

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

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZA OKRES 1 STYCZNIADO 30 CZERWCA 2014  
INFORMACJA DODATKOWA**

## Spis treści:

1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	3
2.	Profil działalności.....	7
3.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	8
4.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie .....	11
5.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	11
6.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie, w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	11
7.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 roku, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe .....	12
8.	Informacja dotycząca zobowiązań kredytowych wraz ze zobowiązaniami wewnątrzgrupowymi .....	12
9.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	16
10.	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2014 roku w stosunku do wyników prognozowanych .....	18
11.	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 .....	18
12.	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 półrocze 2014 roku 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 .....	18
13.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 roku, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu.....	19
14.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta .....	20

---

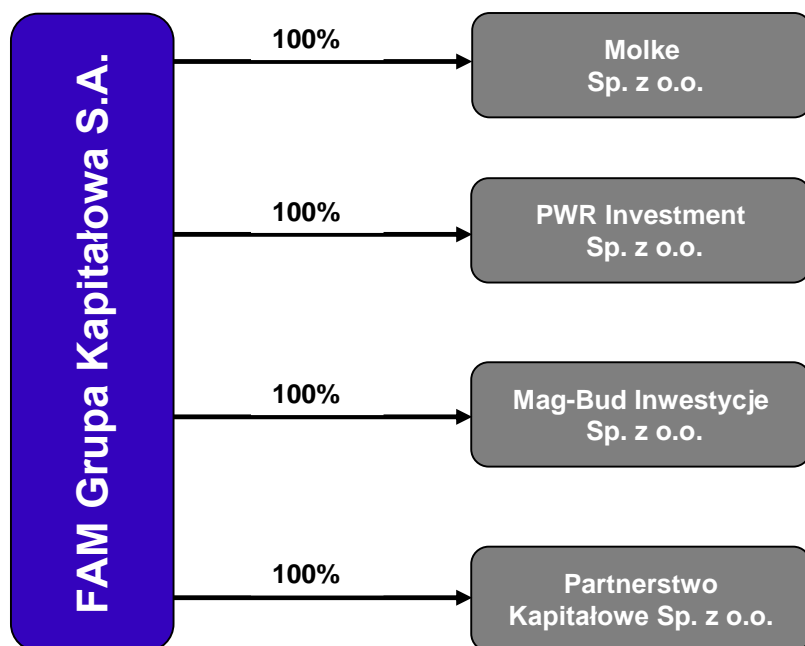
15.	Informacja o transakcjach pomiędzy podmiotami powiązаныmi na zasadach innych niż rynkowe.....	20
16.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.....	20
17.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta .....	20
18.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.....	20
19.	Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.....	22

## 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 30 czerwca 2014 roku to:

- FAM Grupa Kapitałowa SA (podmiot dominujący) z siedzibą we Wrocławiu,
- Molke Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- PWR Investment Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- MAG – BUD Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Rysunek 1. Schemat Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 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. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

**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 (wówczas 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 Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, została dokonana dnia 20 lipca 2007 r.

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

W dniu 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.

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 30 czerwca 2014 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.

W związku z brakiem jakichkolwiek synergii operacyjnych pomiędzy biznesem podstawowym prowadzonym przez FAM Grupa Kapitałowa S.A. a spółką Stradom S.A. (która do 10 czerwca 2014 roku wchodziła w skład Grupy Kapitałowej FAM), w dniu 23 września 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę rekomendującą Zarządowi podjęcie działań nakierowanych na zbycie przysługujących Spółce akcji w kapitale zakładowym Stradom S.A., w tym upoważniła Zarząd do rozpoczęcia procesu negocjacji dotyczącego zbycia akcji Stradom S.A. Na bazie tej rekomendacji Zarząd podjął decyzję o uruchomieniu procesu aktywnej sprzedaży akcji spółki Stradom S.A.

Finalizacja procesu sprzedaży akcji Spółki Stradom S.A. nastąpiła w dniu 10 czerwca 2014 roku, kiedy to FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz Spółki zależne Molke Sp. z o.o., PWR Investment Sp. z o.o., Mag - Bud Inwestycje Sp. z o.o. i Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o. dokonały zbycia wszystkich posiadanych akcji Spółki Stradom S.A. Nabywcą akcji była Spółka THC SPV3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Tym samym w dniu 10 czerwca 2014 roku FAM Grupa Kapitałowa S.A. utraciła kontrolę na Spółką Stradom S.A. Do dnia 10 czerwca 2014 roku łączny udział FAM Grupa Kapitałowa SA w kapitale Stradom SA wynosił 72,56%, z czego: 34,37% 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.

30 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza FAM Grupy Kapitałowej SA podjęła uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do dokonania czynności i rozpoczęcia procedury mającej na celu połączenie Spółek FAM Grupa Kapitałowa SA (Spółka Przejmująca) i MAG-BUD Inwestycje Sp. z o.o., Molke Sp. z o.o., Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o. i PWR Investment Sp. z o.o. (Spółki Przejmowane) przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą, w tym dokonania poszczególnych czynności składających się na tę procedurę.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku Zarząd FAM Grupa Kapitałowa SA działał w następującym składzie:

Od dnia 1 stycznia do 16 maja 2014 roku :

- Jarosław Litwiński – Prezes Zarządu.

