziomem zadłużenia

Wartości bilansowe nie wskazują na utratę płynności finansowej spółek, jednak płynność spółek w dużym stopniu jest zależna od ciągłości finansowania zewnętrznego. Utrata źródeł finansowania zewnętrznego może przełożyć się na utratę płynności finansowej.

✓ Ryzyko kursów walutowych oraz wahań cen surowców

Poziom kursów walutowych oraz ich wahania wpływają na wyniki osiągnięte przez Grupę FAM. Część przychodów Spółki realizowana jest w walutach obcych. Istotnym wahanom podlegają również same ceny materiałów wykorzystywanych do produkcji: polipropylenu, cynku, stopu cynku i magnezu. Ma to

istotny wpływ na wyniki osiągane przez spółki zależne od FAM Grupa Kapitałowa S.A. i co za tym idzie na ich wartość.

✓ **Koniunktura gospodarcza na głównych rynkach**

Na wyniki Grupy wpływ ma zarówno sytuacja makroekonomiczna w Polsce, jak i w krajach eksportowych (Niemcy, Hiszpania, Włochy, Rosja, Francja, Belgia, Czechy, Słowacja) . Główne czynniki pośrednio wpływające na wyniki działalności :

- tempo wzrostu gospodarczego;
- poziom bezrobocia;
- poziom inflacji;
- poziom inwestycji.

✓ **Ryzyko awarii przemysłowej i nieodpowiedniego oszacowania ryzyk objętych ubezpieczeniem**

Część działalności produkcyjnej prowadzonej przez Grupę Kapitałową FAM wiąże się z ryzykiem wystąpienia awarii przemysłowej. Awaria przemysłowa może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową FAM. Dodatkowo, na rozmiar skutków ewentualnej awarii przemysłowej w zakładach spółek Grupy może mieć wpływ położenie niektórych z nich w granicach miast.

✓ **Ryzyko związane z BHP**

Praca przy produkcji prowadzonej przez spółki Grupy Kapitałowej FAM związana jest z występowaniem ryzyka wypadkowego dla pracowników poszczególnych spółek. W poszczególnych spółkach spełnione są wymagania związane z bezpieczeństwem i higieną pracy. Każdy z zakładów dodatkowo ubezpiecza możliwe szkody wyrządzone pracownikom, będące następstwem wypadków przy pracy. Niemniej jednak, z uwagi na charakter działalności spółek i sposób prowadzenia produkcji, nie można wykluczyć, że wypadki przy pracy mogą mieć miejsce, co może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową.

✓ **Ryzyko odpowiedzialności za produkty**

Produkty spółek należących do FAM Grupa Kapitałowa S.A. spełniają wszystkie konieczne polskie i europejskie normy. Niemniej znaczna część produkcji trafia na eksport poza obszar UE. W przypadku niezgodności tych produktów z normami obowiązującymi w krajach docelowych istnieje ryzyko utrudnionej obrony przed ewentualnymi roszczeniami ze strony użytkowników wyrobów.

✓ **Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej**

Spółki z Grupy FAM realizują wszelkie niezbędne działania zmierzające do wykluczenia sytuacji, w których poprzez wprowadzenie do obrotu wyrobów naruszane byłyby prawa własności intelektualnej

przysługujące innym osobom. Niemniej nie można wykluczyć sytuacji, w której doszłoby do takiego naruszenia.

Spółki produkując wiele wyrobów, rezygnują dla części z nich z obejmowania ich ochroną prawną z zakresu własności przemysłowej uznając, że tempo zmian produkcji i preferencji odbiorców, jak i koszty ochrony przekraczają potencjalne korzyści wynikające z jej posiadania. Niemniej strategia taka może być wykorzystana przez konkurencję w sposób negatywny dla spółek z Grupy.

✓ **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Wysokość przychodów ze sprzedaży oraz poziom zapasów spółek z Grupy podlega działaniom sezonowości popytu, co ma wpływ na wyniki osiągane przez Grupę w poszczególnych kwartałach. Sezonowość związana jest przede wszystkim z działalnością w branży budowlanej. Jest to wynikiem niższej aktywności budowlanej w miesiącach zimowych. Największa sprzedaż odnotowywana jest w miesiącach letnich i wczesnojesiennych.

✓ **Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną odbiorców**

Ze względu na szeroki profil działalności Grupy Kapitałowej FAM, wśród czynników mających wpływ na jego wyniki należy wymienić sytuację ekonomiczną odbiorców w branżach: meblowej, budowlanej, stalowej, spożywczej i tkanin technicznych, które bezpośrednio zależą od koniunktury na rynku oraz sytuacji makroekonomicznej.

✓ **Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym oraz z interpretacją przepisów podatkowych**

Zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje, w szczególności w zakresie prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa podatkowego oraz prawa handlowego, mogą stanowić czynnik negatywnie wpływający na działalność spółek z Grupy Kapitałowej. Obecnie przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie zmian związanych z niedawnym przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany te mogą wiązać się z problemami przy dokonywaniu wykładni, niejednołitym orzecznictwem sądów czy niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej.

W szczególności, wpływ na wyniki osiągane przez wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej mogą mieć interpretacje przepisów podatkowych dokonywane przez aparat skarbowy.

✓ **Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska**

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej FAM są spółkami produkcyjno – usługowymi, których działalność wymaga posiadania stosownych zezwoleń administracyjnych z zakresu ochrony środowiska. Zwraca się uwagę, że zmieniające się przepisy prawne w zakresie ochrony środowiska mogą spowodować nałożenie na poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej FAM dodatkowych obowiązków związanych z

ochroną środowiska i wzrost związanych z tym kosztów, co może mieć negatywny wpływ na rentowność Spółki, a w konsekwencji oznaczać spadek wartości akcji.

✓ **Ryzyko związane z nasileniem konkurencji**

Czynnikiem determinującym prowadzoną działalność obok sytuacji rynkowej i koniunktury jest silna konkurencja we wszystkich obszarach działalności Grupy Kapitałowej FAM. Istnieje ryzyko, że rosnąca konkurencja na rynku krajowym oraz zagranicznym spowoduje obniżenie rentowności prowadzonej działalności.

20. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

- Wpływ światowego kryzysu gospodarczego na koniunkturę gospodarczą w Polsce i krajach Unii Europejskiej,
- Wyniki restrukturyzacji segmentu odlewniczego,
- Zawarcie umowy sprzedaży nieruchomości we Wrocławiu przy ulicy Klimasa 46, będącej własnością Mostostal Wrocław SA,
- Zmiany cen cynku,
- Zmiany cen ropy naftowej,
- Zmiany kursów walut,
- Nawiązywanie współpracy z nowymi krajowymi i zagranicznymi odbiorcami,
- Szybkość reagowania Spółek należących do Grupy Kapitałowej na zmiany w otoczeniu zewnętrznym,
- Napływ środków finansowych z funduszy unijnych,
- Polityka handlowa dostawców,
- Działania konkurencji,
- Zapewnienie ciągłości finansowania zewnętrznego.

Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu

Dariusz Zieliński