

**GRUPA KAPITAŁOWA  
FAM GRUPA KAPITAŁOWA S.A.**

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZA OKRES 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2012  
INFORMACJA DODATKOWA**

## Spis treści:

1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej .....	3
2.	Profil działalności .....	7
3.	Istotne zasady rachunkowości .....	8
4.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. ....	17
5.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie. ....	20
6.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	21
7.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie, w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane. ....	21
8.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał, nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. ....	21
9.	Informacja dotycząca zobowiązań kredytowych wraz ze zobowiązaniami wewnątrzgrupowymi .....	24
10.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. ....	26
11.	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za I półrocze w stosunku do wyników prognozowanych. ....	29
12.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. ....	29
13.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego. ....	29
14.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu. ....	30
15.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	30
16.	Informacja o transakcjach pomiędzy podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe .....	32

---

17.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.....	32
18.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.....	32
19.	Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału. ....	34

## 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

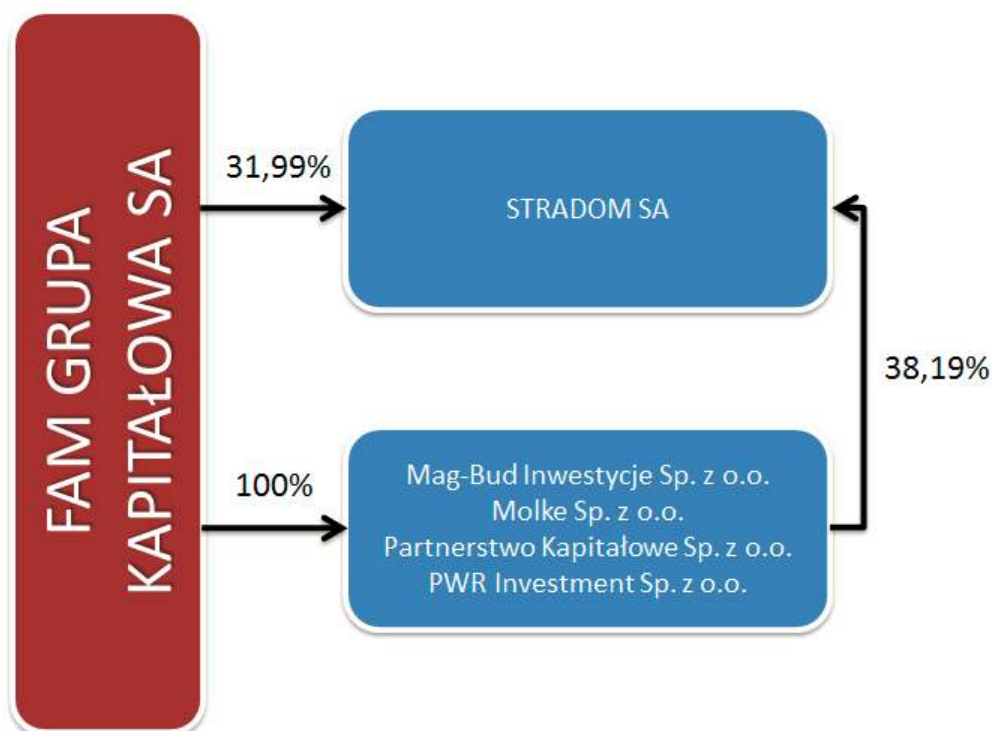
Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest FAM Grupa Kapitałowa SA. FAM Grupa Kapitałowa SA jest spółką akcyjną z siedzibą we Wrocławiu, utworzoną na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego i działającą zgodnie z regulacją Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka została powołana aktem notarialnym w dniu 16 sierpnia 1994 roku w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie na czas nieograniczony (Repertorium A Nr 16478/94). Akcje zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 8 października 2004 roku. Grupa Kapitałowa FAM powstała 22 kwietnia 2005 roku (przejęcie Mostostal Wrocław SA), podmiotem dominującym w Grupie jest FAM Grupa Kapitałowa SA. Podmioty tworzące Grupę Kapitałową na dzień 31 marca 2012 roku, istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności operacyjnej, to:

- FAM Grupa Kapitałowa SA (podmiot dominujący) z siedzibą we Wrocławiu,
- Stradom SA z siedzibą w Częstochowie.

Udziały pośrednie w kapitale spółki Stradom SA, FAM Grupa Kapitałowa S.A. sprawuje poprzez 100% zależne od siebie podmioty:

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

**Rysunek 1. Schemat Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 31 marca 2012 roku**



Grupa prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z zasadami i praktyką powszechnie stosowanymi przez polskie przedsiębiorstwa w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Jednostki zależne w sprawozdaniu skonsolidowanym konsolidowane są metodą pełną.

Sprawozdania finansowe Mag-Bud Inwestycje Sp. z o.o., Molke Sp. z o.o., Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o., PWR Investment Sp. z o.o. sporządzane zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości.

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

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

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

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

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

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

10 października 2007 r. została zarejestrowana zmiana siedziby Spółki. Pierwotna siedziba w Chełmnie przy ulicy Polnej 8 została przeniesiona do Warszawy na ulicę Emilii Plater 53, a następnie na ulicę Domaniewską 39A w Warszawie.

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

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

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

Kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E zostało rozpoczęte na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2006 roku. W wyniku emisji akcji serii E Spółka podniosła kapitał zakładowy o kwotę 5 845 041,06 zł., tj. do kwoty 8 767 561,59 zł., w drodze emisji 20 155 314 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,29 zł. każda. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła 16 kwietnia 2007 roku w Sądzie Rejonowym w Toruniu VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Na dzień 31 marca 2012 roku kapitał akcyjny FAM Grupa Kapitałowa SA wynosił 9 246 061,59 zł i dzielił się na:

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

o wartości nominalnej 0,29 zł.

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

W 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.

10 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAM Grupa Kapitałowa SA podjęło uchwałę nr 6 w przedmiocie zmiany Statutu Spółki. Zgodnie powyższą uchwałą siedziba Spółki została przeniesiona z Warszawy przy ul. Domaniewskiej 39A do Wrocławia przy ul. Avicenny 16. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 26 kwietnia 2012 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku Zarząd FAM Grupa Kapitałowa SA działał w następującym składzie:

- Jarosław Litwiński – Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- 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.

#### **Stradom SA – spółka zależna**

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

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 marca 2012 roku wyniósł 1 980,9 tys. zł i dzielił się na 632 870 akcji o wartości 3,13 zł każda.

