



**FAM Grupa Kapitałowa SA
w Warszawie**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
FAM GRUPA KAPITAŁOWA SA
za 2011 rok**

Warszawa, kwiecień 2012 r.

Spis treści:

1.	Ogólne informacje o FAM GK	4
2.	Roczne sprawozdania finansowe	6
3.	Sprawozdanie Zarządu na temat działalności FAM GK	9
3.1.	Zakończenie procesu restrukturyzacji zobowiązań finansowych	10
3.2.	Wykup obligacji serii A	10
3.3.	Nabycie udziałów (akcji) własnych, w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	10
3.4.	Podjęcie negocjacji w sprawie sprzedaży akcji FAM Cynkowanie Ogniowe SA	10
3.5.	Połączenie spółek FAM Grupa Kapitałowa SA i FAM Cynkowanie Ogniowe SA	11
4.	Opis istotnych czynników ryzyka	11
4.1.	Ryzyko kontynuacji finansowania	11
4.2.	Ryzyko stopy procentowej	11
4.3.	Ryzyko koniunktury gospodarczej	12
4.4.	Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną Spółek zależnych	12
4.5.	Ryzyko niewypłacalności odbiorców	12
4.6.	Ryzyko kursów walutowych oraz wahań cen surowców	12
4.7.	Ryzyko awarii przemysłowej i nieodpowiedniego oszacowania ryzyk objętych ubezpieczeniem	12
4.8.	Ryzyko odpowiedzialności za produkty	13
4.9.	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	13
4.10.	Ryzyko związane z nasileniem konkurencji	13
5.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	13
5.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	13
5.2	Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia	14
5.3	Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	16
5.4	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	17
5.5	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień	18
5.6	Wskazanie ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpacy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	18
5.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	18

5.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	18
5.9	Opis zasad zmiany statutu emitenta	19
5.10	Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	19
5.10.1	Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	19
5.10.2	Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	19
5.10.3	Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	20
5.10.4	Głosowanie	21
5.11	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	21
5.11.1	Skład osobowy Zarządu Spółki:	21
5.11.2	Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:	23
6.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądami	29
7.	Informacje o podstawowych usługach świadczonych przez Spółkę	32
8.	Informacje o rynkach zbytu	32
9.	Źródła zaopatrzenia	32
10.	Informacje o zawartych umowach znaczących	33
11.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych	37
12.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	38
13.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych	39
14.	Informacje o udzielonych pożyczkach (w tym w ramach grupy kapitałowej)	43
15.	Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach	46
16.	Opis wykorzystania środków z emisji papierów wartościowych (obligacje)	48
17.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami	48
18.	Ocena dotycząca zarządzania finansami (ze szczególnym uwzględnieniem wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, zagrożeń niewywiązania się ze zobowiązań oraz podjętych w tym zakresie działań)	48
19.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	49
20.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	49
21.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki	49
22.	Zmiany w zasadach zarządzania Spółką	50
23.	Wykaz umów zawartych między Spółką a osobami zarządzającymi (przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny)	50
24.	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym	50

25.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających	51
26.	Informacje o znanych umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariuszy	51
27.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	52
28.	Informacje o doradcach zewnętrznych	52

1. Ogólne informacje o FAM GK

FAM Grupa Kapitałowa SA z siedzibą w Warszawie została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego i działa zgodnie z regulacjami Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółka została powołana aktem notarialnym w dniu 16 sierpnia 1994 roku w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie na czas nieograniczony (Repertorium A Nr 16478/94).

Akcje Spółki FAM Grupa Kapitałowa SA (poprzednia nazwa: FAM – Technika Odlewnicza SA) zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 8 października 2004 roku.

28 czerwca 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały decydujące o zmianie przedmiotu działalności i nazwy firmy. Uchwałą nr 21 WZA zdecydowało o wniesieniu przez Spółkę wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa do spółki zależnej - FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o. o. w zamian za nowo emitowane udziały w kapitale zakładowym tej spółki. Tym samym, od 1 lipca 2007 roku dotychczasowa działalność produkcyjna spółki została przeniesiona do FAM Technika Odlewnicza Sp. z o.o. Uchwałą nr 22 WZA dokonało również zmiany firmy spółki na obecnie brzmiącą FAM Grupa Kapitałowa SA.

Do dnia 30 czerwca 2007 roku podstawowym przedmiotem działalności Spółki była produkcja okuć, akcesoriów meblowych i budowlanych, odlewów ze stopu cynku, aluminium i magnezu oraz działalność handlowo-usługowa w tym zakresie. Wyniki Spółki w tym okresie zaliczane były do segmentu odlewniczego. Po przeniesieniu działalności produkcyjnej do FAM Technika Odlewnicza Sp. z o.o. działalność Spółki została skoncentrowana się na zarządzaniu holdingiem.

W dniu 17 października 2011 roku sąd rejestrowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia FAM Grupa Kapitałowa SA ze spółką zależną FAM Cynkowanie Ogniowe SA.

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych poprzez przejęcie Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą oraz przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z faktem, iż spółka FAM Grupa Kapitałowa SA posiadała 100% akcji w kapitale zakładowym spółki FAM Cynkowanie Ogniowe SA, stosownie do art. 515 § 1 KSH połączenie zostało dokonane bez podwyższenia kapitału zakładowego FAM Grupa Kapitałowa SA.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 516 KSH (połączenie uproszczone), tj. bez sporządzenia pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie i bez poddania planu połączenia badaniu przez biegłego.

W wyniku połączenia FAM Grupa kapitałowa SA - zgodnie z art. 494 §1 KSH - wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki FAM Cynkowanie Ogniowe SA.

Jednocześnie, w związku z zarejestrowaniem połączenia spółek, Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu FAM Grupa Kapitałowa SA.

Statut został zmieniony na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAM Grupa Kapitałowa SA z dnia 15 września 2011 roku w ten sposób, aby zakres działalności był adekwatny do działalności gospodarczej prowadzonej przez połączony podmiot (m.in. rozszerzenie dotychczasowego zakresu działalności o usługi zabezpieczenia antykorozyjnego oraz produkcję obiektów modułowych i stolarki otworowej oraz konstrukcji stalowych).

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000065111. Posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP PL 875-000-27-63 oraz statystycznej w systemie REGON 870260262.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy FAM Grupa Kapitałowa SA wynosił 9 246 061,59 zł. i dzielił się na 31 882 971 akcji o wartości nominalnej 0,29 zł.

W 2011 roku Zarząd FAM Grupa Kapitałowa SA działał w następującym składzie:

1. w okresie od 1 stycznia do 25 listopada 2011 roku:
 - Dariusz Zieliński - Prezes Zarządu
2. w okresie od 25 listopada do 31 grudnia 2011 roku:
 - Jarosław Litwiński – Prezes Zarządu.

Z kolei Rada Nadzorcza pracowała w 2011 roku w następującym składzie:

1. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku:
 - Grzegorz Bielowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Dariusz Leśniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 - Tomasz Firczyk – Członek Rady Nadzorczej
 - Tomasz Filipiak – Członek Rady Nadzorczej
 - Michał Kwiecień – Członek rady Nadzorczej
 - Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej
 - Artur Rawski – Członek Rady Nadzorczej
2. w okresie od 30 czerwca do 31 grudnia 2011 roku:
 - Grzegorz Bielowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (funkcja Przewodniczącego od 13 lipca 2011)
 - Tomasz Firczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (funkcja Wiceprzewodniczącego od 13 lipca 2011)
 - Tomasz Filipiak – Członek Rady Nadzorczej
 - Zbigniew Janas – Członek rady Nadzorczej
 - Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej
 - Artur Rawski – Członek Rady Nadzorczej
 - Andrzej Różycki – Członek Rady Nadzorczej.

FAM GK w 2011 roku kontrolował następujące Spółki:

- FAM Cynkownie Ogniove SA z siedzibą we Wrocławiu (do 17 października 2011 roku, tj. do dnia połączenia z FAM GK),
- Stradom SA z siedzibą w Częstochowie,
- FAM Technika Odlewnicza Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmnie (do 4 stycznia 2011 roku, tj. do dnia sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym).

2. Roczne sprawozdania finansowe

Istotnym wydarzeniem dla Spółki, które miało miejsce w 2011 roku było połączenie FAM Grupa Kapitałowa S.A. ze spółką zależną FAM Cynkowanie Ogniwowe S.A. z siedzibą we Wrocławiu (ul. Avicenny 16, 54-611 Wrocław), wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000312752 (dalej „FAM CO”).

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej: KSH) poprzez przejęcie FAM CO przez FAM GK oraz przeniesienie całego majątku FAM CO na FAM GK.

W wyniku połączenia, zgodnie z art. 494 § 1 KSH, FAM GK wstąpiła z dniem połączenia (17 października 2011) we wszystkie prawa i obowiązki FAM CO. Dla zachowania porównywalności danych prezentacyjnych, rok porównawczy 2010 został również zaprezentowany jak dla spółek połączonych. Połączenie miało istotny wpływ na zmianę struktury bilansu jednostkowego FAM GK oraz jednostkowy wynik 2011 roku. Z biznesowego punktu widzenia, FAM GK po połączeniu jest podmiotem bezpośrednio prowadzącym operacyjną działalność w segmencie cynkowniczym. Połączenie pozwala na dalsze ograniczanie kosztów ogólnego zarządu Spółki. Poniżej przedstawiona została charakterystyka podstawowych elementów jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

Tabela 1. Rachunek zysków i strat

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant kalkulacyjny)			
Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	Dynamika 2011/2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	99 100	79 495	24,7%
Koszt własny sprzedaży	85 166	66 268	28,5%
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	13 934	13 227	5,3%
Koszty sprzedaży	624	775	-19,5%
Koszty ogólnego zarządu	7 606	7 743	-1,8%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	5 704	4 709	21,1%
Pozostałe przychody operacyjne	1 169	2 415	-51,6%
Pozostałe koszty operacyjne	3 292	3 793	-13,2%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 581	3 331	7,5%
Przychody finansowe	2 218	1 129	96,5%
Koszty finansowe	5 233	13 134	-60,2%
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	566	(8 674)	106,5%
Podatek dochodowy	(561)	188	-398,4%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1 127	(8 862)	112,7%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	
ZYSK (STRATA) NETTO	1 127	(8 862)	112,7%
Inne całkowite dochody	-	(7)	
Całkowite dochody ogółem	1 127	(8 869)	112,7%

Spółka osiągnęła w 2011 roku wyższe przychody o 24,7%. Wzrostowi zysku brutto ze sprzedaży towarzyszy nieznaczny spadek rentowności brutto sprzedaży z 16,6% w 2010 roku do 14,1% w 2011 roku. Dynamika zysku ze sprzedaży jest również pozytywna – wzrost o 21,1%. Spółka zmniejszyła koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu.

Wynik z pozostałej działalności operacyjnej wyniósł -2.123 tys. zł., w istotnej mierze spowodowany utworzeniem odpisów z tytułu aktualizacji wartości należności oraz ujemnym wynikiem z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnej w kwocie 1.544 tys. zł. Koszty finansowe Spółki w 2010 roku, będące bazą do analizy 2011 roku, były obciążone wysoką wartością odpisu aktualizacyjnego wartość inwestycji w kwocie 7 910 związanego ze zbyciem FAM Technika Odlewnicza, wartość odpisów aktualizacyjnych na wartości inwestycji w 2011 roku wyniosła 515 tys. zł. Koszty finansowe 2011 roku, bez omawianej wyżej pozycji wyniosły w 2011 roku 4.718 tys. zł i były niższe o 9,7% w porównaniu z kosztami 2010 roku (bez uwzględnienia kosztów odpisów aktualizujących wartość inwestycji). Wynik netto na 31.12.2011 roku wyniósł 1.127 tys. zł.

Tabela 2. Bilans - Aktywa

Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2011-12-31	Struktura 2011	Bilans na dzień 2010-12-31	Struktura 2010	Dynamika 2011/ 2010
AKTYWA TRWAŁE	98 395	71,4%	91 591	72,3%	7,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	41 349	30,0%	41 250	32,6%	0,2%
Nieruchomości inwestycyjne	6 622	4,8%	-	0,0%	
Wartość firmy	20 902	15,2%	20 902	16,5%	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne	96	0,1%	161	0,1%	-40,4%
Akcje i udziały	27 574	20,0%	27 576	21,8%	0,0%
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	0,0%	-	0,0%	
Należności długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	235	0,2%	595	0,5%	-60,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 595	1,2%	1 041	0,8%	53,2%
Pozostałe aktywa trwałe	22	0,0%	66	0,1%	-66,7%
AKTYWA OBROTOWE	39 430	28,6%	35 137	27,7%	12,2%
Zapasy	12 719	9,2%	9 965	7,9%	27,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	23 434	17,0%	15 201	12,0%	54,2%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	397	0,3%	205	0,2%	93,7%
Pozostałe należności	415	0,3%	525	0,4%	-21,0%
Pozostałe aktywa finansowe	460	0,3%	6 899	5,4%	-93,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 693	1,2%	2 225	1,8%	-23,9%
Rozliczenia międzyokresowe	312	0,2%	117	0,1%	166,7%
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	0,0%	-	0,0%	
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	
Aktywa razem :	137 825	100,0%	126 728	100,0%	8,8%

Tabela 3. Bilans - Pasywa

Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2011-12-31	Struktura 2011	Bilans na dzień 2010-12-31	Struktura 2010	Dynamika 2011/ 2010
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	58 543	42,5%	57 416	45,3%	2,0%
Kapitał podstawowy	9 246	6,7%	9 246	7,3%	0,0%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	-	0,0%	-	0,0%	
Kapitał zapasowy z emisji akcji	28 211	20,5%	44 371	35,0%	-36,4%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą	7 507	5,4%	7 371	5,8%	1,8%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	0,0%	-	0,0%	
Kapitał rezerwowy	12 050	8,7%	-	0,0%	
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	0,0%	-	0,0%	
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	402	0,3%	5 290	4,2%	-92,4%
Zysk (strata) netto roku obrotowego	1 127	0,8%	(8 862)	-7,0%	-112,7%
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-	0,0%	-	0,0%	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	36 728	26,6%	10 417	8,2%	252,6%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	281	0,2%	288	0,2%	-2,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	191	0,1%	200	0,2%	-4,5%
Pozostałe rezerwy	109	0,1%	62	0,0%	75,8%
Kredyty i pożyczki	34 210	24,8%	8 792	6,9%	289,1%
Inne zobowiązania finansowe	1 937	1,4%	926	0,7%	109,2%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	149	0,1%	-100,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	42 554	30,9%	58 895	46,5%	-27,7%
Kredyty i pożyczki	14 762	10,7%	37 428	29,5%	-60,6%
Inne zobowiązania finansowe	626	0,5%	8 543	6,7%	-92,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 014	16,0%	7 969	6,3%	176,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	-	0,0%	
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	526	0,4%	707	0,6%	-25,6%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	119	0,1%	159	0,1%	-25,2%
Pozostałe zobowiązania	4 309	3,1%	3 849	3,0%	12,0%
Przychody przyszłych okresów	198	0,1%	240	0,2%	-17,5%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	
Pasywa razem :	137 825	100,0%	126 728	100,0%	8,8%

Połączenie miało istotny wpływ na zmianę struktury bilansu jednostkowego FAM GK, operacja połączenia eliminuje z pozycji aktywów i pasywów wzajemne wierzytelności, zmniejszając stan zadłużenia wewnętrznego. Suma bilansowa uległa zwiększeniu o kwotę niespełna 11 mln zł co stanowi 8,8% wzrostu.

