

**FAM GRUPA KAPITAŁOWA SA**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2010 ROKU**  
**SPORZĄDZONE WEDŁUG**  
**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**INFORMACJA DODATKOWA**

## Spis treści

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej .....	4
2. Profil działalności .....	9
3. Istotne zasady rachunkowości .....	12
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 .....	23
6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie. ....	24
7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	25
8. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie, w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane. ....	27
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. ....	27
10. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. ....	27
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. ....	30
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. ....	30
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. ....	30

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.....	31
15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	31
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. ....	35
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. ....	35
19. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.....	35
20. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału. ....	38

## 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2010 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 marca 2010 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 2010 roku Zarząd FAM Grupa Kapitałowa SA pracował jednoosobowo:

- Dariusz Zieliński – Prezes Zarządu

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 marca 2010 roku w Radzie Nadzorczej zasiadali:

- Grzegorz Bielowski - Przewodniczący
- Dariusz Leśniak - Wiceprzewodniczący
- Michał Kwiecień
- Tomasz Firczyk
- Tomasz Filipiak
- Grzegorz Leszczyński
- Artur Rawski

✓ **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 marca 2010 roku wynosił 53 092 000.00 zł i dzielił się na 53 092 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień 31 marca 2010 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 marca 2010 roku wyniósł 1 980 883,00 zł i dzielił się na 632 870 akcji o wartości 3,13 zł każda.

Na dzień 31 marca 2010 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 konsolidowanym 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 marca 2010 roku wynosił 51 050 000 zł i dzielił się na 102 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Na dzień 31 marca 2010 roku udział FAM Grupa Kapitałowa SA w kapitale FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o.o. wyniósł 100%.

Jednostka ta w sprawozdaniu konsolidowanym 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 Ogniove 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.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 marca 2010 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 marca 2010 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.

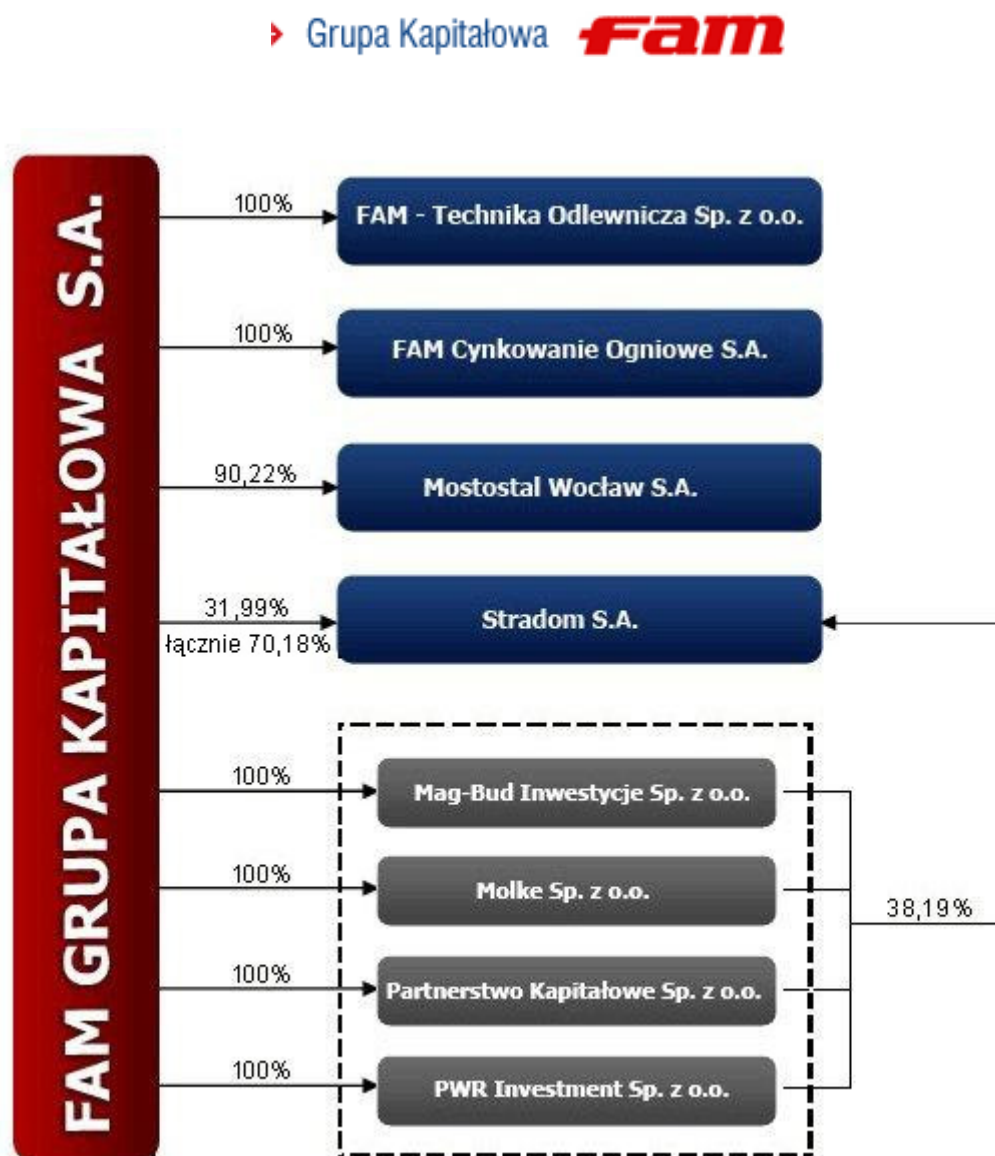
Ponadto w skład Grupy Kapitałowej FAM wchodzi 4 podmioty będące wehikulami inwestycyjnymi:

- ✓ 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 marca 2010 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 marca 2010 roku



## 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 budowlane;
- agrotkaniny
- geotkaniny
- jedwab polipropylenowy – multifilament,
- tkaniny podsadzkowe,
- tkaniny lekkie powlekane i workowe,

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. Około 40% przychodów spółka uzyskuje z eksportu swoich produktów. Głównymi rynkami zbytu oprócz rynku krajowego są: Niemcy, Belgia, Francja, Ukraina, Rosja, Słowacja, Węgry oraz Rumunia. Oraz na nowo pozyskanych rynkach: Słowacja Czechach, na Węgrzech, w Rumunii i we Włoszech.

✓ **Mostostal Wrocław S.A. – spółka zależna**

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

- chłodnictwo przemysłowe - kompleksowa obsługa inwestycji chłodniczych,
- produkcja urządzeń chłodniczych i zbiorników,
- wynajem powierzchni biurowych oraz produkcyjnych i magazynowych.
- produkcja kontenerów i obiektów różnego przeznaczenia,
- produkcja stolarki budowlanej aluminiowej, PCV oraz stalowej,

Na posiedzeniu w dniu 19 marca 2009 roku Zarząd spółki Mostostal Wrocław S.A. dokonał kompleksowej analizy:

- planu finansowego Spółki na 2009 rok
- przygotowanego planu restrukturyzacji Spółki.

Na tej podstawie Zarząd podjął jednogłośnie uchwałę o wdrożeniu planu restrukturyzacji Spółki w 2009 roku. Główne kierunki działania obejmowały redukcja kosztów i optymalizację struktury zatrudnienia poprzez przeprowadzenie zwolnień grupowych w przedsiębiorstwie. W obliczu narastających strat oraz pogarszającej się sytuacji finansowej Spółki, na posiedzeniu w dniu 11 grudnia 2009 roku Zarząd Spółki Mostostal Wrocław SA dokonał analizy:

- rekomendacji Rady Nadzorczej z posiedzenia Rady Nadzorczej Mostostal Wrocław S.A. z dnia 10 grudnia 2009 roku, uchwała nr 94/VII/2009
- planu likwidacji działalności chłodniczej Mostostal Wrocław S.A. do 30.04.2010 r.
- niezbędnych działań zmierzających do przeprowadzenia zwolnień grupowych pracowników likwidowanych jednostek.

Na tej podstawie Zarząd podjął jednogłośnie uchwałę nr 26 z dnia 11.12.2009 o likwidacji działalności chłodniczej.

### **3. Istotne zasady rachunkowości**

#### **3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez UE , w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku,.

Grupa prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z zasadami i praktyką powszechnie stosowanymi przez polskie przedsiębiorstwa. 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 I kwartał 2010 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 wyniku finansowym. 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 nosi się z zamiarem 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.