Na dzień 31 marca 2012 roku łączny udział FAM Grupa Kapitałowa SA w kapitale Stradom SA wyniósł 70,18%, z czego: 31,99% udział bezpośredni FAM Grupa Kapitałowa SA; 38,19% udział przez podmioty zależne:

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku Zarząd Stradom SA działał w następującym składzie:

- Jarosław Litwiński – Prezes Zarządu.

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

## **2. Profil działalności**

### **FAM Grupa Kapitałowa SA – spółka matka**

Spółka świadczy usługi zarządcze dla pozostałych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Ponadto, od 17 października 2011 roku, tj. od momentu połączenia ze spółką zależną oraz zarejestrowania przez sąd rejestrowy w Warszawie zmian w Statucie Spółki, przedmiotem jej działalności są:

- usługi cynkowania ogniowego
- usługi cynkowania wypornościowego
- malowanie proszkowe i cieple
- produkcja kontenerów i obiektów różnego przeznaczenia
- produkcja stolarki budowlanej aluminiowej, PCV oraz stalowej.

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

### **Stradom SA – spółka zależna**

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

- tkaniny budowlane
- agrotkaniny
- geotkaniny
- jedwab polipropylenowy – multifilament
- tkaniny podsadzkowe
- tkaniny lekkie powlekane i workowe.



Sprzedaż prowadzona jest na rynku krajowym i zagranicznym. Głównymi rynkami zbytu, poza rynkiem krajowym są: Hiszpania, Czechy, Węgry, Francja, Włochy, Niemcy, Wielka Brytania, i Słowacja.

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

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Grupa prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z zasadami i praktyką powszechnie stosowanymi przez polskie przedsiębiorstwa. Dane w sprawozdaniu finansowym uprzednio publikowanym zostały doprowadzone do porównywalności.

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FAM za I kwartał 2012 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez wszystkie podmioty wchodzące w jej skład.

#### **3.2 Opis stosowanych zasad rachunkowości**

##### ***Środki trwałe***

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

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

Budowle i budynki	do 50 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	do 8 lat
Środki transportu	do 5 lat
Pozostałe	do 4 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania. Corocznie dokonuje się weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych.

### ***Leasing***

Spółka posiada środki trwałe w leasingu finansowym. Są one użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego i traktowane jak aktywa jednostki. Powstające zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Część odsetkowa ujmowana jest na bieżąco w wyniku finansowym.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### ***Wartości niematerialne***

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

Na każdy dzień kończący rok obrotowy dokonuje się weryfikacji wartości końcowej oraz okresów użytkowania wartości niematerialnych i prawnych.

Wartość firmy po początkowym ujęciu, zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego testuje się ją corocznie, lub częściej pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

**Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wyceniane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy.

**Udziały i akcje w podmiotach zależnych**

Udziały i akcje w podmiotach zależnych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość. Skutki utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat.

**Instrumenty finansowe**

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

Instrumenty finansowe zaliczane są do jednej z kategorii:

- składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub będące częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności względem, których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności,
- pożyczki i należności – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone, jako dostępne do sprzedaży lub niebędące:
  - a) pożyczkami i należnościami,
  - b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności,
  - c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W momencie początkowego ujęcia składniki aktywów finansowych wyceniane są w wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, związane bezpośrednio z nabyciem danego składnika, za wyjątkiem aktywów finansowych przyporządkowanych do kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości

godziwej przez wynik finansowy. Aktywa takie wyceniane są w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji. Wszelkie koszty transakcji ujmowane są bezpośrednio w rachunku wyników.

Na dzień bilansowy instrumenty finansowe wyceniane są:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz pozostałe zobowiązania finansowe. Wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe z kategorii wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Skutki wyceny aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### ***Pochodne instrumenty finansowe***

Pochodne instrumenty finansowe wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są rozliczane z rachunkiem zysków i strat w okresie, w którym powstały w przypadku instrumentów nabytych z myślą o wzroście ich wartości lub rozliczane z kapitałem własnym w przypadku instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem. Obecnie spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

### ***Utrata wartości aktywów***

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

### ***Zapasy***

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i wartości netto możliwej do uzyskania.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Materiały – według ceny zakupu;

Produkcja w toku – według kosztu wytworzenia;

Wyroby gotowe – według kosztu wytworzenia;

Koszt wytworzenia obejmuje koszty będące w bezpośrednim związku z danym produktem wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktów

Koszty rozchodu zapasów ustalane są z zastosowaniem metody FIFO.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to różnica pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wartość wycenionych materiałów i wyrobów gotowych pomniejszana jest o utworzone odpisy aktualizujące w oparciu o analizę zalegania zapasów na stanie magazynowym.

### ***Należności handlowe***

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

### ***Zobowiązania handlowe***

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

### ***Środki pieniężne i ich ekwiwalenty***

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

### ***Kapitały własne***

Kapitał podstawowy stanowią zarejestrowane akcje zwykłe spółki w wartości nominalnej.

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

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zatwierdzonego zysku oraz z agio przy sprzedaży akcji.

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

### **Rezerwy**

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze, tj. odprawy emerytalne, są szacowane na każdy dzień bilansowy metodą aktuarialną. Ponadto tworzy się rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze.

Rezerwę na naprawy gwarancyjne i reklamacje szacuje się według najlepszej wiedzy, na podstawie stwierdzonych zgłoszeń. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje analizy wartości stwierdzonych reklamacji w stosunku do wartości przychodów osiągniętych w danym okresie. Spółka tworzy rezerwy na naprawy gwarancyjne w wysokości średniej arytmetycznej poniesionych kosztów historycznych w okresie 3 lat.

### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

### **Podatek dochodowy**

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych jest naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości skorygowany o przychody

nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu

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

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

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

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

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

### ***Transakcje w walutach obcych***

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji w sprawozdaniu finansowym jest PLN.