Struktura aktywów w swym udziale aktywów trwałych i obrotowych pozostaje na zbliżonym poziomie do 2010 roku. W aktywach trwałych spółka wykazuje wartość nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 6,6 mln PLN przejętych w ramach porozumień spłaty należności z FAM Technika Odlewnicza Sp. z o.o.

Należy odnotować wzrost udziału wartości należności z tytułu dostaw i usług o 5% w strukturze bilansu oraz wzrost stanu zapasów, co jest związane ze zwiększeniem obrotów Spółki w 2011 roku.

Struktura pasywów została znacząco poprawiona poprzez zwiększenie finansowania zewnętrznego o długim terminie wymagalności. W 2011 zobowiązania długoterminowe stanowią 26,6% sumy bilansowej natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią 30,9% , odpowiednio w 2010 roku zobowiązania długoterminowe stanowiły zaledwie 8,2% natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 46,5% sumy bilansowej.

Tabela 4. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	RPP za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	565	(7 930)
Korekty razem	10 694	11 364
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 259	3 434
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na działalności inwestycyjnej	(1 456)	(7840)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	235	3385
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 221)	(4 455)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	19 085	11 962
Wydatki	(29 655)	(12 895)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 570)	(933)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(532)	(1 954)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(532)	(1 954)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 225	4 179
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 693	2 225
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10	-

W 2011 roku Spółka odnotowała ujemne saldo z przepływów pieniężnych netto wynoszące – 532 tys. zł. Na to saldo złożyły się dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz ujemne przepływy inwestycyjnej i finansowej. Saldo środków pieniężnych na koniec okresu wyniosło 1 693 tys. zł i zmniejszyło się w stosunku do bilansu otwarcia 2011 roku.

3. Sprawozdanie Zarządu na temat działalności FAM GK

Do najistotniejszych zdarzeń mających miejsce w 2011 roku , mających wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w dalszej perspektywie należy zaliczyć:

3.1. Zakończenie procesu restrukturyzacji zobowiązań finansowych

W 2011 roku FAK Grupa Kapitałowa zakończyła proces refinansowania zobowiązań wobec Fortis Bank Polska SA, Bank Millennium SA spłacając kredyty w rachunkach bieżących oraz kredyty inwestycyjne. W grudniu 2011 roku został podpisany aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z Bankiem BZ WBK zmniejszający wysokość kwartalnej raty i wydłużający harmonogram do grudnia 2013 roku. Sfinalizowana restrukturyzacja zobowiązań zakładała zmianę struktury zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych w finansowaniu dalszej działalności Spółki. Szczegóły dotyczące refinansowania kredytów zostały omówione w pkt.12.

3.2. Wykup obligacji serii A

W dniu 29 lipca 2011 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a BRE Bank SA została podpisana umowa o kredyt obrotowy w wysokości 8 371 tys. zł. Uzyskane środki zostały w całości przeznaczone na wykup wyemitowanych obligacji serii A. Kredyt został udzielony do 28 lipca 2014 roku.

3.3. Nabycie udziałów (akcji) własnych, w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W 2011 roku Spółka nie posiadała akcji własnych ani też prowadziła skupu akcji własnych.

3.4. Podjęcie negocjacji w sprawie sprzedaży akcji FAM Cynkowanie Ogniowe SA

W dniu 19 maja 2011 r. Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwałę o upoważnieniu Zarządu do rozpoczęcia negocjacji dotyczących zbycia przysługujących spółce akcji w kapitale zakładowym FAM Cynkowanie Ogniowe S.A. z siedzibą we Wrocławiu (FAM CO). Rada Nadzorcza jednocześnie zobowiązała Zarząd do przedstawienia projektu nowej strategii grupy kapitałowej, ze szczególnym uwzględnieniem perspektyw alokacji środków uzyskanych przez spółkę z planowanej transakcji zbycia akcji FAM CO przysługujących spółce. W dniu 16 czerwca 2011 r. Rada Nadzorcza spółki po przeanalizowaniu wyników prowadzonych przez Zarząd negocjacji dotyczących zbycia akcji FAM CO z podmiotami, które złożyły Emitentowi wstępne oferty, zważywszy na obecnie generowane przez FAM CO wyniki finansowe z prowadzonej działalności gospodarczej, podjęła uchwałę rekomendującą Zarządowi odrzucenie złożonych ofert nabycia przysługujących spółce akcji w kapitale zakładowym FAMCO. Jednocześnie Rada Nadzorcza biorąc pod uwagę złożone spółce oferty, upoważniła Zarząd do zakończenia procesu negocjacyjnego dotyczącego zbycia przysługujących spółce akcji w kapitale zakładowym FAMCO. W związku z powyższym Zarząd postanowił nie przyjąć złożonych mu ofert, odstąpić od opracowania projektu nowej strategii grupy kapitałowej i kontynuować dotychczasową działalność FAM Grupa Kapitałowa S.A.

3.5. Połączenie spółek FAM Grupa Kapitałowa SA i FAM Cynkowanie Ogniowe SA

W dniu 28 czerwca Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwałę o upoważnieniu Zarządu do rozpoczęcia procedury mającej na celu połączenie spółek FAM GK i FAM Cynkowanie Ogniowe S.A. z siedzibą we Wrocławiu (FAMCO) - spółka zależna od FAMGK, poprzez przeniesienie całego majątku FAMCO (spółki przejmowanej) na FAMGK (spółkę przejmującą). Celem połączenia FAMGK i FAMCO była restrukturyzacja kosztów funkcjonowania grupy kapitałowej FAMGK, uproszczenie jej struktury kapitałowej, a także zwiększenie jej efektywności finansowej. W dniu 22 lipca 2011 roku Zarządy FAM GK i FAM Cynkowanie Ogniowe S.A. z siedzibą we Wrocławiu (FAM CO) podpisały plan połączenia spółek. Plan połączenia został zaakceptowany przez Radę Nadzorczą FAM GK w dniu 21 lipca 2011 roku. W dniu 17 października 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców powyższego połączenia. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej: KSH) poprzez przejęcie FAM CO przez FAM GK oraz przeniesienie całego majątku FAM CO na FAM GK. W wyniku połączenia, zgodnie z art. 494 § 1 KSH, FAM GK wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki FAM CO. Jednocześnie w związku z zarejestrowaniem połączenia spółek, Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu FAM GK. Statut został zmieniony na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAM GK rozszerzając zakres działalności, tak aby był on adekwatny do prowadzonej działalności gospodarczej przez połączony podmiot.

4. Opis istotnych czynników ryzyka

W obecnej sytuacji makroekonomicznej podstawowymi czynnikami ryzyka i zagrożeniami, które wpływają na działalność i wyniki FAM Grupa Kapitałowa SA są następujące ryzyka:

4.1. Ryzyko kontynuacji finansowania

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.

W 2011 roku FAM Grupa Kapitałowa SA przeprowadziła znaczące zmiany w zakresie struktury finansowania zewnętrznego, zmieniając na bardziej dogodne harmonogramy spłat kredytów oraz warunki finansowania.

4.2. Ryzyko stopy procentowej

Dotyczy wszystkich Spółek z Grupy Kapitałowej FAM w zakresie udzielonych pożyczek wewnątrz Grupy Kapitałowej oraz w zakresie umów kredytowych. Ryzyko stopy procentowej związane ze

zmianą referencyjnej stopy procentowej (WIBOR/EURIBOR/LIBOR) na rynku międzybankowym, naraża spółki na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

4.3. Ryzyko koniunktury gospodarczej

Na wyniki Spółki istotny wpływ ma zarówno sytuacja makroekonomiczna w Polsce, jak i w krajach eksportowych, do których swoją ofertę kierują Spółki zależne. Kryzys gospodarczy w znacznym stopniu znalazł swoje odzwierciedlenie w wynikach osiąganych zarówno przez Spółkę, jak i przez Spółki zależne. Główne czynniki pośrednio wpływającymi na wyniki działalności to:

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

4.4. Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną Spółek zależnych

FAM Grupa Kapitałowa SA posiada znaczące pakiety akcji i udziałów w spółkach zależnych. Wśród czynników mających istotny wpływ na wyniki należy wymienić ich sytuację ekonomiczną, gdyż FAM Grupa Kapitałowa SA, poza własną działalnością operacyjną, skupia się także na zarządzaniu wartością portfela posiadanych akcji i udziałów.

4.5. Ryzyko niewypłacalności odbiorców

Kryzys gospodarczy może spowodować finansową niestabilność odbiorców Spółki oraz Spółek zależnych i co za tym idzie, utrudnienia w zakresie odzyskiwania należności oraz powstawanie zatorów płatniczych. Taka sytuacja znajdzie odzwierciedlenie w wynikach Spółki i Spółek zależnych.

4.6. Ryzyko kursów walutowych oraz wahań cen surowców

Poziom kursów walutowych oraz ich wahania wpływają na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową FAM. Część przychodów realizowanych przez Spółki z Grupy Kapitałowej FAM realizowana jest w walutach obcych. Istotnym wahaniom podlegają również same ceny materiałów wykorzystywanych do produkcji, przede wszystkim polipropylenu oraz cynku. Ma to istotny wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę, jak i Spółki zależne.

4.7. 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.

4.8. 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.

4.9. 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.

4.10. 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.

5. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

5.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W 2011 roku Spółka FAM Grupa Kapitałowa S.A. przestrzegała zasad wskazanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., które stanowiły załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku. W dniu 19 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych podjęła uchwałę nr 17/1249/2010 w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Zmiany te weszły w życie z dniem 1 lipca 2010 r. Obecnie Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego oparte na zbiorze „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” uchwalonego uchwałą Rady Giełdy nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r., które obowiązują od 1 stycznia 2012 roku.

Zbór zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dostępny jest pod adresem:

<http://www.famgk.com.pl/resources/File/statut/DPSG2012.pdf>

5.2 Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia

W 2011 roku Spółka odstąpiła od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego:

Zasada nr I.1. która stanowi:

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”

Zasada nie była stosowana w części dotyczącej transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.

Zasada nr I.5. która stanowi:

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Spółka nie mogła zagwarantować stosowania tej zasady. Zgodnie ze Statutem Spółki poziom wynagrodzenia Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki, natomiast poziom wynagrodzenia Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Spółki. Zarząd nie ma możliwości wpływania na te decyzje.

Zasada nr I.9 która stanowi:

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

W obecnej kadencji Zarządu i Rady Nadzorczej Spółka nie przewiduje żadnych zmian celem spełnienia rekomendacji GPW w zakresie zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządzania i nadzoru w Spółce.

Zasada nr II.1.5) która stanowi:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.”

Spółka nie mogła zagwarantować stosowania tej zasady. Stosowanie zasady uwarunkowane było gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem zgromadzenia.

Zasada nr II.1.7) która stanowi:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.”

Zasada nie była stosowana. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad WZA, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach WZA decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy WZA, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz Regulaminu WZA, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad walnych zgromadzeń.

Zasada II.2 która stanowi:

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.”

Zasada nie była stosowana. Spółka posiada stronę internetową w angielskiej wersji językowej, na której zamieszczone są podstawowe informacje dotyczące działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. Prowadzona przez Spółkę polityka komunikacji z analitykami i inwestorami, pozwala na uzyskanie wystarczających informacji dotyczących Spółki. W ocenie Spółki nie wystąpią zatem negatywne skutki w przypadku nie stosowania tej zasady, w związku z czym ponoszenie dodatkowych kosztów w świetle panującej sytuacji na rynku jest nie uzasadnione.

Zasada II.3 która stanowi:

„Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu

rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.”

Zasada nie była stosowana. Uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze Statutem i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanym, zdaniem Spółki są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

Zasada III.6 która stanowi:

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do *Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)*. Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

Zasada nie była stosowana. Statut Spółki określa że realizację niezależności stanowi powołanie do Rady Nadzorczej jednego niezależnego członka, poza tym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez WZA Spółki. Wobec powyższego nie ma podstaw do ograniczania swobody w wyborze członków Rady Nadzorczej Spółki.

Zasada III.9 która stanowi:

„Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.”

Zasada nie była stosowana. Uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze Statutem i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanym, zdaniem Spółki są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

5.3 Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych

i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).