### **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:
  - a) pożyczkami i należnościami,
  - b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności,
  - c) 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 przypadkach 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 w przypadku instrumentów nabytych z myślą o wzroście ich wartości lub rozliczane z kapitałem własnym w przypadku instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem. Obecnie Grupa nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń

### ***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 biernie 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 ujemne 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 częścią 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 I kwartale 2010 roku

I kwartał 2010 roku Grupa zakończyła stratą w wysokości 2,8 mln, z tego 598 tys. pln jest wynikiem na działalności zaniechanej.

W I kwartale 2010 roku Grupa FAM wygenerowała przychody w wysokości 38,7 mln, były one na poziomie I kwartału 2009 roku. Utrzymanie obrotów na poziomie zeszłego roku mimo znacznie gorszej aury, należy traktować jako pozytywny skutek przeprowadzanych cały czas procesów restrukturyzacji. Kolejnym pozytywnym skutkiem jest obniżenie kosztów zarządu o ponad 17%.

Tab. 1 Wyniki Grupy w I kwartale 2010 i 2009 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I Q 2010	I Q 2009	dynamika
Przychody	38 759	38 697	0%
Wynik brutto	2 666	6 785	-61%
<b>rentowność</b>	<b>6,9%</b>	<b>17,5%</b>	
Koszty zarządu i koszty sprzedaży	5 158	5 866	-12%
EBIT	-1 040	1 716	-161%
<b>rentowność</b>	<b>-2,7%</b>	<b>4,4%</b>	
EBITDA	1 073	4 200	-74%
<b>rentowność</b>	<b>2,8%</b>	<b>10,9%</b>	
Wynik brutto	-2 090	699	-399%
<b>rentowność</b>	<b>-5,4%</b>	<b>1,8%</b>	
Zysk netto	-2 859	-548	-421%
<b>rentowność</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-1,4%</b>	

Tabela z podziałem wyniku na segmenty znajduje się w załączniku nr. 1 do Informacji dodatkowej za I kwartał 2010 roku.

##### ✓ Segment odlewnictwa metali nieżelaznych

Przeprowadzone działania restrukturyzacyjne nie przyniosły oczekiwanych efektów w segmentach odlewnictwa metali nieżelaznych. W związku z tym podjęto decyzję o przeprowadzeniu pogłębionej restrukturyzacji w segmencie odlewnictwa metali nieżelaznych. Proces restrukturyzacji planowany jest do końca drugiego półrocza 2010. Na słabszy wynik pierwszego kwartału bardzo duży wpływ ze względu na około 40% eksport miało umocnienie kursu złotówki względem euro z 4,89 pln w I kwartale 2009 do 3,89 pln w 2010. Także cena cynku podstawowego surowca wzrosła w porównaniu do I kwartału 2009 z 1200 USD/tona do ponad 2000 USD/tonę. Dodatkowym czynnikiem była wyjątkowo długa zima.

Tab. 2 Wyniki segmentu odlewnictwa w I kwartale 2010 i 2009 roku (w tys. zł)

	I Q 2010	I Q 2009	dynamika
<b>przychody</b>	8 949	10 479	-15%
<b>wynik</b>	-1 141	946	-221%
<b>rentowność</b>	-13%	9%	-241%

✓ **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 konkutowanie 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.

Segment konstrukcji przemysłowych borykał się w pierwszym kwartale z opóźnieniami w finalizowaniu kontraktów. Mimo nieznacznie gorszego wyniku na tej części segmentu portfel zamówień pozwala z optymizmem patrzeć na wyniki kolejnych kwartałów:

Tab. 3 Wyniki segmentu konstrukcji przemysłowych w I kwartale 2010 i 2009 roku (w tys. zł)

	I Q 2010	I Q 2009	dynamika
<b>przychody</b>	3 016	3 914	-23%
<b>wynik</b>	-104	435	-124%
<b>rentowność</b>	-3%	11%	-131%

✓ **Segment tkanin technicznych**

Ze względu na długą i mroźną zimę sezon w segmencie tkanin technicznych zaczął się z lekkim opóźnieniem. Słabszy wynik jest spowodowany w dużej części spadkiem kursu euro (główna waluta rozliczania eksportu).