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

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy składniki aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe powstałe z tytułu rozliczenia oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### ***Przychody ze sprzedaży***

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

### ***Koszty operacyjne***

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

### ***Pozostałe przychody i koszty operacyjne***

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

### ***Przychody i koszty finansowe***

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

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

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego są tożsame z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### ***Zasady rozliczania umów budowlanych***

Wycena umów o budowę dokonywana jest w oparciu o „metodę stopnia zaawansowania” polegającą



na ustaleniu przychodu z nie zakończonej usługi budowlanej proporcjonalnie do stopnia zaawansowania prac. Stopień zaawansowania mierzony jest stosunkiem kosztów poniesionych, bezpośrednio związanych ze zleceniem do planowanych kosztów, jakie mają być poniesione przy realizacji zlecenia. Obliczony w ten sposób współczynnik zaawansowania prac mnożony jest przez umowną wartość sprzedaży. Jeżeli dochód oszacowany za pomocą współczynnika jest większy od sprzedaży zafakturowanej następuje doszacowanie przychodu. Jeżeli dochód oszacowany za pomocą współczynnika jest mniejszy od sprzedaży zafakturowanej następuje obniżenie przychodu.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług lub przewidywany, całkowity koszt jej wykonania nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów, przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową wpływają na wynik finansowy Spółki w okresie, w którym Spółka uzyska informacje o tych przewidywanych stratach.

Wycena umów o budowę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowana jest w pozycji rozliczeń międzyokresowych czynnych lub rozliczeń międzyokresowych biernych na dzień bilansowy.

W przypadku umów, które zawarte są na usługi montażowe jak również na dostawę urządzeń, z uwagi na to, że (pkt.9 z MSR 19 o łączeniu umów) ; grupę umów, czy to z jednym czy wieloma zamawiającymi, traktuje się jako pojedynczą umowę o usługę budowlaną, jeżeli;

- a) grupa umów jest negocjowana jako pojedynczy pakiet,
  - b) umowy są tak bardzo powiązane ze sobą, że w rzeczywistości są one częścią pojedynczego projektu z jedną dla całego pakietu marżą zysku oraz
  - c) umowy są realizowane jednocześnie lub w ciągłej sekwencji czasowej
- umowy takie w całości są traktowane jako umowa na usługi budowlane i rozliczane metodą stopnia zaawansowania.

### **3.3 Zasady konsolidacji sprawozdań finansowych**

Grupa przeprowadza konsolidację zgodnie z regulacjami MSSF 3 „Połączenia jednostek”, MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Co do zasady Grupa zgodnie z podejściem wzorcowym przeprowadza pełną konsolidację wszystkich jednostek nad którymi posiada kontrolę (§ 12 MSR 27) oraz konsolidację metodą praw własności jednostek stowarzyszonych.

Tym niemniej kierując się zasadą istotności (§ 8 MSR 8 oraz art.13 ust.1 z 7 dyrektywy RE nr 83/349/EWG z późniejszymi zmianami) Grupa może odstąpić od konsolidacji jednostki zależnej lub stowarzyszonej, jeżeli spełnione są łącznie trzy warunki:

Aktywa jednostki zależnej lub stowarzyszonej nie przekraczają 5% zsumowanych aktywów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;

Łączne przychody (ze wszystkich rodzajów działalności) jednostki zależnej lub stowarzyszonej nie przekraczają 5% zsumowanych przychodów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

Bezwzględna wartość wyniku lub straty jednostki zależnej lub stowarzyszonej stanowi nie więcej niż 5% zsumowanych kapitałów własnych jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

Grupa konsoliduje sprawozdania finansowe metodą pełną w odniesieniu do danych jednostki dominującej i jednostek zależnych zgodnie z wymogami ust. 18-37 MSR 27.

Grupa konsoliduje sprawozdania finansowe metodą praw własności w odniesieniu do danych jednostek stowarzyszonych zgodnie z wymogami ust. 13-30 MSR 28.

Grupa nie dokonuje wyłączenia marży niezrealizowanej zawartej w aktywach, jeżeli bezwzględna wartość marży niezrealizowanej nie przekracza 5% wartości bezwzględnej skonsolidowanego wyniku finansowego. Można nie wyłączać marż niezrealizowanych wyłącznie dla środków trwałych, jeżeli samodzielnie spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim.

Grupa tworzy aktywa lub rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyłączonych marż niezrealizowanych, jeżeli wartość jest zrealizowana w jednostce, która uzyska planowane dochody podatkowe pozwalające na rozliczenie utworzonych aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Nie tworzy się rezerw na odroczony podatek dochodowy z tytułu dodatniej wartości firmy.

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

##### **Wyniki Grupy Kapitałowej FAM w I kwartale 2012 roku**

Grupa kapitałowa osiągnęła w 1 kwartale wyższe przychody ze sprzedaży o 27,2% przy jednoczesnym wzroście kosztu własnego sprzedaży o 26,4%. Wzrost skali generowanych przychodów pozwolił na znaczącą poprawę zysku ze sprzedaży – wzrost o 180,5%. Wzrost zysku ze sprzedaży Grupy jest wypracowany poprawą jednostkowego zysku ze sprzedaży FAM GK.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej jest słabszy od wyniku 1 kwartału 2011 roku, spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej jest istotnej mierze spowodowany utworzeniem odpisów aktualizacyjnych wartości należności przeterminowanych.

Poniesione koszty finansowe grupy są niższe w 1 kwartale o 40,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W efekcie powyższego grupa kapitałowa odnotowała w 1 kwartale zysk netto w wysokości 881 tys. zł. Wyniki operacyjne grupy wskazują na poprawę rentowności na poziomie zysku ze sprzedaży do 4,8%. W 1 kwartale 2011 roku wskaźnik rentowności sprzedaży wynosił 2,2%. Na dzień 31.03.2012 grupa posiadała środki bieżące w kwocie 633 tys. zł.

Szczegółowe zestawienie zostało zawarte w tabeli poniżej.

**Tabela 1. Skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej FAM w I kwartale 2012 r. w tys. zł.**

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011	Dynamika
			1 kw. 2012 / 1 kw. 2011
Działalność kontynuowana	-	-	
Przychody ze sprzedaży	45 041	35 401	27,2%
Koszt własny sprzedaży	38 721	30 632	26,4%
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	6 320	4 769	32,5%
Koszty sprzedaży	919	854	7,6%
Koszty ogólnego zarządu	3 238	3 144	3,0%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	2 163	771	180,5%
Pozostałe przychody operacyjne	423	1 502	-71,8%
Pozostałe koszty operacyjne	1 072	1 435	-25,3%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 514	838	80,7%
Przychody finansowe	60	264	-77,3%
Koszty finansowe	798	1 344	-40,6%
Odpis wartości firmy	-	-	
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	-	360	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	776	118	557,6%
Podatek dochodowy	-105	126	-183,3%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	881	-8	11112,5%
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	
ZYSK (STRATA) NETTO	881	-8	11112,5%
Inne całkowite dochody	-	-	
Całkowite dochody ogółem	881	-8	11112,5%