Spółka przy przygotowywaniu okresowych i rocznych sprawozdań finansowych posługuje się w sposób ciągły zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych przez te Standardy zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem funkcjonujący w Spółce zapewnia przedstawienie w sposób rzetelny i jasny wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz poprawność stosowania obowiązujących przepisów prawa przy sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółki.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jest zapewniona w oparciu o:

- jasno ustalony podział obowiązków i kompetencji w procesie przygotowywania informacji finansowej,
- rozdział kompetencji związanych z podejmowaniem decyzji gospodarczych i ich ewidencjonowaniem,
- ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę,
- regularną ocenę działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe,
- weryfikację sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta,
- zasadę autoryzacji sprawozdań finansowych przed publikacją.

5.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Tabela 5. Lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji FAM GK na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Ilość akcji	% w kapitale	ilość głosów	% głosów na WZA
THC Fund Management Ltd, Tar Heel Capital R LLC, (działający w porozumieniu)	9.139.582	28,66%	9.139.582	28,66%
KCI S.A., Jupiter NFI S.A., Gremi Solution S.A.*. (działający w porozumieniu)	5.425.000	17,01%	5.425.000	17,01%

*poprzednia nazwa Eurofaktor S.A.

Pan Grzegorz Bielowski reprezentuje spółki THC Fund Management Ltd spółka prawa cypryjskiego oraz Tar Heel Capital R, LLC spółka prawa USA działające w porozumieniu oraz wykonuje prawo głosu z akcji FAM w imieniu wskazanych podmiotów.

5.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

5.6 Wskazanie ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

5.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności.

5.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd Spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. składa się od 1 do 4 osób powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. W skład zarządu wchodzi Prezes Zarządu i pozostali członkowie Zarządu. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki w przypadku powołania wieloosobowego Zarządu wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie Zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut dla pozostałych władz Spółki. Zarząd działa w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w danym przypadku powinny być brane pod uwagę ze względu na interes Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki decyzję o emisji akcji podejmuje Walne Zgromadzenie. Zagadnienia związane z wykupem akcji są regulowane przez Kodeks Spółek Handlowych. Statut Spółki nie zawiera zapisów określających uprawnienia członków Zarządu do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

5.9 Opis zasad zmiany statutu emitenta

Zmiana Statutu Spółki zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę Statutu zgłasza do sądu rejestrowego Zarząd Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

5.10 Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zwyczajnych i Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

5.10.1 Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd raz w roku, najpóźniej do dnia 30 czerwca.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego.
- Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- Walne Zgromadzenie może być także zwołane przez Radę Nadzorczą na zasadach przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa.

5.10.2 Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Uchwały Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie Spółek Handlowych wymagają następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat, a także o terminie wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy,
- udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- zmiana Statutu,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
- podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, a także podejmowanie uchwał o emisji obligacji zwykłych lub o upoważnieniu Zarządu do podjęcia uchwały o emisji obligacji zwykłych na warunkach zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą,
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- likwidacja Spółki lub połączenie z inną spółką,
- wybór likwidatorów,
- uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- sprawy wniesione przez Radę Nadzorczą,
- sprawy wniesione przez akcjonariuszy w trybie przewidzianym w Statucie.

Nabycie lub zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

5.10.3 Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- W Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu), pod warunkiem, iż w okresie od ogłoszenia o zwołaniu WZ do pierwszego dnia powszedniego po dniu rejestracji, przedstawiają podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w WZ. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZ zostaje ustalona na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.).
- Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Zastępca Przewodniczącego, gdyby z powodu przeszkód żaden z nich nie mógł otworzyć Zgromadzenia, otwiera je jeden z Członków Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
- Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.
- Zasady obradowania i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenia określa szczegółowo Regulamin Zwyczajnych i Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

5.10.4 Głosowanie

- Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.
- Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie Spółek Handlowych Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu akcji.
- Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołaniu członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, a także w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
- Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad przez Zarząd może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.
- Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek.
- Przewodniczący może samodzielnie wprowadzać pod obrady kwestie o charakterze porządkowym mimo, że nie przewidywał ich porządek obrad Zgromadzenie może podejmować uchwały o charakterze porządkowym oraz dotyczące zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, mimo nie umieszczenia ich w porządku obrad.
- Głosowanie nad sprawami porządkowymi może dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych wymagają surowszych warunków do podjęcia uchwał w szczególnych sprawach.

5.11 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

5.11.1 Skład osobowy Zarządu Spółki:

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 25 listopada 2011 roku Zarząd pracował w składzie:

- Dariusz Zieliński – Prezes Zarządu

W okresie od 25 listopada 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Zarząd pracował w składzie:

- Jarosław Litwiński – Prezes Zarządu

Zasady działania Zarządu Spółki:

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu.

Uchwały Zarządu są podejmowane na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu, który przewodniczy ich obradom. Prezes Zarządu, na czas swojej nieobecności, wyznacza spośród członków Zarządu osobę upoważnioną do zwoływania posiedzeń Zarządu i przewodniczenia obradom. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Wstrzymanie się od udziału w głosowaniu nie jest dopuszczalne. Zarząd podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządzane jest w sprawach dotyczących członków Zarządu osobiście oraz w innych sprawach, z własnej inicjatywy lub na wniosek któregoś z członków Zarządu. Zarząd może procedować także bez formalnego zwołania jeżeli wszyscy jego członkowie są obecni, a żaden z obecnych członków nie sprzeciwia się obradom. Zarząd może także podejmować uchwały za pomocą środków porozumiewania się na odległość, chyba że któryś z członków zarządu sprzeciwia się podejmowaniu uchwały w ten sposób. Uchwały podjęte za pomocą środków porozumiewania się na odległość należy zaprotokołować na najbliższym posiedzeniu Zarządu.

Zarząd opracowuje strategię Spółki oraz plan ekonomiczno-finansowy Spółki. Strategia oraz plan ekonomiczno-finansowy podlegają akceptacji Rady Nadzorczej. Zarząd jest odpowiedzialny za wdrożenie strategii oraz realizację planu ekonomiczno-finansowego Spółki.

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki, w szczególności:

- realizuje uchwały Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej oraz prowadzi księgę protokołów Walnego Zgromadzenia,
- sporządza i składa organom nadzoru sprawozdanie finansowe, bilans, rachunek zysków i strat oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego,
- przygotowuje roczny plan działalności gospodarczej Spółki oraz plan finansowy i marketingowy wraz ze zmianami wynikającymi z bieżących potrzeb Spółki oraz, na żądanie Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, sprawozdania z ich wykonania,
- podejmuje uchwały dotyczące w szczególności:
 - przyjęcia wieloletniego programu działania Spółki,
 - przyjęcia rocznego sprawozdania finansowego,
 - przyjęcia aktów wewnętrznego stosowania,
 - powołania prokurentów,
 - zbycia lub nabycia akcji, lub innego mienia, lub zaciągnięcia pożyczki pieniężnej jeżeli wartość danej transakcji nie przewyższa 15% wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
- składa oświadczenia woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych oraz podpisuje je w imieniu Spółki,
- udziela pisemnych pełnomocnictw, które dla swojej skuteczności wymagają podpisu dwóch

członków Zarządu albo członka Zarządu łącznie z prokurentem i każdorazowo ujawnienia w Rejestrze Pełnomocnictw Spółki,

- dokonuje zgłoszeń do Krajowego Rejestru Sądowego zmian w Statucie Spółki oraz innych zmian objętych obowiązkiem wpisu do rejestru,
- zwołuje zwyczajne i nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, przygotowuje projekty uchwał oraz wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie przedstawia uprzednio Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia,
- składa oświadczenia w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego,
- wykonuje obowiązki informacyjne w związku z dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu publicznego.

Każdy z członków Zarządu może prowadzić sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności bez uchwały Zarządu. Podjęcie uchwały przez Zarząd jest niezbędne w przypadku decyzji w następujących sprawach („sprawy przekraczające zakres zwykłego Zarządu”):

- sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdań finansowych, sporządzanych na inny dzień bilansowy, jak również sprawozdań z działalności Spółki,
- sporządzenia wniosku w przedmiocie podziału zysku Spółki albo sposobu pokrycia jej strat za dany rok obrotowy, zmiany Statutu i kapitału, utworzenia funduszy w Spółce, za wyjątkiem tych, których utworzenia wymagają przepisy prawa,
- określenie daty (dat) wypłaty dywidendy z uwzględnieniem terminów ustalonych przez Walne Zgromadzenie Spółki,
- podejmowania decyzji w zakresie wykonywania przez Spółkę praw, związanych z posiadanymi przez nią udziałami lub akcjami w spółkach, lub innymi tytułami uczestnictwa, w tym upoważniania poszczególnych członków Zarządu do reprezentowania Spółki w tym zakresie,
- decydowania o przystąpieniu Spółki w charakterze członka do jakichkolwiek organizacji i stowarzyszeń.
- udzielania prokury oraz stałych pełnomocnictw, jak również uchwalania regulaminu udzielania pełnomocnictw,
- uchwalanie regulaminów Spółki: pracy, wynagradzania oraz organizacyjnego,
- zakładowego układu zbiorowego pracy,
- pracowniczego programu emerytalnego,
- emisji obligacji lub innych papierów dłużnych,
- połączenia z inną spółką oraz podziału i przekształcenia Spółki,
- zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

5.11.2 Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- Grzegorz Bielowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Leśniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Firczyk – Członek Rady Nadzorczej

- Tomasz Filipiak – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Kwiecień – Członek rady Nadzorczej
- Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Rawski – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 30 czerwca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- Grzegorz Bielowicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej (funkcja Przewodniczącego od 13 lipca 2011 r.)
- Tomasz Firczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (funkcja Wiceprzewodniczącego od 13 lipca 2011 r.)
- Tomasz Filipiak – Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Janas – Członek rady Nadzorczej
- Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Rawski – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Różycki – Członek Rady Nadzorczej.

Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki:

- Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza składa się z pięciu (5) do siedmiu (7) członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na trzyletnią kadencję. Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie.
- Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
- W skład Rady Nadzorczej wchodzi Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i pozostali członkowie. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza spośród swych członków na pierwszym posiedzeniu lub – w razie potrzeby – w trakcie kadencji, w wyborach uzupełniających.
- Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje co najmniej raz na kwartał jej Przewodniczący. Obradom Rady Nadzorczej przewodniczy jej Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje także posiedzenia Rady na pisemny wniosek Zarządu Spółki, Prezesa Zarządu Spółki lub każdego członka Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
- W szczególnych przypadkach członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

- Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Datą podjęcia uchwały zapadłej w trybie pisemnym, jest data złożenia podpisu przez ostatniego z członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są dopisywane do protokołu najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej.
- Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

Uprawnienia Rady Nadzorczej:

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności zarówno z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- ocena wniosku Zarządu dotycząca podziału zysku lub pokrycia straty,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdań Zarządu i sprawozdań finansowych,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, budżetu, planów finansowych, i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
- wyrażenie zgody na transakcje obejmujące nabycie, wynajęcie, wydzierżawienie, wyleasingowanie, zbycie lub obciążenie środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej (z wyłączeniem transakcji dotyczących zbycia lub nabycia własności nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego), jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15% wartości aktywów netto Spółki, według bilansu za ostatni rok obrotowy. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań o charakterze ciągłym lub okresowym, dla potrzeb postanowień zdania poprzedzającego zlicza się wartość świadczeń za cały okres ich trwania, a jeżeli są zaciągnięte na czas nieokreślony za okres 12 miesięcy,
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę własności nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;
- powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad ich

wynagradzania,

- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- rozpatrywanie i wydawanie opinii we wszelkich innych sprawach podlegających uchwale Walnego Zgromadzenia,
- uchwalanie strategicznych planów rozwoju i rocznych budżetów Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje komitet audytu i wynagrodzeń.

Komitet Audytu w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku pracował w składzie:

- Tomasz Filipiak – Przewodniczący Komitetu
- Tomasz Firczyk – Członek Komitetu
- Artur Rawski – Członek Komitetu.

W dniu 30 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie FAM Grupa Kapitałowa S.A. powołało Radę Nadzorczą na kolejną kadencję. Nowi członkowie Rady w dniu 13 lipca 2011 roku dokonali wyboru członków Komitetu ds. Audytu.

Od 13 lipca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Komitet pracował w składzie:

- Tomasz Filipiak – Członek Komitetu
- Tomasz Firczyk – Członek Komitetu
- Zbigniew Janas – Członek Komitetu.

Zasady działania Komitetu Audytu Spółki:

- Komitet jest ciałem doradczym Rady Nadzorczej Spółki, członkowie komitetu wykonują kompetencje określone Regulaminie Komitetu Audytu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki.
- W skład Komitetu wchodzi co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej, w tym co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej spełniający warunki niezależności i kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej zgodnie z postanowieniami art. 86 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. Jeżeli tylko jeden z członków Komitetu spełnia warunki niezależności, wówczas członek ten jest zarazem Przewodniczącym Komitetu. Jeżeli warunki niezależności spełnia więcej niż jeden członek Komitetu, wówczas wyboru Przewodniczącego Komitetu dokonuje się w drodze uchwały Komitetu, spośród członków Komitetu spełniających warunki niezależności.
- Posiedzenia Komitetu zwołuje Przewodniczący Komitetu z własnej inicjatywy, na wniosek członka Komitetu lub członka Rady Nadzorczej nie będącego członkiem Komitetu.
- Posiedzenia Komitetu odbywają się co najmniej dwa razy do roku. Przynajmniej raz do roku Komitet spotyka się z biegłym rewidentem Spółki bez udziału kierownictwa Spółki.
- Posiedzeniom Komitetu przewodniczy Przewodniczący Komitetu. W przypadku nieobecności Przewodniczącego obradom Komitetu przewodniczy członek Komitetu wybrany na danym

posiedzeniu do pełnienia funkcji Przewodniczącego Posiedzenia.