Tab. 4 Wyniki segmentu tkanin technicznych w I kwartale 2010 i 2009 roku (w tys. zł)

	I Q 2010	I Q 2009	dynamika
<b>przychody</b>	12 906	12 545	3%
<b>wynik</b>	1 562	2 262	-31%
<b>rentowność</b>	12%	18%	-33%

✓ **Segmentu cynkowania**

Na wyniki segmentu cynkowania w I kwartale istotny wpływ miał wzrost ceny surowca w I kwartale 2010 w porównaniu do roku 2009 wzrost jest około 100%. Tutaj także jak i w pozostałych segmentach dłuższa zima wpłynęła na opóźnienie sezonów. Dodatkowo silna konkurencja w branży zredukowała marże uzyskiwane przez segment.

Tab. 5 Wyniki segment cynkowania w I kwartale 2010 i 2009 roku (w tys. zł)

	I Q 2010	I Q 2009	dynamika
<b>przychody</b>	12 017	11 619	3%
<b>wynik</b>	2 034	3 023	-33%
<b>rentowność</b>	17%	26%	-35%

✓ **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.

Plan obejmuje propozycję spłaty zadłużenia z trzech 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.
- ze środków uzyskanych w wyniku emisji obligacji

Docelowo stan zadłużenia Grupy nie powinien przekraczać dwukrotności EBITDA.

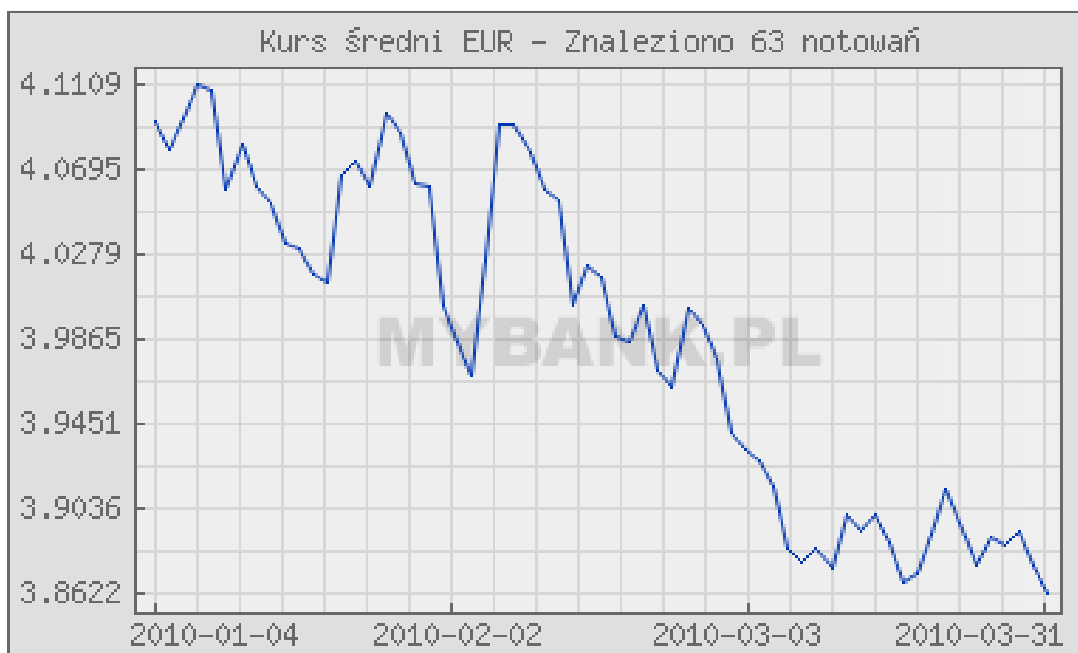
Zarząd FAM GK doszedł do porozumienia z bankami co do głównych założeń restrukturyzacji zadłużenia, rozdysponowania środków wygenerowanych z działalności operacyjnej spółek w Grupie i terminów spłat. Zarząd FAM GK zaproponował spotkanie wszystkich zainteresowanych stron na którym uzgodniono harmonogram oraz podział kwot. Na dzień publikacji grupa podpisała ugodę z Bankiem Millenium oraz BZ WBK, w przypadku Banku Fortis umowa nie została jeszcze podpisana.