**FAM Grupa Kapitałowa - segment cynkowania**

Przychody ze sprzedaży segmentu cynkowania, w którym obecnie funkcjonuje FAM Grupa Kapitałowa odnotowały w I kwartale wzrost o 56,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, przy jednoczesnym wzroście kosztu własnego sprzedaży o 58,8%. Pozytywna tendencja ma miejsce pomimo istnienia wysokiej konkurencji w segmencie cynkowania (moce produkcyjne dostępne na terenie kraju znacznie przekraczają aktualny popyt). Nieznacznie wyższa dynamika kosztów własnych sprzedaży wynika z podjęcia sprzedaży na rynku barier drogowych realizowanych dla dużych projektów drogowych, na którym realizowane marże są na niższym poziomie. Koszty sprzedaży zostały znacząco zmniejszone – spadek o 60,3%, podobnie jak koszty ogólnego zarządu które zostały zmniejszone o 6,8%. Zysk ze sprzedaży FAM GK w I kwartale wyniósł 2.238 tys. zł. i był wyższy o 204% od zysku ze sprzedaży w I kwartale 2011 roku. Strata na pozostałej działalności operacyjnej wyniosła -632 tys. zł i jest powodowana utworzeniem odpisów aktualizujących na należności przeterminowane. Spółka zmniejszyła koszty finansowe o 30,5% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Wynik netto za 1 kwartał 2012 roku wyniósł 796 tys. zł.

**Tabela 2. Wyniki jednostkowe FAM Grupa Kapitałowa (w segmencie cynkowania) w tys. zł.**

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011	Dynamika
			1 kw. 2012 / 1 kw. 2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	28 945	18 473	56,7%
Koszt własny sprzedaży	24 919	15 694	58,8%
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	4 026	2 779	44,9%
Koszty sprzedaży	87	219	-60,3%
Koszty ogólnego zarządu	1 701	1 825	-6,8%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	2 238	735	204,5%
Pozostałe przychody operacyjne	280	261	7,3%
Pozostałe koszty operacyjne	912	267	241,6%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 606	729	120,3%
Przychody finansowe	40	218	-81,7%
Koszty finansowe	955	1 375	-30,5%
Odpis wartości firmy			
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	691	(428)	261,4%
Podatek dochodowy	105	75	40,0%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	796	(503)	258,3%
<i>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</i>			
<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>			
ZYSK (STRATA) NETTO	796	(503)	258,3%
Inne całkowite dochody			
Całkowite dochody ogółem	796	(503)	258,3%

### Segment tkanin technicznych

W segmencie tkanin technicznych w I kwartale 2012 roku odnotowano 6% spadek przychodów przy jednoczesnym spadku kosztów o 8 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek przychodów spowodowany był przedłużającą się zimą oraz ogólnie pogarszającą się sytuacją na rynku. Żelazna polityka kosztowa i permanentne działania zmierzające do poprawy wydajności produkcji przełożyły się na lepszy wynik ze sprzedaży brutto pomimo mniejszych przychodów. Spółka nie obroniła się jednak przed rosnącymi kosztami transportu co przełożyło się na wzrost kosztów sprzedaży o ponad 30%. W wyniku tych kosztów Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 68 tys. zł. przy 42 tys. zysku w roku poprzednim. Pozostała działalność operacyjna pogłębiła wysokość straty do 84 tys. zł, co wynika z utworzenia odpisu aktualizującego na sprawy skierowane do postępowania sądowego.

W części działalności finansowej po stronie przychodowej najistotniejsze znaczenie mają odsetki od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym, a po stronie kosztowej odsetki od kredytów, leasingu oraz factoringu. W części finansowej Spółka odnotowała dodatni wynik. Zysk netto Spółki w I kwartale 2012 wyniósł 100 tys. zł. Zysk netto jest niższy o 69 tys. zł od wyniku uzyskanego w roku poprzednim.

**Tabela 3. Wyniki w segmencie tkanin technicznych w tys. zł.**

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011	Dynamika
			1 kw.2012 / 1 kw. 2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	16 096	17 143	94%
Koszt własny sprzedaży	13 802	14 940	92%
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	2 294	2 203	104%
Koszty sprzedaży	832	635	131%
Koszty ogólnego zarządu	1 530	1 526	100%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-68	42	-162%
Pozostałe przychody operacyjne	143	189	76%
Pozostałe koszty operacyjne	160	100	160%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-84	131	-64%
Przychody finansowe	381	371	103%
Koszty finansowe	197	282	70%
Odpis wartości firmy	-	-	
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	100	220	45%
Podatek dochodowy	-	51	
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	100	169	59%
<i>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</i>	-	-	
<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>	-	-	
ZYSK (STRATA) NETTO	100	169	59%

## 5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

### FAM Grupa Kapitałowa SA

Istotna część obrotów generowanych przez FAM Grupa Kapitałowa SA pochodzi od sektora budowlanego. Ze względu na sezonowość prac budowlano-montażowych wahaniami ulega też popyt na świadczone przez Spółkę usługi. Najniższe obroty generowane są w I kwartale roku oraz końcówce IV kwartału, kiedy to warunki atmosferyczne nie pozwalają na prowadzenie działalności budowlanej na szeroką skalę.

### Stradom SA

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

Wyniki uzyskiwane ze sprzedaży tkanin dla budownictwa (siatek podtynkowych oraz siatek na rusztowania) zależą od sezonu budowlanego.

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

W I kwartale 2012 roku spółka nie przeprowadzała emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W 2011 roku spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1.126.622,57 zł. Zarząd spółki uchwałą nr 16/2012 z dnia 11 maja br. postanowił wystąpić do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o przeznaczenie zysku netto w całości na kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego. Wniosek zostanie przedstawiony Radzie Nadzorczej do zaopiniowania.