- Wyboru członka Komitetu do pełnienia funkcji Przewodniczącego Posiedzenia dokonuje się w głosowaniu tajnym.
- Uchwały Komitetu zapadają zwykłą większością głosów. Dla ważności uchwał Komitetu wymagana jest na posiedzeniu Komitetu obecność co najmniej dwóch jego członków.
- W szczególnych przypadkach członkowie Komitetu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Komitetu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Komitetu.
- Komitet może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna gdy wszyscy członkowie Komitetu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Datą podjęcia uchwały zapadłej w trybie pisemnym, jest data złożenia podpisu przez ostatniego z członków Komitetu.
- Komitet składa Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swej działalności.

Upewnienia Komitetu Audytu:

Do kompetencji Komitetu Audytu należy:

- dokonywanie z udziałem uprawnionych pracowników Spółki i biegłego rewidenta Spółki oceny poprawności sprawozdań księgowych i finansowych Spółki, wszelkich zmian w sprawozdaniach księgowych i finansowych Spółki, zaleconych przez kierownictwo lub biegłego rewidenta Spółki, odzwierciedlenia istotnych rodzajów ryzyka w księgach Spółki; kluczowych szacunków i ocen kierownictwa Spółki, które mogą być istotne w świetle sprawozdawczości finansowej Spółki,
- ocena i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie: zbadanych rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz opinii biegłego rewidenta na temat sprawozdania, uzyskanych wyjaśnień od kierownictwa Spółki w sprawie wszelkich istotnych różnic między porównywalnymi okresami sprawozdawczymi, a także, odpowiednio, rekomendacji zatwierdzenia zbadanych rocznych sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą, niezbadanych okresowych sprawozdań finansowych oraz, odpowiednio, rekomendacji zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą publikacji nieaudytowanych okresowych sprawozdań finansowych, ważnych publikowanych dokumentów finansowych oraz raportów dla organów nadzoru, rocznych sprawozdań finansowych oraz raportów dla organów nadzorujących spółki zależne Spółki,
- ocena integralności sprawozdań finansowych Spółki i prowadzonych w Spółce procesów kontrolnych w porozumieniu z wewnętrznymi jak i zewnętrznymi audytorami Spółki,
- konsultacja z audytorami procesu kontroli wewnętrznej, kompletności i odpowiedniości sprawozdań finansowych Spółki, a także możliwości generowania precyzyjnych i wiarygodnych informacji finansowych o Spółce,
- badanie wpływu spraw poruszanych w regularnych raportach kierownictwa Spółki na wewnętrzne systemy kontrolne i sprawozdawczość finansową Spółki w zakresie: głównych ryzyk finansowych Spółki, systemów wdrożonych do monitorowania tych ryzyk, strategii zarządzania tymi ryzykami;

- zatwierdzanie rocznego planu audytów w Spółce,
- ocena okresowych raportów przedkładanych Zarządowi Spółki przez jednostki odpowiedzialne za audyt w Spółce oraz odpowiedzi Zarządu Spółki na sprawy poruszane w tych raportach,
- kontrola umów zawieranych przez Spółkę pod kontem zgodności warunków na jakich zostały one zawarte z warunkami rynkowymi,
- składanie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki, ocena warunków umowy z biegłym rewidentem Spółki, mającej za przedmiot czynności rewizji finansowej w tym badanie sprawozdania finansowego Spółki, ocena niezależności biegłego rewidenta Spółki, zatwierdzanie wynagrodzenia biegłego rewidenta Spółki, ocena wyników pracy biegłego rewidenta Spółki i rekomendowanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi Spółki rozwiązania umowy łączącej Spółkę z biegłym rewidentem Spółki w sytuacjach uzasadnionych nadzwyczajnymi okolicznościami.

Komitet Wynagrodzeń w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku pracował w składzie:

- Tomasz Filipiak – Przewodniczący Komitetu
- Artur Rawski – Członek Komitetu.

W dniu 30 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie FAM Grupa Kapitałowa S.A. powołało Radę Nadzorczą na kolejną kadencję. Nowi członkowie Rady w dniu 13 lipca 2011 roku dokonali wyboru członków Komitetu ds. Wynagrodzeń.

W okresie do 13 lipca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Komitet pracował w składzie:

- Tomasz Filipiak – Przewodniczący Komitetu
- Andrzej Różycki – Członek Komitetu.

Zasady działania Komitetu Wynagrodzeń Spółki:

- Komitet jest ciałem doradczym Rady Nadzorczej Spółki, członkowie komitetu wykonują kompetencje określone Regulaminie Komitetu Wynagrodzeń zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki.
- W skład komitetu wchodzi co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym co najmniej jeden niezależny członek Rady Nadzorczej, który jest zarazem Przewodniczącym Komitetu.
- Posiedzenia Komitetu zwołuje Przewodniczący Komitetu z własnej inicjatywy, na wniosek członka Komitetu lub członka Rady Nadzorczej nie będącego członkiem Komitetu. Posiedzenia Komitetu odbywają się co najmniej dwa razy do roku.
- Uchwały Komitetu zapadają zwykłą większością głosów. Dla ważności uchwał Komitetu wymagana jest na posiedzeniu Komitetu obecność co najmniej dwóch jego członków.
- W szczególnych przypadkach członkowie Komitetu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Komitetu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Komitetu.

- Komitet może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna gdy wszyscy członkowie Komitetu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Datą podjęcia uchwały zapadłej w trybie przewidzianym w niniejszym ustępie, jest data złożenia podpisu przez ostatniego z członków Komitetu.
- Komitet składa Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swej działalności.

Uprawnienia Komitetu Wynagrodzeń

Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń należy:

- dokonywanie, oceny wynagrodzeń otrzymywanych przez członków Zarządu Spółki w oparciu o warunki rynkowe,
- dokonywanie oceny wynagrodzeń otrzymywanych przez członków Zarządu Spółki w odniesieniu do zakresu obowiązków członków Zarządu Spółki i sposobu ich wykonywania,
- przedkładanie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wysokości wynagrodzenia członka Zarządu Spółki, każdorazowo przed jej ustaleniem lub zmianą,
- dokonywanie ogólnej oceny prawidłowości polityki Spółki w sprawie wynagradzania kadry kierowniczej Spółki nie wchodzącej w skład Zarządu,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form umowy z członkami Zarządu Spółki,
- udzielanie Radzie Nadzorczej pomocy w nadzorowaniu procesu, zgodnie, z którym spółka przestrzega obowiązujących przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych w zakresie wynagrodzeń (w szczególności stosowanych zasad wynagradzania i wynagrodzeń przyznanych członkom Zarządu),
- wydawanie ogólnych zaleceń Zarządowi Spółki odnośnie poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla,
- monitorowanie poziomu i struktury wynagrodzeń kadry kierowniczej wysokiego szczebla na podstawie odpowiednich informacji przekazywanych przez Zarząd Spółki,
- omawianie ogólnych zasad realizowania systemów motywacyjnych, w szczególności opcji na akcje, i przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji w tym zakresie,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycje dotyczących wyboru pomiędzy poszczególnymi systemami motywacji pracowników spółki, z podaniem powodów wyboru i jego konsekwencji.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądami

W 2011 roku zakończyły się prawomocnymi wyrokami dwa postępowania przeciwko spółce z powództwa akcjonariuszy o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia spółki.

✓ W dniu 24 stycznia 2011 roku spółka otrzymała informację o uprawomocnieniu się postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy z dnia 12 listopada 2010 roku o umorzeniu postępowania z powództwa Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze (Powód)

przeciwko Spółce w sprawie stwierdzenia nieważności lub uchylecia 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.

Powód wniósł również o ustalenie podjęcia uchwał:

- Uchwały Nr 5 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Filipiaka;
 - Uchwały Nr 6 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Bielowickiego;
 - 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 dniu 30 marca 2011r. spółka uzyskała informację o uprawomocnieniu się wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy z dnia 5 października 2010 roku oddalającego powództwo spółki KOT Inwestycje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w sprawie o stwierdzenie nieważności lub uchylene uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2009 roku w przedmiocie udzielenia absolutorium Panu Maciejowi Adamczykowi.

W 2011 roku rozpoczęły się dwa postępowania przeciwko i z powództwa spółki w sprawie:

- ✓ W dniu 13 października 2011 roku akcjonariusz spółki, Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie (Powód), złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy pozew o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAM Grupa Kapitałowa S.A. z dnia 15 września 2011 roku w przedmiocie przyjęcia sprawozdania Komisji do sprawdzenia listy obecności oraz w przedmiocie połączenia FAM Grupa Kapitałowa S.A. i FAM Cynkowanie Ogniowe S.A. oraz o uchylene uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAM Grupa Kapitałowa S.A. z dnia 15 września 2011 roku w przedmiocie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, uchwalenia Programu Skupu Akcji Własnych Spółki, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych Spółki oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego. W dniu 17 października 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy wydał zarządzenie o zwrocie w/w pozwu do Powoda z powodu braków formalnych. W dniu 24 lutego 2012 roku do Spółki został doręczony odpis wyżej opisanego pozwu wniesionego do Sądu Okręgowego w Warszawie przez Powoda - Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie. Doręczenie do Spółki pozwu

oznaczało, że braki formalne skutkujące wcześniej zwrotem pozwu, zostały przez Powoda uzupełnione. W dniu 6 kwietnia 2012r. Powód - Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy oświadczenie o cofnięciu pozwu w całości bez zrzeczenia się roszczenia. Cofnięcie pozwu nastąpiło w wyniku ugody zawartej w dniu 6 kwietnia 2012 r. pomiędzy Spółką a Powodem, KCI S.A. z siedzibą w Krakowie oraz Gremi Solution S.A. (dawniej Eurofaktor S.A.) z siedzibą w Mysłowicach. Na mocy postanowień ugody Jupiter NFI S.A. zobowiązał się cofnąć w całości, bez zrzeczenia się roszczenia, pozew o stwierdzenie nieważności uchwał, zaś Spółka zobowiązała się cofnąć w całości, bez zrzeczenia się roszczenia, pozew o ustalenie, że Jupiter, KCI oraz Gremi Solution co najmniej od dnia 01.02.2010 r. utraciły prawo głosu ze wszystkich posiadanych przez nich akcji Spółki.

✓ W dniu 23 grudnia 2011 roku spółka powzięła informację o wydaniu w dniu 1 grudnia 2011 roku przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, postanowienia oddalającego wniosek spółki o udzielenie zabezpieczenia roszczenia o ustalenie, iż Jupiter NFI S.A., Eurofaktor S.A. (obecnie Gremi Solution S.A.) oraz KCI S.A. utracili możliwość wykonywania prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji Emitenta ze względu na naruszenie obowiązków informacyjnych związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji oraz działaniem w porozumieniu, o których mowa w ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z uwagi na brak istnienia w tym zakresie - w ocenie sądu - interesu prawnego w udzieleniu zabezpieczenia. Zarząd spółki złożył do Sądu zażalenie na postanowienie. W dniu 29 lutego 2012 roku spółka powzięła informację o wydaniu w dniu 27 lutego 2012 roku przez Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowienia o oddaleniu złożonego przez spółkę zażalenia na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy. Wniosek spółki o udzielenie zabezpieczenia roszczenia został złożony wraz z pozwem o ustalenie, że Jupiter NFI S.A., Gremi Solution S.A. oraz KCI S.A. utracili prawo głosu ze wszystkich akcji Emitenta. Pozew został doręczony pozwanym akcjonariuszom pod koniec grudnia 2011r. co formalnie nadało sprawie bieg. W dniu 16 stycznia 2012 roku spółka otrzymała sporządzoną łącznie w imieniu Gremi Solution S.A., KCI S.A. oraz Jupiter NFI S.A. odpowiedź na pozew w sprawie o ustalenie, iż Pozwani utracili możliwość wykonywania prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji Spółki. W dniu 30 stycznia 2012 roku spółka wysłała replikę na odpowiedź na pozew. W dniu 6 kwietnia Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy oświadczenie o cofnięciu pozwu w całości bez zrzeczenia się roszczenia. Cofnięcie pozwu nastąpiło w wyniku ugody zawartej w dniu 6 kwietnia 2012 r. pomiędzy Spółką a Powodem, KCI S.A. z siedzibą w Krakowie oraz Gremi Solution S.A. z siedzibą w Mysłowicach. Na mocy postanowień ugody Jupiter NFI S.A. zobowiązał się cofnąć w całości, bez zrzeczenia się roszczenia, pozew o stwierdzenie nieważności uchwał, zaś Spółka zobowiązała się cofnąć w całości, bez zrzeczenia się roszczenia, pozew o ustalenie, że Jupiter, KCI oraz Gremi Solution co najmniej od dnia 01.02.2010 r. utraciły prawo głosu ze wszystkich posiadanych przez nich akcji Spółki.

7. Informacje o podstawowych usługach świadczonych przez Spółkę

Głównym przedmiotem działalności spółki są usługi cynkownicze oraz produkcja konstrukcji przemysłowych. Działalność operacyjna jest prowadzona w trzech zakładach: we Wrocławiu, Rawie Mazowieckiej i Obornikach.

Poniższa tabela zawiera dane o wielkości sprzedaży z podziałem na podstawowe produkty i usługi:

Tabela 6. Sprzedaż w podstawowych grupach produktów i usług (w tys. zł.)

	2011		2010		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Cynkowanie ogniowe	83 441	83,22%	66 545	81,24%	125,39%
Konstrukcje przemysłowe	16 828	16,78%	15 365	18,76%	109,52%
Ogółem	100 269	100,00%	81 910	100,00%	122,41%
w tym eksport	140	0,14%	127	0,16%	110,24%

W stosunku do 2010 roku sprzedaż ogółem wzrosła w 2011 roku o 22,41%. W zakresie przychodów z podstawowej działalności, tj. usług cynkowniczych – wzrost sprzedaży wyniósł 25,39%. Z kolei sprzedaży konstrukcji przemysłowych była większa o 9,52% w stosunku do poprzedniego roku.