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

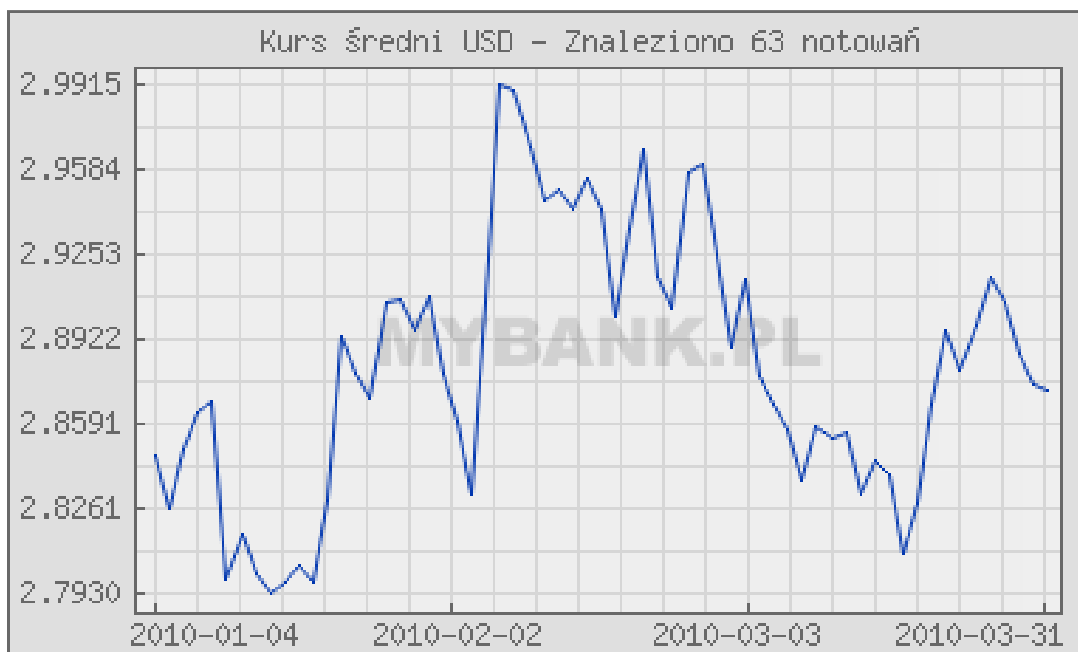
- **Spadek cen surowców i osłabienie się złotego**

Ze względu na spowolnienie na światowych rynkach finansowych i w sektorze przemysłowym I kwartał 2010 był kolejnym okresem, w waluty ulegały znacznym wahaniom. Kurs Euro względem dolara spadł pod koniec kwartału do poziomu nienotowanego od wielu miesięcy. Z punktu widzenia spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FAM osłabienie złotego w stosunku do dolara jest zjawiskiem mniej korzystnym, ze względu na to, że Grupa uzyskuje bardzo niewielkie ilości przychodów w dolarze, natomiast jeden z głównych surowców – cynk (segment odlewniczy i cynkowniczy) notowany jest na światowych giełdach w dolarze (istotny jest, zatem kurs krzyżowy Euro do Dolara).

Wykr. 1 Kurs Euro I kwartał 2010



Wykr. 2 Kurs USD I kwartał 2010



**6. Objasnienia 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.

23 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FAM Grupa Kapitałowa SA kierując się aktualną sytuacją finansową spółki podjęło uchwałę o odstąpieniu od umorzenia

akcji własnych oraz wyraziło zgodę Zarządowi Spółki na zbycie akcji własnych po cenie nie niższej niż 2 zł za akcję.

**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 2009. W 2009 roku spółka zanotowała stratę.

**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.**

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

30 kwietnia 2010 roku pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej FAM a Bankiem BZ WBK Spółka Akcyjna zostały podpisane umowy określające warunki spłaty zadłużenia z tytułu umów o kredytowych.

Podpisanie umów z Bankiem jest efektem przedstawienia przez Zarząd FAM Grupa Kapitałowa SA planu restrukturyzacji zadłużenia w bankach kredytujących Grupę. Termin obowiązywania umowy przypada na 31 marca 2011 roku.

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

14 maja 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 kredytowych.

Podpisanie umów z Bankiem jest efektem przedstawienia przez Zarząd FAM Grupa Kapitałowa SA planu restrukturyzacji zadłużenia w bankach kredytujących Grupę. Termin obowiązywania umowy przypada na 31 marca 2011 roku.

**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 marca 2010 r. wyniosły 13 166,90 tys. zł

Tab. 6 Zobowiązania warunkowe FAM Grupa Kapitałowa SA na 31 marca 2010 roku.