**8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.**

W dniu 19 kwietnia 2012 roku spółka powzięła informację o doręczeniu do Stradom S.A. z siedzibą w Częstochowie – spółka zależna od FAMGK, przez Sąd Rejonowy w Częstochowie XV Wydział Cywilny Wykonawczy odpisu pisma TOYS MARKET Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - poprzednia nazwa spółki MK&Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - (Toys Market) w przedmiocie rozszerzenia wniosku o zawezwanie do próby ugodowej. W otrzymanym piśmie Toys Market rozszerzył złożony do Sądu wniosek o zawezwanie do próby ugodowej o dodatkowe roszczenie z tytułu szkody wyrządzonej złożeniem przez Stradom nieprawdziwego oświadczenia co do istnienia wierzytelności będącej przedmiotem umowy przelewu wierzytelności z dnia 16 października 2008 roku w kwocie 1.113.978 PLN. We wniosku Toys Market wskazał jednocześnie, że łączna kwota roszczenia przysługującego Toys Market wynosi 2.965.353 PLN wraz z odsetkami, na co składa się kwota 1.650.000 PLN wraz z odsetkami z tytułu zwrotu świadczenia otrzymanego przez Stradom S.A. od Toys Market w wykonaniu zobowiązania z Umowy przelewu wierzytelności z dnia 16 października 2008 roku, kwota 1.113.978 PLN wraz z odsetkami tytułu szkody wyrządzonej złożeniem nieprawdziwego oświadczenia, co do istnienia wierzytelności oraz koszty poniesionego podatku pcc od umowy przelewu wierzytelności, koszty sądowe i obsługi prawnej. Wniosek nie zawierał uzasadnienia wyliczenia kwoty roszczenia z tytułu szkody wyrządzonej zarzucanym przez Toys Market złożeniem przez Stradom nieprawdziwego oświadczenia co do istnienia wierzytelności będącej przedmiotem umowy przelewu wierzytelności z dnia 16 października 2008 roku.

W dniu 23 kwietnia 2012 roku pomiędzy spółką a firmą Koncept WS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Poznaniu (Kupujący) została zawarta warunkowa umowa sprzedaży i przedwstępna umowa sprzedaży pod warunkiem przysługującego spółce prawa użytkowania wieczystego działek gruntu wraz z prawem własności budynków usytuowanych na tych działkach gruntu. Przedmiotem umowy jest zbycie prawa użytkowania wieczystego niezabudowanych działek gruntu o łącznej powierzchni 656 m<sup>2</sup> (Nieruchomość Niezabudowana) oraz prawa użytkowania wieczystego zabudowanych działek gruntu o łącznej powierzchni 4 925 m<sup>2</sup> wraz z prawem własności posadowionych na tych działkach budynków i budowli stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności (Nieruchomość Zabudowana), położonych w Chełmnie przy ul. Polnej 8, dla których Sąd Rejonowy w Chełmnie V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr TO1C/00027121/3.

Zgodnie z zawartą umową:

1. spółka sprzedała a Kupujący kupił Nieruchomość Niezabudowaną za cenę w kwocie 193 651,20 PLN (sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt jeden złotych i dwadzieścia groszy) brutto, pod warunkiem, że Gmina Miasto Chełmno nie skorzysta z przysługującego jej prawa pierwokupu Nieruchomości Niezabudowanej wynikającego z art. 109 ustawy o gospodarce nieruchomościami,
2. spółka zobowiązała się sprzedać a Kupujący zobowiązał się kupić Nieruchomość Zabudowaną za cenę w kwocie 1 442 560,00 PLN (jeden milion czterysta czterdzieści dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt złotych) brutto pod warunkiem, że Gmina Miasto Chełmno nie skorzysta z przysługującego jej prawa pierwokupu w stosunku do Nieruchomości Niezabudowanej.

Strony ustaliły, że umowa przeniesienia prawa wieczystego użytkowania Nieruchomości Niezabudowanej oraz przyrzeczona umowa sprzedaży prawa wieczystego użytkowania Nieruchomości Zabudowanej (dalej: Umowa Sprzedaży) zostaną zawarte w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania oświadczenia Gminy Miasta Chełmna o nieskorzystaniu z prawa pierwokupu lub upływu terminu do wykonania tego prawa, nie później jednak niż do dnia 16 lipca 2012 r. Cena sprzedaży za Nieruchomość Niezabudowaną i Nieruchomość Zabudowaną w łącznej kwocie 1 636 211,20 PLN (jeden milion sześćset trzydzieści sześć tysięcy dwieście jedenaście tysięcy złotych i dwadzieścia groszy) brutto zostanie zapłacona przez Kupującego z depozytu notarialnego na rachunek bankowy wskazany przez spółkę, w terminie 1 (jednego) dnia roboczego od dnia zawarcia Umowy Sprzedaży. Część ceny sprzedaży w kwocie 800 000 PLN została w dniu zawarcia warunkowej umowy sprzedaży i przedwstępnej umowy sprzedaży pod warunkiem, wpłacona przez Kupującego do depozytu notarialnego i pozostanie tam do chwili wymagalności płatności. Pozostała część ceny, tj. kwota 836 211,20 PLN zostanie wpłacona do depozytu notariusza na co najmniej 1 dzień roboczy przed dniem zawarcia Umowy Sprzedaży i pozostanie tam do chwili wymagalności płatności. W przypadku uchybienia przez Kupującego obowiązкови złożenia do depozytu notariusza całości ceny za Nieruchomość Niezabudowaną i Nieruchomość Zabudowaną we wskazanym terminie, spółka wezwie Kupującego do wykonania tego obowiązku w terminie 3 dni roboczych od dnia



otrzymania wezwania pod rygorem odstąpienia od Umowy Sprzedaży, zaś po bezskutecznym upływie tego terminu będzie uprawniony do odstąpienia od Umowy Sprzedaży w terminie 14 dni od dnia upływu wyznaczonego terminu.

Strony ponadto ustaliły, że w przypadku gdy przed dniem zawarcia Umowy Sprzedaży wejdzie w życie zmiana miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego dla terenu Nieruchomości Niezabudowanej i Nieruchomości Zabudowanej, niezależnie od zapłaty ceny za Nieruchomość Niezabudowaną i Nieruchomość Zabudowaną, Kupujący zobowiązuje się pokryć koszty opłaty, o której mowa w art. 36 ust. 4 ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym (Opłata), ustalonej ostateczną decyzją wydaną w związku ze zbyciem Nieruchomości Niezabudowanej i Nieruchomości Zabudowanej (w tym poszczególnych działek wchodzących w ich skład) przez Emitenta na rzecz Kupującego, lecz do wysokości nie wyższej niż 250 000 PLN (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych). Zapłata przez Kupującego kwoty poniesionej przez spółkę Opłaty, o której mowa w art. 36 ust. 4 ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym do wysokości nie wyższej niż 250 000 PLN nastąpi w terminie 21 dni od dnia doręczenia Kupującemu decyzji ustalającej Opłatę z klauzulą ostateczności i przedłożeniu przez spółkę dowodu zapłaty Opłaty. W przypadku uchybienia przez Kupującego terminowi zapłaty Opłaty, spółce przysługiwać będą odsetki ustawowe za okres opóźnienia. Dla zabezpieczenia ewentualnego zwrotu Opłaty w wysokości nie wyższej niż 250 000 PLN wraz z ewentualnymi odsetkami z tytułu opóźnienia, w przypadku gdy w terminie do dnia zawarcia Umowy Sprzedaży wejdzie w życie zmiana miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego dla terenu Nieruchomości Niezabudowanej i Nieruchomości Zabudowanej, Kupujący zobowiązał się w Umowie Sprzedaży poddać się egzekucji z aktu notarialnego do kwoty 300 000 PLN (trzysta tysięcy złotych) na podstawie artykułu 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