8. Informacje o rynkach zbytu

FAM Grupa Kapitałowa SA prowadzi działalność operacyjną w zakresie usług cynkowniczych oraz produkcji konstrukcji przemysłowych. Sprzedaż realizowana jest głównie na rynku krajowym, ewentualna sprzedaż eksportowa miała dotychczas marginalne znaczenie. W 2011 roku eksport do Wielkiej Brytanii stanowił 0,14% sprzedaży ogółem i wynosił 140 tys. zł. (w roku poprzednim sprzedaż eksportowa realizowana była również do Wielkiej Brytanii i wynosiła 127 tys. zł. (0,16% sprzedaży ogółem)).

Obroty z żadnym z odbiorców nie przekroczyły w 2011 r. 10% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem Spółki, zatem uzależnienie od pojedynczych odbiorców nie występuje.

9. Źródła zaopatrzenia

Spółka FAM Grupa Kapitałowa SA posiadają dobrze rozwiniętą bazę dostawców krajowych i zagranicznych. Do świadczenia usług oraz realizacji produkcji Spółka zużywa przede wszystkim stopów cynku, wyrobów stalowych (w tym m.in. blach stalowych, prętów i profili oraz rur stalowych), płyt warstwowych, artykułów elektrycznych, armatury sanitarnej, płyt drewnopodobnych, okuć budowlanych i montażowych, profili do produkcji stolarki AL i PCV i szyb.

Obroty z jednym z dostawców przekroczyły poziom 10% zakupów Spółki (w odniesieniu do wielkości sprzedaży) i wyniosły 15,7% wartości sprzedaży ogółem. Dotyczy to firmy Zakłady Hutniczo Górnicze Bolesław SA., która jest dostawcą stopów cynku.

10. Informacje o zawartych umowach znaczących

W dniu 4 stycznia 2011 roku została podpisana umowa sprzedaży udziałów FAM-Technika Odlewnicza Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmnie. Przedmiotem umowy było zbycie należących do spółki 112.130 udziałów w kapitale zakładowym FAM TO stanowiących 100 % kapitału zakładowego FAMTO i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników FAMTO. Cena sprzedaży wszystkich udziałów FAMTO wyniosła 1 zł (jeden złotych) i została ustalona w oparciu o wycenę wartości rynkowej FAMTO przygotowaną przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Wycena została przeprowadzona dla potrzeb potencjalnej transakcji sprzedaży 100% kapitałów własnych FAM TO. Wycenę sporządzono metodą dochodową, zgodnie z którą każda oferta cenowa powyżej 0 złotych za nabycie 100% kapitałów własnych FAM TO jest ceną uzasadnioną z punktu widzenia zbywcy. Sprzedaż udziałów FAM TO była ostatnim elementem restrukturyzacji operacyjnej Grupy Kapitałowej FAM.

W dniu 31 stycznia 2011 roku rozwiązaniu uległa umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta w dniu 12 września 2007r. (z późniejszymi aneksami i ugodami), pomiędzy spółką a Bankiem Millennium S. A. z siedzibą w Warszawie. Rozwiązanie umowy nastąpiło wskutek spłaty w dniu 31 stycznia całego limitu kredytowego spółki w wysokości 1.335.000zł, w wyniku wykonania umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz prawa własności budynków położonych w miejscowości Rowy gmina Ustka przy ul. Wczasowej, dla których Sąd Rejonowy w Słupsku VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr SL1S/00042326/6, zawartej pomiędzy FAM-Technika Odlewnicza Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmnie a Iwona Łagosz i Andrzej Łagosz zamieszkałych w Słupsku.

W dniu 29 lipca 2011 roku spółka podpisała z BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt obrotowy w wysokości 8.371.500 PLN. Zgodnie z zawartą umową spłata kredytu nastąpi w 35 równych ratach kapitałowych, płatnych 28 dnia każdego miesiąca począwszy od dnia 28 sierpnia 2011 r. oraz 36-tej racie kapitałowej „balonowej” płatnej do dnia 28 lipca 2014r. Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny i jest sumą stopy WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w PLN i marży banku. Odsetki naliczane są w okresach 1-miesięcznych i płatne 28 dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatecznej spłaty kredytu. Strony ustaliły, że prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

1. hipoteka łączna umowna do kwoty 12.557.250 PLN na:

a) będącej w użytkowaniu wieczystym FAM CO (obecnie FAM GK) nieruchomości gruntowej położonej w Obornikach Wielkopolskich, gmina Oborniki, przy ulicy Łukowskiej, stanowiącej działkę numer 908/2, 908/17, 908/21, 908/23, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością FAM CO, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy w Obornikach, Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr PO1O/00030643/1,

b) będącej własnością FAM CO niezabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Obornikach Wielkopolskich, gmina Oborniki, przy ulicy Kowanowskiej, stanowiącej działkę gruntu o numerze

ewidencyjnym 831, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Obornikach, Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr PO1O/00015922/0,

c) będącej w użytkowaniu wieczystym FAM CO nieruchomości gruntowej położonej we Wrocławiu, przy ulicy Avicenny 16, stanowiącej działkę numer 21 z obrębu Muchobór Wielki., oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością FAM CO, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy w dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu, Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr WR1K/00094413/3,

2. cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości opisanych w pkt. 1,

3. weksel in blanco wystawiony przez Emitenta, poręczony przez FAM CO, wraz z deklaracją wekslową.

Pozyskane środki z umowy kredytu przeznaczone zostały na spłatę zobowiązań spółki wynikających z wyemitowanych obligacji serii A.

W dniu 9 sierpnia 2011 r. pomiędzy spółką a FAM-Technika Odlewnicza Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmnie (FAMTO) została zawarta umowa przeniesienia na rzecz spółki prawa użytkowania wieczystego nieruchomości w zamian za zwolnienie z zobowiązania (Umowa). Na mocy zawartej Umowy, FAMTO przeniosło na rzecz spółki prawo użytkowania wieczystego nieruchomości, w zamian za co, za zgodą spółki, część zadłużenia FAMTO wobec spółki wygasła a pozostała część zadłużenia FAMTO została odnowiona. Przed dniem zawarcia przedmiotowej Umowy łączne zadłużenie FAMTO wobec spółki wynosiło 8,66 mln zł. Zgodnie z zawartą Umową, FAMTO przeniosło na spółkę prawo użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej zabudowanej o powierzchni 24 774 m², wraz ze związanym z tym prawem użytkowania wieczystego prawem własności budynków usadowionych na tym gruncie, tytułem spłaty części zadłużenia FAMTO wobec spółki w kwocie 8,16 mln zł. Nieruchomość zlokalizowana jest w Chełmnie przy ul. Polnej 8 i opisana w księdze wieczystej nr TO1C/00027121/3 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chełmnie, V Wydział Ksiąg Wieczystych.

Nabyte przez spółkę nieruchomości były wykorzystywane do prowadzenia działalności gospodarczej FAMTO. Zamiarem spółki jest zbycie nieruchomości. Ponadto zgodnie z zawartą Umową, w związku ze zwolnieniem z części zobowiązania FAMTO wobec spółki w łącznej kwocie 8,16 mln zł, dokonany w związku z przeniesieniem na rzecz spółki prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, FAMTO pozostaje zobowiązany do spłaty na rzecz spółki pozostałej części zadłużenia w wysokości 0,5 mln zł (Dług), pod nowym tytułem (odnowienie) i zobowiązuje się spłacić na rzecz spółki Dług wraz z odsetkami w terminie do dnia 31 grudnia 2012 roku. Dług będzie oprocentowany w wysokości WIBOR 1M + marża spółki, poczynwszy od dnia zawarcia Umowy do dnia wymagalności Długu, przy czym odsetki płatne będą w dacie wymagalności Długu. Na zabezpieczenie spłaty Długu wraz z odsetkami, FAMTO ustanowił na rzecz spółki hipotekę na nieruchomości zlokalizowanej Chełmnie przy ul. Polnej, na którą składa się prawo własności gruntu wraz z posadowionym na nim budynkiem, o powierzchni 2 966 m², do kwoty najwyższej 0,6 mln zł oraz poddał się rygorowi egzekucji do najwyższej kwoty 0,6 mln zł.

W dniu 2 listopada 2011r. pomiędzy spółką a BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank) zostały podpisane: umowa kredytowa o kredyt obrotowy oraz aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym, do której został podpisany aneks, została

zawarta z Bankiem przez spółkę FAM Cynkowanie Ogniowe S.A., w wyniku połączenia Spółki z FAM CO, zgodnie z art. 494 §1 KSH, spółka wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki FAM CO, w tym również wynikające z umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z BRE Bank S.A. Zawarcie w/w umów z BRE Bank S.A. było kolejnym krokiem zmierzającym do uporządkowania struktury finansowania Grupy Kapitałowej FAM, mającym na celu obniżenie kosztów finansowych oraz wydłużenie okresów spłaty kredytów, co wpłynie na poprawę kondycji płatniczej Grupy, a w dłuższej perspektywie jej możliwości rozwoju.

Pozyskane środki z umowy o kredyt obrotowy przeznaczone zostały na spłatę zobowiązań Spółkę wynikających z umów kredytowych zawartych z BNP Paribas Polska S.A. z siedzibą w Warszawie - poprzednia nazwa Fortis Bank Polska S.A., a podwyższona kwota kredytu udzielona w ramach aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zostanie przeznaczona na spłatę całości zobowiązań FAM CO z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki. Na mocy umowy kredytowej o kredyt obrotowy Bank udzielił kredytu obrotowego w wysokości 3.054.552 PLN. Spłata kredytu nastąpi w 34 równych ratach kapitałowych, płatnych 28 dnia każdego miesiąca począwszy od dnia 28 listopada 2011r. oraz 35-tej raty kapitałowej „balonowej” płatnej do dnia 28 września 2014r. Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny i jest sumą stopy WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w PLN i marży banku. Odsetki naliczane są w okresach 1-miesięcznych i płatne 28 dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatecznej spłaty kredytu.

Strony ustaliły, że prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

1. hipoteka łączna umowna do kwoty 4.582.500 PLN na:

- a) będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki nieruchomości gruntowej położonej w Obornikach Wielkopolskich, gmina Oborniki, przy ulicy Łukowskiej, stanowiącej działkę numer 908/2, 908/17, 908/21, 908/23, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Spółkę, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy w Obornikach, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr PO1O/00030643/1,
- b) będącej własnością Spółki niezabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Obornikach Wielkopolskich, gmina Oborniki, przy ulicy Kowanowskiej, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 831, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Obornikach, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr PO1O/00015922/0,
- c) będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki nieruchomości gruntowej położonej we Wrocławiu, przy ulicy Avicenny 16, stanowiącej działkę numer 21 z obrębu Muchobór Wielki, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Spółki, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy w dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr WR1K/00094413/3,

2. cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości opisanych w pkt. 1,

3. weksel in blanco, wystawiony przez Spółkę, zaopatrzony w deklarację wekslową.

Na mocy aneksu do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym Bank podwyższył kwotę kredytu w rachunku bieżącym od dnia 3 listopada 2011r. do wysokości 6.900.000 PLN. Zmianie uległo również zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu niniejszej umowy, które na mocy aneksu stanowią:

1. hipoteka łączna umowna do kwoty 10.350.000 PLN na:

- a) będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki nieruchomości gruntowej położonej w Obornikach Wielkopolskich, gmina Oborniki, przy ulicy Łukowskiej, stanowiącej działkę numer 908/2, 908/17, 908/21, 908/23 oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Spółkę, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy w Obornikach, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr PO1O/00030643/1,
- b) będącej własnością Spółkę niezabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Obornikach Wielkopolskich, gmina Oborniki, przy ulicy Kowanowskiej, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 831, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Obornikach, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr PO1O/00015922/0,
- c) będącej w użytkowaniu wieczystym Spółkę nieruchomości gruntowej położonej we Wrocławiu, przy ulicy Avicenny 16, stanowiącej działkę numer 21 z obrębu Muchobór Wielki., oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Spółkę, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy w dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr WR1K/00094413/3,

2. cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości opisanych w pkt. 1,

3. weksel in blanco, wystawiony przez Spółkę, zaopatrzony w deklarację wekslową,

4. potwierdzona cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych spółce od POLFACTOR S.A. o. z tytułu Umowy Faktoringu Krajowego z Regresem,

5. zastaw rejestrowy na wannie cynkowej o wartości ewidencyjnej 352.957 PLN na dzień 30 września 2011r., będącej własnością Spółki,

6. zastaw rejestrowy na zapasach cynku o wartości ewidencyjnej 1.867.153 PLN na dzień 30 września 2011r., będących własnością Spółki.

W dniu 18 listopada 2011 roku spółka otrzymała potwierdzenie z BNP Paribas Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, poprzednia nazwa Fortis Bank Polska S.A. (Bank) o całkowitej spłacie zadłużenia kredytowego w wysokości 7,89 mln PLN wynikającego z zawartych umów kredytowych pomiędzy Bankiem a FAM GK i FAM Cynkowanie Ogniowe S.A. Spłata kredytów to efekt wykonania opisanych wyżej umów zawartych z BRE Bank S.A.

W grudniu 2011 roku do umowy o kredyt inwestycyjny w Banku Zachodnim WBK (kredyt przejęty od FAM CO) został podpisany aneks wydłużający termin spłaty kredytu do 27.12.2013 roku oraz zmniejszający wysokość kwartalnych kapitałowych z 520 tys. zł na 300 tys. zł. Podpisany aneks wieńczy proces restrukturyzacji struktury zadłużenia Spółki dając podstawy do dalszego stabilnego rozwoju.