Zobowiązanie	Beneficjent	Zabezpieczenie	Wartość na dzień
--------------	-------------	----------------	------------------

			31.03.2010
kredyt w rachunku bieżącym FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o.o. na kwotę 2.0 mln zł	Bank Zachodni WBK SA	umowa poręczenia	2 165 740,80
kredyt w rachunku bieżącym FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o.o. na kwotę 2.8 mln zł	Fortis Bank Polska SA	umowa poręczenia	2 800 346,73
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 marca 2010 r. wyniosły 19 673,90 tys. zł.

Tab. 7 Zobowiązania warunkowe FAM Cynkowanie Ogniove SA na 31 marca 2010 roku.

Zobowiązanie	Beneficjent	Zabezpieczenie	Wartość na dzień 31.03.2010
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	2 508 159,60
kredyt w rachunku bieżącym FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o.o. na kwotę 2.0 mln zł	Bank Zachodni WBK SA	hipoteka na nieruchomości w Rawie Mazowieckiej, umowa poręczenia	2 165 740,80

✓ **Mostostal Wrocław SA**

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 marca 2010 r. wyniosły 18 596,08 tys. zł.

Tab. 8 Zobowiązania warunkowe Mostostal Wrocław SA na 31 marca 2010 roku.

Zobowiązanie	Beneficjent	Zabezpieczenie	Wartość na dzień 31.03.2010
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 w rachunku bieżącym FAM Cynkowanie Ogniove SA na kwotę 2 mln zł	Bank Millennium SA	hipoteka na nieruchomości w Obornikach	1 615 835,66

gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek oraz gwarancji wadialnych	odbiorcy Spółki	weksel	300 761,00
zabezpieczenie należytego wykonania umów	odbiorcy Spółki	weksel	1 679 478,89

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

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 marca 2010 r. wyniosły 17 165,74 tys. zł.

Tab. 9 Zobowiązania warunkowe FAM – Technika Odlewnicza Sp. z o.o. na 31 marca 2010 roku.

Zobowiązanie	Beneficjent	Zabezpieczenie	Wartość na dzień 31.03.2010
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	hipoteka na nieruchomości w Chełmnie, maszyny i urządzenia, umowa poręczenia	2 165 740,80

✓ **Stradom SA**

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 marca 2010 r. wyniosły 4 192,35 tys. zł.

Tab. 10 Zobowiązania warunkowe Stradom SA na 31 marca 2010 roku.

Zobowiązanie	Beneficjent	Zabezpieczenie	Wartość na dzień 31.03.2010
kredyt w rachunku bieżącym FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o.o. na kwotę 3.5 mln zł	Bank Millennium SA	hipoteka na nieruchomości w Częstochowie	2 806 604,04
kredyt w rachunku bieżącym FAM Grupa Kapitałowa SA na kwotę 1,5 mln zł	Bank Millennium SA	hipoteka na nieruchomości w Częstochowie	1 385 741,61

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 2010 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 I kwartale 2010 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

Akcjonariusz	Ilość akcji	% w kapitale	Ilość głosów	% głosów na WZA
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	5 349 582	16.78

Ponar Wadowice S.A.	3 105 000	9.74	3 105 000	9.74
DWS Polska TFI S.A.	2 784 632	8.73	2 784 632	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	*
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., potem przesunięta na dzień 6 kwietnia 2010r. Strony sporu wystąpiły z wnioskiem o odroczenie rozprawy.

- ✓ 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.

19 kwietnia 2010r. Sąd Okręgowy w Warszawie VI Wydział Gospodarczy wydał wyrok, w którym oddalił powództwo spółki Powiernictwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2009 roku w przedmiocie udzielenia absolutorium Panu Piotrowi Janczewskiemu. Wyrok jest nieprawomocny.

- ✓ 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 odbyła się w Sądzie Okręgowym w Warszawie dnia 27 kwietnia 2010 roku, na rozprawie doszło do przedstawienia stanowisk stron. Sąd wyznaczył termin następnej rozprawy na wrzesień 2010r.

- ✓ W dniu 9 września 2009r. 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 odbyła się w Sądzie Okręgowym w Warszawie dnia 10 marca 2010 roku, Sąd na wniosek stron ograniczył się do zakreślenia stronom miesięcznego terminu na prowadzenie negocjacji ugodowych. W dniu 16 kwietnia 2010r. powód wystąpił o przedłużenie terminu na prowadzenie negocjacji.