W dniu 25 kwietnia 2012r. Zarząd spółki działając na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 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 (Uchwała), po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale nr VII/450/9/2012, uchwałą nr 10/2012 przyjął „Szczegółowe Zasady Programu Skupu Akcji Własnych”, ustalił terminy nabywania akcji własnych w ramach programu na termin rozpoczęcia nabywania akcji własnych w ramach programu – 26 kwietnia 2012 roku, termin zakończenia nabywania akcji własnych w ramach programu – 31 grudnia 2014 roku, jednak nie później niż do wyczerpania kwoty kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych, ustalił tryb nabywania akcji własnych w ramach programu poprzez składanie zleceń maklerskich, transakcje pakietowe, transakcje poza obrotem zorganizowanym, nabycie w następstwie ogłoszonego wezwania, w tym w szczególności nabywanie akcji własnych za pośrednictwem lub poprzez firmę inwestycyjną Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie działającą na rachunek własny lub na rachunek Spółki oraz ustalił ceny nabywania akcji własnych w ramach programu w wysokości nie niższej niż wartość nominalna akcji i nie wyższej niż 4 (słownie: cztery) złote za 1 (jedną) akcję.



Zgodnie z § 1 punktem 1.7. Uchwały celem skupu akcji własnych Spółki jest umorzenie akcji własnych w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki, lub zaoferowanie akcji własnych do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub w spółce z nią powiązanej, a to w celu realizacji programu motywacyjnego, w tym w szczególności do realizacji pracowniczych programów opcji na akcje lub innych przydziałów akcji Spółki na rzecz pracowników Spółki lub spółki z nią powiązanej (w tym programu motywacyjnego, wprowadzonego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 kwietnia 2012 roku „w przedmiocie wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Warszawie (i innych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej, w której FAM Grupa Kapitałowa S.A. jest jednostką dominującą”), którego założenia zawiera załącznik do przedmiotowej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, lub dalsza odsprzedaż akcji własnych Spółki.

Zgodnie z treścią uchwały Zarządu, skup akcji własnych rozpoczął się z dniem 26 kwietnia 2012 r. i odbywa się w trybie i na zasadach określonych w Programie, który został opublikowany raportem bieżącym numer 16/2012 w dniu 25 kwietnia 2012r.

## **9. Informacja dotycząca zobowiązań kredytowych wraz ze zobowiązaniami wewnątrzzgrupowymi**

### **9.1 Otrzymane kredyty**

#### **FAM Grupa Kapitałowa S.A.**

W I kwartale 2012 roku w umowach kredytowych FAM Grupa Kapitałowa SA nie dokonano zmian.

#### **Stradom S.A.**

W I kwartale 2012 roku w umowach kredytowych Stradom SA nie dokonano zmian.

Szczegóły struktury finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej FAM zostały przedstawione w tabeli poniżej.

**Tabela 4. Stan zobowiązań kredytowych GK FAM na 31 marca 2012 roku w tys. zł.**

Lp.	Spółka	Bank	Rodzaj kredytu	Cel kredytu/ pożyczki	Data zawarcia umowy	Maksymalna kwota zadłużenia z tytułu kredytu w tys. zł	Waluta	Data spłaty kredytu/ udostępnienia	Wartość zadłużenia na 31.03.2012
1	FAM Grupa Kapitałowa SA	Bank Zachodni WBK SA	Kredyt Inwestycyjny	finansowanie i częściowe refinansowanie inwestycji (budowa cynkowni w Rawie Mazowieckiej)	2007-07-13	13 000,00	PLN	2013-12-27	6 280,00

Lp.	Spółka	Bank	Rodzaj kredytu	Cel kredytu/ pożyczki	Data zawarcia umowy	Maksymalna kwota zadłużenia z tytułu kredytu w tys. zł	Waluta	Data spłaty kredytu/ udostępnienia	Wartość zadłużenia na 31.03.2012
2	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	6 771,05
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	928,40
4	FAM Grupa Kapitałowa SA	BRE Bank SA	Kredyt obrotowy	refinansowanie emisji obligacji	2011-07-29	8 371,50	PLN	2014-07-28	7 778,70
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	2 899,55
6	STRADOM SA	ING Bank Śląski SA	Kredyt w rachunku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności spółki	2003-11-14	2 000,00	PLN	2012-11-10	1 526,45
7	STRADOM SA	ING Bank Śląski SA	Kredyt Inwestycyjny	kredyt inwestycyjny	2008-02-04	3 500,00	PLN	2013-01-10	593,32
8	STRADOM SA	BRE Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności spółki	2011-08-03	4 000,00	PLN	2012-08-01	3 203,62

## 9.2 Udzielone pożyczki pomiędzy podmiotami powiązanymi

W marcu 2012 roku, pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a MAG-BUD Inwestycje Sp. z o.o. został podpisany aneks do umowy pożyczki z dnia 01.04.2008 roku zwiększający limit z 50 tys. PLN na 65 tys. PLN oraz wydłużający okres spłaty pożyczki do 31 marca 2013 roku.

W marcu 2012 roku, pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a MOLKE Sp. z o.o. został podpisany aneks do umowy pożyczki zwiększający limit z 90 tys. PLN na 105 tys. PLN oraz wydłużający okres spłaty pożyczki do 31 marca 2013 roku.

W marcu 2012 roku, pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o. został podpisany aneks do umowy pożyczki zwiększający limit z 90 tys. PLN na 105 tys. PLN oraz wydłużający okres spłaty pożyczki do 31 marca 2013 roku.

W marcu 2012 roku, pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a PWR Investment Sp. z o.o. został podpisany aneks do umowy pożyczki zwiększający limit z 90 tys. PLN na 105 tys. PLN oraz wydłużający okres spłaty pożyczki do 31 marca 2013 roku.

Pozostałe umowy pożyczek wewnątrzgrupowych nie uległy zmianie.