11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

FAM Grupa Kapitałowa SA jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej FAM. Podmiotami zależnymi od FAM Grupa Kapitałowa SA istotnymi z punktu widzenia prowadzonej działalności operacyjnej w 2011 roku były następujące spółki:

- FAM Cynkowanie Ogniowe SA z siedzibą we Wrocławiu (do 17 października 2011 roku, tj. do dnia połączenia z FAM GK),
- Stradom SA z siedzibą w Częstochowie,
- FAM Technika Odlewnicza Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmnie (do 4 stycznia 2011 roku, tj. do dnia sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym. Ze względu na krótki czasokres wyniki finansowe osiągnięte przez FAM Technika Odlewnicza Sp. z o.o. nie są w 2011 roku konsolidowane z wynikami Grupy Kapitałowej FAM)

W dniu 17 października 2011 roku sąd rejestrowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia FAM Grupa Kapitałowa SA ze spółką zależną FAM Cynkowanie Ogniowe SA.

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych poprzez przejęcie Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą oraz przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z faktem, iż spółka FAM Grupa Kapitałowa SA posiadała 100% akcji w kapitale zakładowym spółki FAM Cynkowanie Ogniowe SA, stosownie do art. 515 § 1 KSH połączenie zostało dokonane bez podwyższenia kapitału zakładowego FAM Grupa Kapitałowa SA.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 516 KSH (połączenie uproszczone), tj. bez sporządzenia pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie i bez poddania planu połączenia badaniu przez biegłego.

W wyniku połączenia FAM Grupa kapitałowa SA - zgodnie z art. 494 §1 KSH - wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki FAM Cynkowanie Ogniowe SA.

Jednocześnie, w związku z zarejestrowaniem połączenia spółek, Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu FAM Grupa Kapitałowa SA.

Statut został zmieniony na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAM Grupa Kapitałowa SA z dnia 15 września 2011 roku w ten sposób, aby zakres działalności był adekwatny do działalności gospodarczej prowadzonej przez połączony podmiot (m.in. rozszerzenie dotychczasowego zakresu działalności o usługi zabezpieczenia antykorozyjnego oraz produkcję obiektów modułowych i stolarki otworowej oraz konstrukcji stalowych).

FAM Grupa Kapitałowa SA na dzień 31 grudnia 2011 roku posiadała akcje/udziały w niżej wymienionych podmiotach:

- 70,18% udziału w kapitale oraz głosach na WZA spółki Stradom S.A. (udział bezpośredni 31,99%; udział pośredni 38,19%).

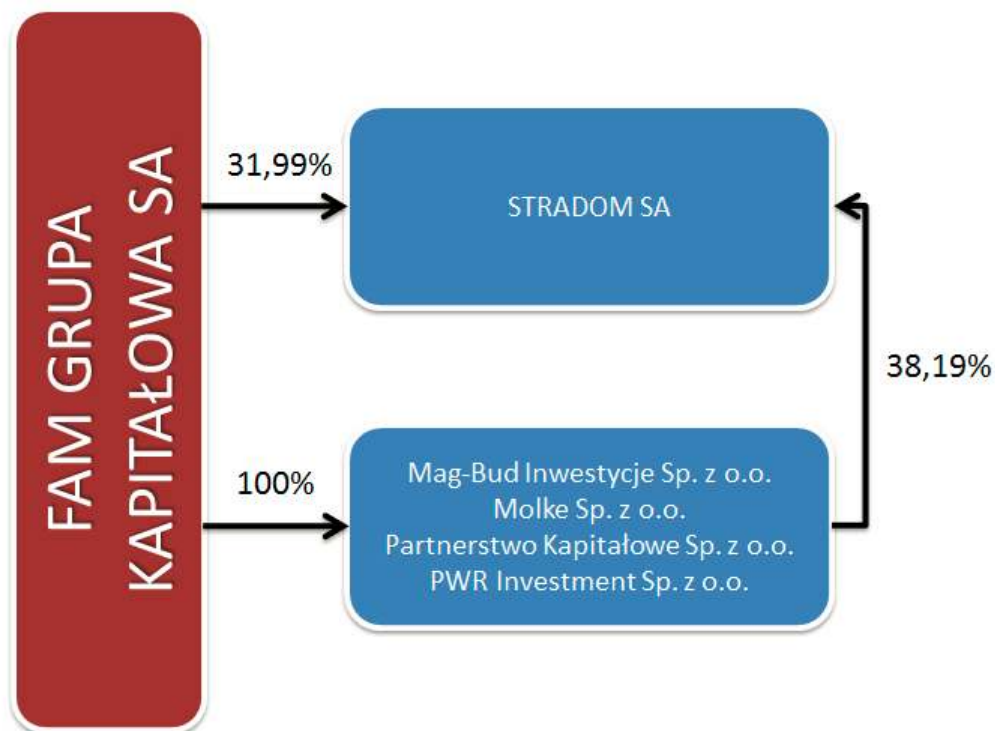
Ponadto, FAM Grupa Kapitałowa S.A. posiada udziały w kapitale następujących spółek:

- Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o. - podmiot zależny od FAM Grupa Kapitałowa S.A. (100% udziału w kapitale zakładowym). Podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej. Posiada 60.449 akcji Stradom SA, co odpowiada 9.55% udziałów w kapitale zakładowym.
- MAG – BUD Inwestycje Sp. z o.o. - podmiot zależny od FAM Grupa Kapitałowa S.A. (100% udziału w kapitale zakładowym). Podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej. Posiada 60 420 akcji Stradom SA, co odpowiada 9.55% udziałów w kapitale zakładowym.
- Molke Sp. z o.o. - podmiot zależny od FAM Grupa Kapitałowa S.A. (100% udziału w kapitale zakładowym). Podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej. Posiada 60 420 akcji Stradom, co odpowiada 9.55% udział w kapitale zakładowym.
- PWR Investment Sp. z o.o. - podmiot zależny od FAM Grupa Kapitałowa S.A. (100% udziału w kapitale zakładowym). Podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej. Posiada 60 420 akcji Stradom SA, co odpowiada 9,55% udział w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Prezes FAM Grupa Kapitałowa SA był Pan Jarosław Litwiński.

Aktualna na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego struktura grupy kapitałowej przedstawia się następująco:

Struktura Grupy Kapitałowej



12. Informacje o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W 2011 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi w Grupie na innych zasadach niż rynkowe. Wszystkie transakcje zostały zweryfikowane pod kątem cenowym w oparciu o stawki obowiązujące na rynku.

13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych

1) W dniu 13 lipca 2007 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a Bankiem Zachodnim WBK SA została zawarta umowa o kredyt inwestycyjny w wysokości 13 000 tys. zł. Uzyskane środki zostały przeznaczone na finansowanie inwestycji budowy zakładu w Rawie Mazowieckiej. Obecnie dzień spłaty kredytu przypada na 27 grudnia marca 2013 roku. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stawki WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunków w Banku Zachodnim WBK SA,
- hipoteka umowna zwykła w kwocie 13 000 tys. zł i hipoteka kaucyjna do kwoty 2 000 tys. zł ustanowiona na nieruchomości Spółki położonej w Rawie Mazowieckiej przy ulicy Opoczyńskiej wraz z przelewem prawa z tytułu umowy ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 5 500 tys. zł wraz z przelewem prawa z tytułu umowy ubezpieczenia tych maszyn i urządzeń,
- zastaw rejestrowy za zapasach cynku o wartości nie niższej niż 2 000 tys. zł znajdujących się z Zakładzie w Rawie Mazowieckiej.

Saldo z tytułu zaciągniętego kredytu na 31 grudnia 2011 wyniosło 6 580 tys. zł.

2) W dniu 29 lipca 2011 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a BRE Bank SA została podpisana umowa o kredyt obrotowy w wysokości 8 371 tys. zł. Uzyskane środki zostały przeznaczone na wykup wyemitowanych obligacji serii A. Kredyt został udzielony do 28 lipca 2014 roku i jest oprocentowany według zmiennej stawki WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- hipoteka łączna umowna do kwoty 12 577 tys. zł ustanowiona na następujących nieruchomościach należących do FAM Grupa Kapitałowa SA:
 - nieruchomości położonej w Obornikach przy ulicy Łukowskiej,
 - nieruchomości położonej w Obornikach przy ulicy Kowanowskiej,
 - nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ulicy Avicenny,wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych,
- weksel in blanco;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Saldo z tytułu zaciągniętego kredytu na 31 grudnia 2011 wyniosło 8 007 tys. zł.

3) W dniu 29 lipca 2011 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a BRE Bank SA została zawarta umowa o kredyt obrotowy w wysokości 1 400 tys. zł. Pozyskane środki zostały wykorzystane na spłatę zobowiązań Spółki wynikających z umowy kredytu inwestycyjnego zawartego z Bankiem Millennium SA. Kredyt został udzielony do dnia 28 lipca 2013 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na podstawie zmiennej stawki WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- hipoteka łączna umowna do kwoty 2 100 tys. zł ustanowiona na następujących nieruchomościach należących do FAM Grupa Kapitałowa SA:
 - nieruchomości położonej w Obornikach przy ulicy Łukowskiej,
 - nieruchomości położonej w Obornikach przy ulicy Kowanowskiej,
 - nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ulicy Avicenny,
 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych,
- weksel in blanco,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Saldo z tytułu zaciągniętego kredytu na dzień 31 grudnia 2011 wyniosło 1 106 tys.

4) W dniu 29 lipca 2011 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a BRE Bank SA została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Uzyskane środki, zgodnie z podpisaną umową, zostały w pierwszej kolejności przeznaczone na spłatę kredytów w rachunku bieżącym udzielonych przez Bank Millennium SA i BNP Paribas Polska SA. Obecnie limit wynosi 6 900 tys. zł i jest przyznany do 26 lipca 2012 roku. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na podstawie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- hipoteka łączna umowna do kwoty 10 350 tys. zł ustanowiona na następujących nieruchomościach należących do FAM Grupa Kapitałowa SA:
 - nieruchomości położonej w Obornikach przy ulicy Łukowskiej,
 - nieruchomości położonej w Obornikach przy ulicy Kowanowskiej,
 - nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ulicy Avicenny,
 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych,
- weksel in blanco,
- potwierdzona cesja wierzytelności należnych od BRE Faktoring SA z tytułu umowy factoringu,
- zastaw rejestrowy na wannie cynkowej o wartości ewidencyjnej 353 tys. zł.,
- zastaw rejestrowy na zapasach cynku o wartości ewidencyjnej 1 867 tys. zł znajdujących się w Zakładzie we Wrocławiu,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Saldo z tytułu zaciągniętego kredytu na dzień 31 grudnia 2011 wyniosło 6 259 tys. zł.

5) W dniu 2 listopada 2011 roku FAM Grupa Kapitałowa SA podpisała z BRE Bank SA umowę o kredyt obrotowy w wysokości 3 055 tys. zł z przeznaczeniem na wcześniejszą spłatę zobowiązań Spółki wynikających z umów kredytowych podpisanych z BNP Paribas Polska SA. Spłata kredytu została ustalona na dzień 28 września 2014 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stopy WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych i marży banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- hipoteka łączna umowna do kwoty 4.583 tys. zł ustanowiona na następujących nieruchomościach należących do FAM Grupa Kapitałowa SA:
 - nieruchomości położonej w Obornikach przy ulicy Łukowskiej,

- nieruchomości położonej w Obornikach przy ulicy Kowanowskiej,
 - nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ulicy Avicenny,
- wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych,
- weksel in blanco,
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Saldo z tytułu zaciągniętego kredytu na 31 grudnia 2011 wyniosło 2 995 tys. zł.

6) W dniu 19 czerwca 2008 roku FAM Grupa Kapitałowa SA podpisała z BNP Paribas Polska SA (wówczas Fortis Bank Polska SA) umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 10 500 tys. zł. z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego FAM Grupa Kapitałowa SA przez ING Bank Śląski SA. Kredyt został udzielony do 18 czerwca 2013 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na podstawie stawki WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększonej o marżę banku. W dniu 17 listopada 2011 roku zadłużenie z tytułu kapitału wynosiło 1 604 tys. zł i zostało całkowicie spłacone ze środków pozyskanych z umowy o kredyt obrotowy podpisanej z BRE Bank SA.

7) W dniu 19 czerwca 2008 roku FAM Grupa Kapitałowa SA podpisała z BNP Paribas Polska SA (wówczas Fortis Bank Polska SA) umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 9 500 tys. zł z przeznaczeniem na częściowe refinansowanie kosztów zakupu 100% udziałów w spółce Metalplast – System Sp. z o.o. Kredyt został udzielony do 18 czerwca 2013 roku. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na podstawie stawki WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększonej o marżę banku. W dniu 17 listopada 2011 roku zadłużenie z tytułu kapitału wynosiło 1 451 tys. zł i zostało całkowicie spłacone ze środków pozyskanych z umowy o kredyt obrotowy podpisanej z BRE Bank SA.

8) W dniu 12 września 2007 roku FAM Grupa Kapitałowa SA podpisała z Bankiem Millennium SA umowę o kredyt w rachunku bieżącym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Bieżący okres udostępnienia limitu w kwocie 1 335 tys. zł obowiązywał do 31 marca 2011 roku. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane były według stawki referencyjnej WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonej o marżę banku. Kredyt został w całości spłacony w dniu 31 stycznia 2011 roku.

9) W dniu 10 października 2007 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a Bank Millennium SA została podpisana umowa o kredyt inwestycyjny w wysokości 6 000 tys. zł z terminem wymagalności na 30 września 2012 roku. Kredyt przeznaczony był na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank BPH SA na zakup prawa użytkowania wieczystego nieruchomości stanowiącej siedzibę Spółki oraz na zakup 4 znaków towarowych (dotyczy przejętej Spółki Metalplast System Sp. z o.o.). Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na podstawie stawki WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonej o marżę banku. W dniu 5 sierpnia 2011 roku zadłużenie z tytułu kapitału wynosiło 1 400 zł i zostało całkowicie spłacone ze środków pozyskanych z umowy o kredyt obrotowy podpisanej z BRE Bank SA.