- ✓ W dniu 2 marca 2010 r. do Spółki doręczony został pozew (wniosek) wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy przez Akcjonariusza Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze (Powód) w sprawie:

1. Stwierdzenia nieważności, na podstawie art. 425 §1 ksh, następujących uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 17 kwietnia 2009 roku:

- Uchwały Nr 1 w sprawie wyboru Pana Andrzeja Leganowicza na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
- Uchwały nr 10 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Pana Michała Kwietnia;
- Uchwały nr 11 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Leśniaka.

W przypadku nieuwzględnienia żądania o stwierdzenie nieważności w/w uchwał Powód wniósł o uchylenie w/w uchwał na podstawie art. 422 §1 ksh. 3. Powód wniósł również o ustalenie, na podstawie art. 189 k.p.c., podjęcia:

- Uchwały Nr 5 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Filipiaka;
- Uchwały Nr 6 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Bielowskiego;
- Uchwały Nr 7 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Firczyka;
- Uchwały Nr 8 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Leszczyńskiego;
- Uchwały Nr 9 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Pana Artura Rawskiego;
- Uchwały nr 13 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Pana Mirosława Kalickiego;
- Uchwały nr 14 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Pana Aleksandra Grota;
- Uchwały nr 15 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Pana Wiesława Kalickiego;
- Uchwały nr 16 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Koreckiego;
- Uchwały nr 17 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Zimnego;
- Uchwały nr 18 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Pana Rafała Sarbińskiego;
- Uchwały nr 19 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Pana Rafała Kalickiego.

W opinii Powoda wyrażonej w uzasadnieniu Pozwu, wyniki poszczególnych głosowań nad ww. uchwałami nie zostały ustalone prawidłowo. W rezultacie, w opinii Powoda, błędnie ustalono, że: uchwały nr 1, 10 i 11 przedmiotowego walnego zgromadzenia FAM GK S.A. uzyskały wymaganą większość głosów i zostały podjęte, natomiast uchwały od

nr 5 do nr 9 oraz od nr 13 do nr 19 walnego zgromadzenia FAM GK S.A. z dnia 17 kwietnia 2009 r. wobec braku wymaganej większości nie zostały powzięte.

W związku z powyższym Powód wniósł odpowiednio o stwierdzenie nieważności albo uchylenie oraz stwierdzenie podjęcia ww. uchwał NWZ FAM GK S.A. z dnia 17 kwietnia 2009 r.

Spółka w dniu 26 marca 2010r. wniosła do sądu odpowiedź na pozew.

#### **16. Informacja o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi z Grupy w I kwartale 2010 roku.**

W ramach Grupy Kapitałowej FAM w I kwartale 2010 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 I kwartale 2010 roku.**

W I kwartale 2010 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.**

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej FAM nie są stroną walutowych transakcji opcyjnych. W związku z tym Emitent nie jest w jakikolwiek sposób zagrożony konsekwencjami, jakie niesie ze sobą posiadanie tzw. „toksycznych” opcji walutowych.

#### **19. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka**

Czynniki ryzyka oraz zagrożenia związane z działalnością Grupy.:

- ✓ **Ryzyko związane z poziomem zadłużenia**

FAM GK w roku 2009 rozpoczęło negocjacje w sprawie przedłużenia terminu spłaty zadłużenia z tytułu umów kredytowych w Grupie, określonego w aneksach do ugody zawartej pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej FAM a Bankami, o których mowa w wymienionym raporcie. Stan negocjacji z bankami został opisany w punkcie 4.

✓ **Ryzyko kursów walutowych oraz wahań cen surowców**

Poziom kursów walutowych oraz ich wahania wpływają na wyniki osiągane przez Grupę FAM. Część przychodów Spółki realizowana jest w walutach obcych. Istotnym wahaniom 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 utraty płynności**

Płynność spółek w dużym stopniu jest zależna od ciągłości finansowania zewnętrznego – utrata źródeł finansowania zewnętrznego może przełożyć się na utratę płynności finansowej.

✓ **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 osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

✓ **Ryzyko odpowiedzialności za produkty**

Produkty spółek należących do Grupa Kapitałowa FAM 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 osiągnięte 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, niejednolitym orzecnictwem 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,
- Emisja obligacji
- 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