Salda pożyczek i ich stan na koniec I kwartału 2012 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

**Tabela 5. Stan pożyczek wewnątrzgrupowych FAM GK na 31 marca 2012 roku w tys. zł.**

Lp.	Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Maksymalna kwota zadłużenia w tys. zł	Data spłaty pożyczki	Saldo na 31.03.2012 w tys. zł
1	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o.	2008-04-01	105,00	2012-03-31	113,60
2	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	PWR Investment Sp. z o.o.	2008-04-01	105,00	2012-03-31	111,60
3	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Mag-Bud Inwestycje Sp. z o.o.	2008-08-07	65,00	2012-03-31	61,19
4	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Mag-Bud Inwestycje Sp. z o.o.	2008-08-07	20,00	2012-08-06	68,05
5	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Molke Sp. z o.o.	2008-04-01	105,00	2012-03-31	114,60
6	Stradom S.A.	FAM Grupa Kapitałowa S.A. (wcześniej FAM CO)	2007-07-02	10 000,00	2014-09-30	8 464,59
7	Stradom S.A.	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	2006-07-18	11 500,00	na czas nieokreślony nie wcześniej niż 30.09.2014	12 977,66

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

**FAM Grupa Kapitałowa SA**

**Tabela 6. Poręczenia udzielone przez FAM GK w tys. zł.**

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 31.03.2012 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	7,55	poręczenie	126,90	2013-06-30
2	2008-10-20	BNP Paribas Polska S.A.	FAM GK	gwarancja	234,78	gwarancja	234,78	2014-06-16
3	2007-07-02	Stradom S.A.	FAM GK	pożyczka	8 464,59	weksel	10 000,00	2014-09-30
4	2006-07-18	Stradom S.A.	FAM GK	pożyczka	12 977,66	weksel	11 500,00	na czas nieokreślony nie wcześniej niż 30.09.2014
5	2009-03-16	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	16,15	weksel	42,00	2014-03-16
6	2009-03-16	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	64,20	weksel	167,00	2014-03-16
7	2009-03-16	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	81,88	weksel	213,00	2014-03-16
8	2009-03-16	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	91,87	weksel	239,00	2014-03-16
9	2009-03-16	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	207,58	weksel	540,00	2014-03-16
10	2009-03-16	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	13,07	weksel	34,00	2014-03-16

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 31.03.2012 w tys. zł	Rodzaj	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Czas trwania poręczenia
11	2009-12-30	Pekao Leasing S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	59,05	weksel	123,15	2014-12-30
12	2010-04-01	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	118,71	weksel	190,16	2015-04-01
13	2010-06-07	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	20,65	weksel	33,83	2015-06-06
14	2010-06-07	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	18,11	weksel	29,67	2015-06-06
15	2007-09-11	Bank Zachodni WBK Leasing S.A.	FAM TO	umowa leasingowa	632,68	weksel	2 378,76	2013-09-16
16	2010-09-27	PW Centrostal Wrocław S.A.	FAM GK	umowa handlowa	-	weksel	do wysokości zobowiązania	bezterminowo
17	2010-12-31	BRE LEASING sp.z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	74,13	weksel	110,00	2014-12-31
18	2010-08-05	TAMEX S.A.	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	4,54	weksel	4,54	2015-09-25
19	2010-08-27	TAMEX S.A.	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	4,48	weksel	4,48	2015-09-30
20	2010-09-16	TAMEX S.A.	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	4,34	weksel	4,34	2015-10-30
21	2010-10-05	TAMEX S.A.	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	4,34	weksel	4,34	2015-10-30
22	2010-09-09	FIRMA "KASZUB"	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	8,40	weksel	8,40	2015-10-27
23	2011-02-09	PZU S.A.	FAM GK	linia gwarancyjna	820,52	weksel	2 100,00	2013-03-18
24	2010-12-31	BRE LEASING sp.z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	82,90	weksel	111,90	2015-05-16
25	2010-12-31	BRE LEASING sp.z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	67,71	weksel	91,58	2015-05-16
26	2011-07-29	BRE Bank S.A.	FAM GK	kredyt w rachunku bieżącym	6 771,05	weksel	6 900,00	2012-07-26
27	2011-07-29	BRE Bank S.A.	FAM GK	kredyt obrotowy	928,40	weksel	1 400,00	2013-07-28
28	2011-07-29	BRE Bank S.A.	FAM GK	kredyt obrotowy	7 778,70	weksel	8 371,50	2014-07-28
29	2011-05-08	Pekao Leasing S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	1 299,46	weksel	1 710,00	2017-08-31
30	2011-05-08	Pekao Leasing S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	214,10	weksel	265,00	2015-09-30

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 31.03.2012 w tys. zł	Rodzaj	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Czas trwania poręczenia
31	2011-08-19	Bre Faktoring SA	FAM GK	umowa factoringowa	2 861,31	weksel	3 000,00	bezterminowo
32	2011-09-19	KUKE S.A.	FAM GK	linia gwarancyjna	-	weksel	7 200,00	2012-09-20
33	2011-11-02	BRE Bank S.A.	FAM GK	kredyt obrotowy	2 899,55	weksel	3 054,52	2014-09-28
34	2012-03-13	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	104,27	weksel	121,95	2014-03-12

**Tabela 7. Poręczenia otrzymane przez FAM GK w tys. zł.**

Lp.	Data	Poręczyciel/ wystawca weksla	Na rzecz	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 31.03.2012 w tys. zł	Rodzaj	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Czas trwania poręczenia
1	2008-08-07	MAGBUD	FAM GK	pożyczka	68,05	weksel	20 000,00	2012-08-06