10) W dniu 13 czerwca 2007 roku FAM Grupa Kapitałowa SA zawarła z Bank Millennium SA umowę o kredyt w rachunku bieżącym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Limit wynosił 1 500 tys. i został przyznany do 30 września 2011 roku. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane były według stawki referencyjnej WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonej o marżę banku.

W dniu 08 sierpnia 2011 roku kredyt został całkowicie spłacony ze środków pozyskanych z kredytu w rachunku bieżącym udzielonym przez BRE Bank SA.

11) W dniu 18 czerwca 2008 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a BNP Paribas Polska SA (wcześniej Fortis Bank Polska SA) została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Limit wynosił 4 900 tys. zł i został przyznany do 31 grudnia 2011 roku. Kredyt był oprocentowany według zmiennej stawki WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonej o marżę banku.

Kredyt został całkowicie spłacony w dniu 17 listopada 2011 ze środków pozyskanych z kredytu w rachunku bieżącym udzielonym przez BRE Bank SA.

Tabela 7. Stan zobowiązań kredytowych FAM GK na 31 grudnia 2011 roku.

Lp.	Spółka	Bank	Rodzaj kredytu	Cel kredytu	Data zawarcia umowy	Maksymalna kwota zadłużenia z tytułu kredytu w tys. zł	Waluta	Data spłaty kredytu	Wartość zadłużenia na 31.12.2011 w tys. zł
1	FAM Grupa Kapitałowa SA	Bank Zachodni WBK SA	Kredyt Inwestycyjny	finansowanie i częściowe refinansowanie inwestycji (budowa nowej cynkowni w Rawie Mazowieckiej)	2007-07-13	13 000,00	PLN	2013-12-27	6 580,00
2	FAM Grupa Kapitałowa SA	BRE Bank SA	Kredyt obrotowy	refinansowanie emisji obligacji	2011-07-29	8 371,50	PLN	2014-07-28	8 007,46
3	FAM Grupa Kapitałowa SA	BRE Bank SA	Kredyt obrotowy	refinansowanie kredytu inwestycyjnego w Millennium	2011-07-29	1 400,00	PLN	2013-07-28	1 106,09
4	FAM Grupa Kapitałowa SA	BRE Bank SA	Kredyt w rachunku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności spółki, refinansowanie zadłużenia w Millennium i BNP Paribas	2011-07-29	6 900,00	PLN	2012-07-26	6 258,52
5	FAM Grupa Kapitałowa SA	BRE Bank SA	Kredyt obrotowy	refinansowanie kredytów Inwestycyjnych w BNP Paribas	2011-11-02	3 054,55	PLN	2014-09-28	2 994,97

Lp.	Spółka	Bank	Rodzaj kredytu	Cel kredytu	Data zawarcia umowy	Maksymalna kwota zadłużenia z tytułu kredytu w tys. zł	Waluta	Data spłaty kredytu	Wartość zadłużenia na 31.12.2011 w tys. zł
6	FAM Grupa Kapitałowa SA	BNP Paribas Polska SA	Kredyt Inwestycyjny	refinansowanie kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski	2008-06-19	10 500,00	PLN	2013-06-18	kredyt spłacony 17.11.2011
7	FAM Grupa Kapitałowa SA.	BNP Paribas Polska SA	Kredyt Inwestycyjny	częściowe refinansowanie kosztów zakupu 100 % udziałów w spółce Metalplast System	2008-06-19	9 500,00	PLN	2013-06-18	kredyt spłacony 17.11.2011
8	FAM Grupa Kapitałowa SA	Bank Millennium SA	Kredyt w rachunku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności spółki	2007-09-12	1 335,00	PLN	2011-03-31	kredyt spłacony 31.01.2011
9	FAM Grupa Kapitałowa SA	Bank Millennium SA	Kredyt Inwestycyjny	refinansowanie kredytu w BPH SA udzielonego na wykup użytkowania wieczystego i zakup 4 znaków towarowych Metalplast System	2007-10-10	6 000,00	PLN	2012-09-30	kredyt spłacony 05.08.2011
10	FAM Grupa Kapitałowa SA	Bank Millennium SA	Kredyt w rachunku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności spółki	2007-06-13	1 500,00	PLN	2011-09-30	kredyt spłacony 08.08.2011
11	FAM Grupa Kapitałowa SA	BNP Paribas Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności Spółki	2008-06-18	4 900,00	PLN	2011-12-31	kredyt spłacony 17.11.2011

14. Informacje o udzielonych pożyczkach (w tym w ramach grupy kapitałowej)

1) W dniu 2 lipca 2007 roku pomiędzy Stradom SA (wierzyciel) a FAM Grupa Kapitałowa SA (dłużnik) została podpisana umowa pożyczki w kwocie 10 000 tys. zł, która zastąpiła umowę zawartą 18 lipca 2006 roku. Zgodnie z umową pożyczka ma zostać zwrócona w ciągu miesiąca od dnia spłaty zadłużenia wobec BRE Bank SA, jednak nie później niż do dnia 30 września 2014 roku. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i wynosi WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę.

Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco.

Na dzień 31 grudnia 2011 saldo z tytułu zaciągniętej pożyczki wyniosło:

- kapitał 7 200 tys. zł.
- odsetki 1 122 tys. zł.

2) W dniu 18 lipca 2006 roku pomiędzy Stradom SA (wierzyciel) a FAM Grupa Kapitałowa SA (dłużnik) została podpisana umowa pożyczki w formie odnawialnego limitu. Obecnie limit wynosi 11 500 tys. zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z trzymiesięcznym terminem wypowiedzenia liczonym od

końca kwartału kalendarzowego, z zastrzeżeniem, że umowa nie może zostać wypowiedziana wcześniej niż spłata zadłużenia wobec BRE Bank SA tj. 30 września 2014 roku. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i wynosi WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę.

Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco.

Na dzień 31 grudnia 2011 saldo z tytułu zaciągniętej pożyczki wyniosło:

- kapitał 11 500 tys. zł.
- odsetki 1 285 tys. zł.

3) W dniu 1 kwietnia 2008 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (wierzyciel) a Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o. (dłużnik) została podpisana umowa pożyczki w formie odnawialnego limitu w wysokości 90 tys. zł przyznanego do 31 marca 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 8,13 % w skali roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 saldo z tytułu udzielonej pożyczki wyniosło:

- kapitał 90 tys. zł
- odsetki 20 tys. zł

W dniu 14 marca 2012 roku podpisano aneks, na mocy którego zwiększono limit do wysokości 105 tys. zł oraz wydłużono termin spłaty pożyczki do 31 marca 2013 roku.

4) W dniu 1 kwietnia 2008 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (wierzyciel) a PWR Investment Sp. z o.o. (dłużnik) została podpisana umowa pożyczki w formie odnawialnego limitu w wysokości 90 tys. zł przyznanego do 31 marca 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 8,13 % w skali roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 saldo z tytułu udzielonej pożyczki wyniosło:

- kapitał 90 tys. zł
- odsetki 20 tys. zł

W dniu 14 marca 2012 roku podpisano aneks, na mocy którego zwiększono limit do wysokości 105 tys. zł oraz wydłużono termin spłaty pożyczki do 31 marca 2013 roku.

5) W dniu 1 kwietnia 2008 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (wierzyciel) a Molke Sp. z o.o. (dłużnik) została podpisana umowa pożyczki w formie odnawialnego limitu w wysokości 90 tys. zł przyznanego do 31 marca 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 8,13 % w skali roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 saldo z tytułu udzielonej pożyczki wyniosło:

- kapitał 90 tys. zł
- odsetki 20 tys. zł

W dniu 14 marca 2012 roku do podpisano aneks, na mocy którego zwiększono limit do wysokości 105 tys. zł oraz wydłużono termin spłaty pożyczki do 31 marca 2013 roku.

6) W dniu 1 kwietnia 2008 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (wierzyciel) a MAG-BUD Inwestycje Sp. z o.o. (dłużnik) została podpisana umowa pożyczki w formie odnawialnego limitu w wysokości 50 tys. zł przyznanego do 31 marca 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 8,13 % w skali roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 saldo z tytułu udzielonej pożyczki wyniosło:

- kapitał 50 tys. zł
- odsetki 10 tys. zł

W dniu 14 marca 2012 roku podpisano aneks, na mocy którego zwiększono limit do wysokości 65 tys. zł oraz wydłużono termin spłaty pożyczki do 31 marca 2013 roku.

7) W dniu 7 sierpnia 2008 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (wierzyciel) a MAG-BUD Inwestycje Sp. z o.o. (dłużnik) została podpisana umowa pożyczki. Aktualnie wysokość pożyczki wynosi 20 tys. zł (pierwotna wartość pożyczki wynosiła 850 tys. zł). Umowa obowiązuje do 6 sierpnia 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 8,13 % w skali roku.

Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco.

Na dzień 31 grudnia 2011 saldo z tytułu udzielonej pożyczki wyniosło:

- kapitał 20 tys. zł
- odsetki 48 tys. zł

W dniu 17 października 2011 roku, w związku z połączeniem FAM Grupa Kapitałowa SA (dłużnik) i FAM Cynkowanie Ogniowe SA (wierzyciel), umowa pożyczki z dnia 23 czerwca 2006 roku z przyznanym limitem 19 000 tys. zł i terminem wymagalności na 22 czerwca 2012 roku, uległa rozwiązaniu. Oprocentowanie pożyczki wynosiło WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiada pożyczek udzielonych ani otrzymanych od Spółek nie należących do Grupy Kapitałowej FAM.

Umowa pożyczki w formie odnawialnej linii do wysokości 3 300 tys. zł z terminem wymagalności na 9 lipca 2012 roku, zawarta pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (wierzyciel) a Mostostal Wrocław SA (dłużnik) uległa rozwiązaniu w dniu 31 marca 2011 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosiło WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę.

Na mocy umowy przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości w zamian za zwolnienie ze zobowiązania, podpisanej pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (wierzyciel) a FAM Technika Odlewnicza Sp. z o.o. (dłużnik) w dniu 9 sierpnia 2011 roku, rozwiązaniu uległy następujące umowy:

- umowa pożyczki z dnia 24 czerwca 2010 roku na kwotę 2 800 tys. zł z terminem wymagalności na 30 czerwca 2012 roku i oprocentowaniem WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonych o marżę;
- umowa pożyczki z dnia 13 sierpnia 2010 roku na kwotę 5 046 tys. zł. z terminem wymagalności na 31 lipca 2011 roku i oprocentowaniem w wysokości 12% w skali roku.

Tabela 8. Stan pożyczek wewnątrzgrupowych FAM GK na 31 grudnia 2011 roku

Lp.	Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Cel pożyczki	Data zawarcia umowy	Maksymalna kwota zadłużenia w tys. zł	Data spłaty pożyczki	Saldo na 31.12.2011 w tys. zł
1	Stradom SA	FAM Grupa Kapitałowa SA	finansowanie bieżącej działalności spółki i inwestycji w Rawie Mazowieckiej	2007-07-02	10 000,00	2014-09-30	8 322,43

Lp.	Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Cel pożyczki	Data zawarcia umowy	Maksymalna kwota zadłużenia w tys. zł	Data spłaty pożyczki	Saldo na 31.12.2011 w tys. zł
2	Stradom SA	FAM Grupa Kapitałowa SA	finansowanie bieżącej działalności spółki	2006-07-18	11 500,00	na czas nieokreślony nie wcześniej niż 30.09.2014	12 784,91
3	FAM Grupa Kapitałowa SA	Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o.	finansowanie bieżącej działalności spółki	2008-04-01	90,00	2012-03-31	109,77
4	FAM Grupa Kapitałowa SA	PWR Investment Sp. z o.o.	finansowanie bieżącej działalności spółki	2008-04-01	90,00	2012-03-31	109,78
5	FAM Grupa Kapitałowa SA	Molke Sp. z o.o.	finansowanie bieżącej działalności spółki	2008-04-01	90,00	2012-03-31	109,78
7	FAM Grupa Kapitałowa SA	Mag-Bud Inwestycje Sp. z o.o.	finansowanie bieżącej działalności spółki	2008-04-01	50,00	2012-03-31	60,18
8	FAM Grupa Kapitałowa SA	Mag-Bud Inwestycje Sp. z o.o.	finansowanie bieżącej działalności spółki	2008-08-07	20,00	2012-08-06	67,64

15. Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach

Analiza udzielonych poręczeń Spółce FAM Technika Odlewnicza Sp. z o.o. wskazuje na brak przesłanek do tworzenia rezerw z tego tytułu, ponieważ zobowiązania są regulowane na bieżąco. W przypadku ewentualnego wystąpienia wierzycieli FAM Techniki Odlewniczej z roszczeniami z tytułu poręczeń, FAM GK posiada stosowne zabezpieczenia na majątku FAM Techniki Odlewniczej, które pozwolą na pełne zaspokojenie ewentualnych roszczeń. Maksymalna wartość potencjalnych roszczeń z tytułu poręczeń udzielonych FAM Technice Odlewniczej wynieść może 2 348 tys. zł.

Tabela 9. Wykaz poręczeń udzielonych przez FAM GK

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 31.12.2011 w tys. zł	Rodzaj	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Czas trwania poręczenia
1	2010-09-30	Millennium Leasing Sp. z o.o.	FAM TO	umowa leasingowa	10,37	poręczenie	126,90	2013-06-30
2	2007-09-21	NFOŚiGW	FAM TO	dofinansowanie budowy pod oczyszczalnie ścieków	1 597,06	weksel	1 597,06	2012-09-20
3	2008-10-20	BNP Paribas Polska S.A	FAM GK	gwarancja	23,78	gwarancja	234,78	2014-06-16
4	2006-07-18	Stradom S.A.	FAM GK	pożyczka	8 322,43	weksel	10 000,00	2014-09-30

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 31.12.2011 w tys. zł	Rodzaj	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Czas trwania poręczenia
5	2006-07-18	Stradom S.A.	FAM GK	pożyczka	12 791,23	weksel	11 500,00	na czas nieokreślony nie wcześniej niż 30.09.2014
6	2009-03-16	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	17,30	weksel	42,00	2014-03-16
7	2009-03-16	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	68,79	weksel	167,00	2014-03-16
8	2009-03-16	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	87,74	weksel	213,00	2014-03-16
9	2009-03-16	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	98,45	weksel	239,00	2014-03-16
10	2009-03-16	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	222,44	weksel	540,00	2014-03-16
11	2009-03-16	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	14,01	weksel	34,00	2014-03-16
12	2009-12-17	Pekao Leasing S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	1,64	weksel	21,72	2012-02-17
13	2009-12-30	Pekao Leasing S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	61,97	weksel	123,15	2014-12-30
14	2010-04-01	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	124,10	weksel	190,16	2015-04-01
15	2010-06-07	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	21,54	weksel	33,83	2015-06-06
16	2010-06-07	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	18,90	weksel	29,67	2015-06-06
17	2007-09-11	Bank Zachodni WBK Leasing S.A.	FAM TO	umowa leasingowa	729,02	weksel	2 378,76	2013-09-16
18	2006-10-18	Bank Zachodni WBK Leasing S.A.	FAM TO	umowa leasingowa	12,00	weksel	975,40	2011-10-17
19	2010-09-27	PW Centrostal Wrocław S.A.	FAM GK	umowa handlowa	-	weksel	do wysokości zobowiązania	bezterminowo
20	2010-12-31	BRE LEASING sp.z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	77,72	weksel	110,00	2014-12-31
21	2010-08-05	TAMEX S.A.	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	4,54	weksel	4,54	2015-09-25
22	2010-08-27	TAMEX S.A.	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	4,48	weksel	4,48	2015-09-30
23	2010-09-16	TAMEX S.A.	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	4,34	weksel	4,34	2015-10-30
24	2010-10-05	TAMEX S.A.	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	4,34	weksel	4,34	2015-10-30
25	2010-09-09	FIRMA "KASZUB"	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	8,40	weksel	8,40	2015-10-27
26	2011-02-09	PZU S.A.	FAM GK	linia gwarancyjna	492,61	weksel	2 100,00	2012-02-08
27	2010-12-31	BRE LEASING sp.z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	86,47	weksel	111,90	2015-05-16
28	2010-12-31	BRE LEASING sp.z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	70,64	weksel	91,58	2015-05-16

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 31.12.2011 w tys. zł	Rodzaj	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Czas trwania poręczenia
29	2011-07-29	BRE Bank S.A.	FAM GK	kredyt w rachunku bieżącym	6 258,52	weksel	6 900,00	2012-07-26
30	2011-07-29	BRE Bank S.A.	FAM GK	kredyt obrotowy	1 106,09	weksel	1 400,00	2013-07-28
31	2011-07-29	BRE Bank S.A.	FAM GK	kredyt obrotowy	8 007,46	weksel	8 371,50	2014-07-28
32	2011-05-08	Pekao Leasing S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	1 330,56	weksel	1 710,00	2017-08-31
33	2011-05-08	Pekao Leasing S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	222,44	weksel	265,00	2015-09-30
34	2011-08-19	BRE Faktoring SA	FAM GK	umowa factoringowa	1 788,44	weksel	3 000,00	bezterminowo
35	2011-09-19	KUKE S.A.	FAM GK	linia gwarancyjna	-	weksel	7 200,00	2012-09-20
36	2011-11-02	BRE Bank S.A.	FAM GK	kredyt obrotowy	2 994,97	poręczenie	3 054,52	2014-09-28

Tabela 10. Wykaz poręczeń otrzymanych przez FAM GK

Lp.	Data	Poręczyciel/wystawca weksla	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 31.12.2011 w tys. zł	Rodzaj zobowiązania	Max. kwota zobowiązania w tys. zł	Czas trwania poręczenia
1	2008-08-07	MAGBUD	FAM GK	MAGBUD	pożyczka	67 643,61	weksel	20 000,00	2012-08-06

16. Opis wykorzystania środków z emisji papierów wartościowych (obligacje)

W roku obrachunkowym 2011 FAM Grupa Kapitałowa S.A. nie dokonywała emisji papierów wartościowych. W sierpniu 2011 roku Spółka dokonała pełnego wykupu wraz z odsetkami obligacji korporacyjnych wyemitowanych w 2010 roku. Środki na ten cel zostały pozyskane z umowy kredytu celowego zawartego z BRE Bankiem SA.

17. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami

Spółka nie publikowała prognoz sprawozdań finansowych za 2011 rok.

18. Ocena dotycząca zarządzania finansami (ze szczególnym uwzględnieniem wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, zagrożeń niewywiązania się ze zobowiązań oraz podjętych w tym zakresie działań)

Zarządzanie zasobami finansowymi w FAM Grupa Kapitałowa SA było skupione na ostatecznym pomyślnym zakończeniu procesu restrukturyzacji finansowania. Istotnymi zdarzeniami były: zrefinansowanie wybranych kredytów, wykup wyemitowanych obligacji, które zostały zrefinansowane

kredytem obrotowym, oraz zmiana struktury pasywów polegająca na wydłużeniu harmonogramów finansowania – zwiększenie zobowiązań długoterminowych przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu zobowiązań krótkoterminowych. Spółka wraz z podmiotami zależnymi systematycznie poprawia swoją kondycję ekonomiczną i finansową. Terminowo regulowane są wszelkie zobowiązania finansowe oraz zobowiązania publiczno-prawne, nie istnieje zagrożenie niewywiązywania się z zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W opinii Zarządu gospodarowanie zasobami finansowymi Spółki w obecnej sytuacji jest prowadzone właściwie.

19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Istotnym wydarzeniem dla Spółki, które miało miejsce w 2011 roku było połączenie FAM Grupa Kapitałowa S.A. ze spółką zależną FAM Cynkowanie Ogniowe S.A. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej: KSH) poprzez przejęcie FAM CO przez FAM GK oraz przeniesienie całego majątku FAM CO na FAM GK. Połączenie miało istotny wpływ na zmianę struktury bilansu jednostkowego FAM GK oraz jednostkowy wynik 2011 roku. Z biznesowego punktu widzenia, FAM GK po połączeniu jest podmiotem bezpośrednio prowadzącym operacyjną działalność w segmencie cynkowniczym. Połączenie pozwala na dalsze ograniczanie kosztów ogólnego zarządu Spółki.

20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka w 2011 roku nie prowadziła projektów inwestycyjnych, które tworzyłyby nowe centra zysków, dokonywano inwestycji odtworzeniowych w tym największej przeprowadzonej inwestycji odtworzeniowej w Zakładzie Cynkowniczym we Wrocławiu, polegającej na wymianie pełnej linii do cynkowania. FAM GK zarządzając Spółkami zależnymi w sposób ciągły dokonuje weryfikacji możliwości rozwojowych Spółek zależnych oraz analizuje otoczenie rynkowe pod kątem poszukiwania możliwości inwestycyjnych zapewniających akcjonariuszom jak najwyższą stopę zwrotu mając jednocześnie świadomość ryzyk inwestycyjnych.

21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju FAM Grupa Kapitałowa SA:

- stabilność źródeł finansowania,
- wyniki uzyskiwane przez Spółki zależne,
- koniunktura ogólnogospodarcza,
- koniunktura na rynkach finansowych,
- stabilność przepisów prawa i przepisów podatkowych.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju:

- kompetencje kadry zarządzającej i nadzorującej Spółkę,
- racjonalizacja kosztów oraz utrzymanie ich na możliwie najniższym poziomie.

22. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką

W 2011 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

23. Wykaz umów zawartych między Spółką a osobami zarządzającymi (przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny)

W 2011 roku nie zostały zawarte umowy między emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

24. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym

Tabela 11. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących FAM Grupa Kapitałowa SA zrealizowanie wraz ze Spółkami zależnymi w 2011 roku

Zarząd	Funkcja	Kwota wynagrodzenia w 2011 roku (w tys. zł)	Okres sprawowania funkcji
Dariusz Zieliński	Prezes Zarządu	425	01.01.2011 - 25.11.2011
Jarosław Litwiński	Prezes Zarządu	0	25.11.2011 - 31.12.2011
Rada Nadzorcza	Funkcja	Kwota wynagrodzenia w 2011 roku (w tys. zł)	Okres sprawowania funkcji
Grzegorz Bielowicki	Przewodniczący RN	85	01.01.2011 - 31.12.2011
Tomasz Firczyk	Wiceprzewodniczący RN	59	01.01.2011 - 31.12.2011
Tomasz Filipiak	Członek RN	49	01.01.2011 - 31.12.2011
Zbigniew Janas	Członek RN	5	01.11.2011 - 31.12.2011
Andrzej Różycki	Członek RN	22	01.07.2011 - 31.12.2011
Grzegorz Leszczyński	Członek RN	30	01.01.2011 - 31.12.2011
Artur Rawski	Członek RN	30	01.01.2011 - 31.12.2011

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 członkowie będący w RN:

Dariusz Leśniak	Wiceprzewodniczący RN	24	01.01.2011 - 31.06.2011
Michał Kwiecień	Członek RN	15	01.01.2011 - 31.06.2011

25. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających

Tabela 12. Zestawienie akcji emitenta będących w posiadaniu osób nadzorujących na dzień publikacji raportu

Członkowie Rady Nadzorczej	Łączna ilość akcji	Wartość nominalna akcji
Grzegorz Bielowski*	0	0
----- łącznie z podmiotami działającymi w porozumieniu (THC Fund Management Ltd, Tar Heel Capital R LLC)	----- 9.139.582	----- 2.650.478,78
Tomasz Firczyk	21.000	6.090,00
Andrzej Różycki	130.241	37.769,89
----- wraz z podmiotem powiązanym	----- 257.740	----- 74.744,60

*Pan Grzegorz Bielowski jest stroną porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu emitenta, łączącego THC Fund Management Ltd, spółki prawa cypryjskiego, Tar Heel Capital R LLC spółki prawa USA oraz Pana Grzegorza Bielowskiego, w ramach którego Pan Grzegorz Bielowski wykonuje prawo głosu z akcji emitenta należących do wszystkich stron tego porozumienia (tj. spółek THC Fund Management Ltd, Tar Heel Capital R LLC).

Osoby nadzorujące nie posiadają akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

Osoby zarządzające nie posiadają akcji emitenta ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

26. Informacje o znanych umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariuszy

12 stycznia 2010 roku Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie zawarła z KCI S.A. z siedzibą w Krakowie przedwstępną, warunkową umowę nabycia 3 105 000 akcji FAM Grupa Kapitałowa SA, stanowiących 9,74% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki, po cenie 2.40 za akcję. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym, że 1 mln akcji zostanie zwolnionych z obciążenia zastawem rejestrowym na rzecz Gospodarczego Banku Wielkopolskiego SA. Do dnia publikacji raportu zgodnie z wiedzą spółki nie doszło do zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży. Po podpisaniu umowy ostatecznej Jupiter NFI SA będzie posiadała 3 455 000 akcji spółki, stanowiących 10,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki a KCI S.A. będzie posiadała 400 000 akcji spółki, stanowiących 1,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki.

W dniu 26 września 2011 roku spółka otrzymała zawiadomienie o zawarciu w dniu 21 września 2011 roku pomiędzy Eurofaktor S.A. z siedzibą w Mysłowicach, KCI S.A. z siedzibą w Krakowie oraz Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie ustnego porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust.1 pkt.5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach, dla ochrony ich praw

jako akcjonariuszy mniejszościowych FAM Grupa Kapitałowa S.A., a w szczególności w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 422 oraz 425 Kodeksu spółek handlowych. Uczestnicy wskazanego wyżej porozumienia posiadają łącznie 5.425.000 akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A., które łącznie stanowią 17,01% w kapitale zakładowym i łącznie dają prawo głosu do 5.425.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu FAM Grupa Kapitałowa S.A., co stanowi 17,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu FAM Grupa Kapitałowa S.A.

27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2011 roku w FAM Grupa Kapitałowa SA nie obowiązywały programy pracownicze.

28. Informacje o doradcach zewnętrznych

30.06.2011 roku FAM Grupa Kapitałowa SA podpisała z HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą przy ulicy Rakowieckiej 41/27 w Warszawie, wpisaną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3149, umowę obejmującą:

- przeprowadzenie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, za okres 01.01.2011 - 31.12.2011, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu oraz sporządzenie raportu z badania,
- przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za okres 01.01.2011 - 31.12.2011, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu oraz sporządzenie raportu z badania,
- przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, za okres 01.01.2011 – 30.06.2011 i sporządzenie raportu z przeglądu,
- przeprowadzenie przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za okres 01.01.2011 – 30.06.2011, i sporządzenie raportu z przeglądu.

Umowa zmieniona aneksem nr 1 z dnia 17.11.2011 r., jest zawarta na okres badania i przeglądu sprawozdań finansowych spółki.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2009 oraz 2010.

Tabela 13. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne

Wynagrodzenie	2011 ceny netto	2010 ceny netto	2009 ceny netto
Badanie jednostkowego sprawozdania rocznego	28000*	15500*	14000*
Badanie skonsolidowanego sprawozdania rocznego	17200*	16500*	15000*
Przegląd jednostkowego sprawozdania półrocznego	10000	9500	8000
Przegląd skonsolidowanego sprawozdania półrocznego	11500	11000	9000
Usługi doradztwa podatkowego	0	3500	0
Inne usługi	0	17000	0

*wynagrodzenie należne za badany rok obrotowy, wypłacone w kolejnym roku.

Data: 27 kwietnia 2012r.

Podpisy Członków Zarządu

Jarosław Litwiński

Prezes Zarządu