**Stradom S.A.****Tabela 8. Poręczenia udzielone przez Stradom S.A. w tys. zł.**

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 31.03.2012 w tys. zł	Rodzaj	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Czas trwania poręczenia
1	2003-11-14	ING Bank Śląski S.A.	Stradom S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	1 526,45	weksel	do wysokości zobowiązania	do całkowitej spłaty
2	2008-02-04	ING Bank Śląski S.A.	Stradom S.A.	kredyt inwestycyjny	593,32	weksel	do wysokości zobowiązania	2013-01-10
3	2008-04-29	ING Lease Polska	Stradom S.A.	umowa leasingowa	200,38 EUR	dwa weksle	do wysokości zobowiązania	2013-05-05
4	2011-08-03	BRE Bank S.A.	Stradom S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	3 203,62	weksel	do wysokości zobowiązania	2013-08-02
5	2009-10-08	Prime Car Management S.A.	Stradom S.A.	umowa leasingowa	19,16	weksel	do wysokości zobowiązania	2012-10-07
6	2009-12-22	PSA Finance Polska Sp. z o.o.	Stradom S.A.	umowa leasingowa	27,63	weksel	do wysokości zobowiązania	2014-11-30
7	2009-12-23	PSA Finance Polska Sp. z o.o.	Stradom S.A.	umowa leasingowa	27,63	weksel	do wysokości zobowiązania	2014-11-30
8	2010-06-30	Getin Leasing	Stradom S.A.	umowa leasingowa	981,25	weksel	do wysokości zobowiązania	2015-06-24
9	2010-10-04	Grenke Leasing	Stradom S.A.	umowa leasingowa	59,03	dwa weksle	do wysokości zobowiązania	2013-11-01
10	2010-10-04	Grenke Leasing	Stradom S.A.	umowa leasingowa	29,23	dwa weksle	do wysokości zobowiązania	2013-11-01
11	2010-12-30	BRE Leasing Sp. z o.o.	Stradom S.A.	umowa leasingowa	40,47	weksel	do wysokości zobowiązania	2014-11-11
12	2011-07-19	BRE Faktoring SA	Stradom S.A.	umowa factoringowa	1 605,60	weksel	do wysokości zobowiązania	bezterminowo

**Tabela 9. Poręczenia otrzymane przez Stradom S.A. w tys. zł.**

Lp.	Data	Poręczyciel/ wystawca weksla	Na rzecz	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 31.03.2012 w tys. zł	Rodzaj	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Czas trwania poręczenia
-----	------	------------------------------	----------	----------	--	--------	---------------------------------	-------------------------

Lp.	Data	Poręczyciel/ wystawca weksla	Na rzecz	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 31.03.2012 w tys. zł	Rodzaj	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Czas trwania poręczenia
1	2006-07-18	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Stradom S.A.	pożyczka	12 977,66	weksel	do wysokości zobowiązania	2014-09-30
2	2007-07-02	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Stradom S.A.	pożyczka	8 464,59	weksel	do wysokości zobowiązania	na czas nieokreślony nie wcześniej niż 30.09.2014
3	2010-06-30	PPHU BIG-POL Roman Domański	Stradom S.A.	ugoda	121,01	weksel	do wysokości zobowiązania	bezterminowo
4	2010-12-03	Tomaszowska Fabryka Filców Technicznych	Stradom S.A.	dostawy	110,46	weksel	do wysokości zobowiązania	bezterminowo
5	2011-01-20	Techno-Tex	Stradom S.A.	dostawy	528,37	weksel/h ipoteka	do wysokości zobowiązania	bezterminowo
6	2011-10-26	Techno-Tex	Stradom S.A.	dostawy	-	poręczenie	do wysokości zobowiązania	bezterminowo
7	2011-03-21	CONSTRAL Spółka Akcyjna	Stradom S.A.	zabezpieczenie zapłaty	26,72	weksel	do wysokości zobowiązania	bezterminowo
8	2012-01-24	PPHU AMID	Stradom S.A.	zabezpieczenie zapłaty	0,10	weksel	do wysokości zobowiązania	bezterminowo

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2012 rok.

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

W I kwartale 2012 roku nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze jednostki, które w sposób znaczący rzutowałyby na osiągnięte wyniki w raportowanym okresie.

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

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

Akcyonariusz	Ilość akcji	% w kapitale	Ilość	%	zmiana
--------------	-------------	--------------	-------	---	--------

		zakładowym	głosów na WZA	głosów na WZA	(-)spadek, (+)wzrost (*)brak
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	*

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

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

Rada Nadzorcza	Liczba akcji (szt.)	zmiana (-)spadek (+)wzrost (*)brak
Grzegorz Bielowski	0	*
łącznie z podmiotami działającymi w porozumieniu (THC Fund Management Ltd, Tar Heel Capital R LLC,)	9.139.582	*
Tomasz Firczyk	21 000	*
Andrzej Różycki	130.241	*
----- wraz z podmiotem powiązanym	----- 257.740	*

Członkowie Zarządu FAM Grupa Kapitałowa SA nie posiadają akcji Spółki.

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

W I kwartale 2012 roku toczyły 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 uchylenie 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 17 kwietnia 2012 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania z powództwa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. Postanowienie jest nieprawomocne.

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. (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 19 kwietnia 2012 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania z powództwa spółki. Postanowienie jest nieprawomocne.

#### **16. Informacja o transakcjach pomiędzy podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe**

W ramach Grupy Kapitałowej FAM w I kwartale 2012 roku występowały następujące transakcje:

- usługa zarządzania,
- udzielanie i spłata pożyczek oraz koszty/przychody związane z obsługą tych pożyczek.

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

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

Zarząd Grupy Kapitałowej nie rozpoznaje zdarzeń poza wskazanymi w niniejszym raporcie, które mogłyby negatywnie wpłynąć na realizowane przez Grupę wyniki, jak i mieć wpływ na zdolność Spółek do realizacji zobowiązań.

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

##### **Ryzyko płynności i kredytowe**

Płynność spółek w dużym stopniu jest zależna od ciągłości finansowania zewnętrznego – utrata źródeł finansowania zewnętrznego może przełożyć się na utratę płynności finansowej. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie dostrzega zagrożenia utraty zewnętrznych źródeł finansowania.

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

Poziom kursów walutowych oraz ich wahania wpływają na wyniki osiągnięte przez Grupę FAM. Część przychodów Spółki realizowana jest w walutach obcych. Istotnym wahanom podlegają również same

ceny materiałów wykorzystywanych do produkcji, przede wszystkim polipropylenu i cynku. Ma to istotny wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę oraz spółki zależne od FAM Grupa Kapitałowa S.A. i co za tym idzie na ich wartość.

### **Ryzyko stopy procentowej**

Dotyczy wszystkich podmiotów zależnych 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.

### **Koniunktura gospodarcza na głównych rynkach**

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

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

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

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

### **Ryzyko odpowiedzialności za produkty**

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

### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

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

### **Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną odbiorców**

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

### **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.

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

- Koniunktura gospodarcza w Polsce i krajach Unii Europejskiej,
- Zmiany cen cynku,
- Zmiany cen ropy naftowej,
- Zmiany kursów walut,
- Nawiązywanie współpracy z nowymi krajowymi i zagranicznymi odbiorcami,
- Szybkość reagowania Grupy Kapitałowej na zmiany w otoczeniu zewnętrznym,
- Kontynuacja napływu środków finansowych z funduszy unijnych,
- Polityka handlowa dostawców,
- Działania konkurencji,
- Zapewnienie ciągłości finansowania zewnętrznego.

Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu

Jarosław Litwiński