Od dnia 16 maja do 30 czerwca 2014 roku :

- Paweł Relidzyński – Członek Zarządu.

W pierwszym półroczu 2014 roku Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

VII kadencji w okresie od 1 stycznia do 29 maja 2014 roku:

- Grzegorz Bielowicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Firczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Kazimierz Mochol – Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Janas – Członek rady Nadzorczej
- Andrzej Różycki – Członek Rady Nadzorczej.

VIII kadencji w okresie od 29 maja do 30 czerwca 2014 roku:

- Grzegorz Bielowicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Firczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Janas – Członek Rady Nadzorczej
- Kazimierz Mochol – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Różycki – Członek Rady Nadzorczej.

Pan Kazimierz Mochol w dniu 2 czerwca 2014 roku złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, tj. na 30 lipca 2014 roku (zgodnie z opinią prawną ujętą w Raporcie bieżącym nr 21/2014 z dnia 30 czerwca 2014 roku).

Po dniu bilansowym, tj. 30 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie odwołania Pana Kazimierza Mochola, pełniącego funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki.

W tym samym dniu, tj. 30 lipca 2014 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o powołaniu na członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Jacka Przybyła.

## **2. Profil działalności**

Działalność Grupy Kapitałowej FAM koncentruje się głównie na:

- usługach cynkowniczych (zabezpieczanie antykorozyjne stali metodą cynkowania ogniowego) – segment cynkowania ogniowego,
- produkcji konstrukcji przemysłowych (obiekty modułowe różnego przeznaczenia, konstrukcje stalowe) – segment konstrukcji przemysłowych

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

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 ciekłe



- produkcja kontenerów i obiektów różnego przeznaczenia
- produkcja stolarki budowlanej aluminiowej, PCV oraz stalowej.

Działalność jest prowadzona w czterech zakładach: we Wrocławiu, Rawie Mazowieckiej oraz w dwóch zakładach w Obornikach (Zakład Usług Cynkowniczych i Zakład Metalplast).

Sprzedaż realizowana jest w całości na rynku krajowym (ewentualna sprzedaż eksportowa stanowi marginalny udział w sprzedaży ogółem spółki).

### **Spółki zależne**

Spółki zależne MAG-BUD Inwestycje Sp. z o.o., Molke Sp. z o.o., Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o. i PWR Investment Sp. z o.o. nie prowadzą działalności operacyjnej.

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

#### **Wyniki Grupy Kapitałowej FAM za I półrocze 2014 roku**

Na skutek reklasyfikacji wyników działalności spółki zależnej Stradom S.A do pozycji Zysk (Strata) netto z działalności zaniechanej Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów odzwierciedla głównie przychody i koszty Jednostki Dominującej. W pierwszym półroczu 2014 roku przychody skonsolidowane ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wzrosły o 16% w porównaniu z 1 półroczem 2013 roku. W pierwszym półroczu 2014 roku segment konstrukcji przemysłowych odnotował wzrost przychodów o 22,7%, w segmencie cynkowniczym wzrost wyniósł 11,1%.

Rentowność na poziomie zysku brutto ze sprzedaży wyniosła 15%, wzrastając w porównaniu z 1 półroczem roku ubiegłego. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 3.664 tys. zł i zostały obniżone o 287 tys. w porównaniu do 1 półrocza roku ubiegłego. Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatni wynik ze sprzedaży w wysokości 1.065 tys. zł. Zysk netto z działalności zaniechanej dotyczący spółki zależnej Stradom SA na dzień utraty kontroli (10.06.2014 r) wyniósł 469 tys. zł (Nota 18 Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2014 r.).

Zysk netto w 1 półroczu 2014 wyniósł 414 tys. zł, w analogicznym okresie ubiegłego roku starta wyniosła (1.626) tys. zł. Na dzień 30.06.2014 r. Grupa posiadała środki bieżące w kwocie 974 tys. zł., środki pieniężne na początek okresu (01.01.2014) wynosiły 1800 tys. zł.

Tabela 1. Śródroczne skrócone sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej FAM za I półrocze 2014 r. w tys. zł.

Wyszczególnienie	RZiS za okres: 01.01.2014- 30.06.2014	Struktura	RZiS za okres: 01.01.2013- 30.06.2013	Struktura	Dynamika
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	37 047	100%	32 042	100%	16%
Koszt własny sprzedaży	31 637	85%	27 741	87%	14%
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>5 410</b>	<b>15%</b>	<b>4 301</b>	<b>13%</b>	<b>25,8%</b>
Koszty sprzedaży	681	2%	229	1%	197%
Koszty ogólnego zarządu	3 664	10%	3 951	12%	-7%
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>1 065</b>	<b>3%</b>	<b>121</b>	<b>0%</b>	<b>780,2%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	379	1%	1 191	4%	-68%
Pozostałe koszty operacyjne	780	2%	1 170	4%	-33%
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>664</b>	<b>2%</b>	<b>142</b>	<b>0,4%</b>	<b>367,6%</b>
Przychody finansowe	42	0%	35	0,1%	
Koszty finansowe	814	2%	977	3%	
Zysk ze sprzedaży akcji w jednostce zależnej	-		-		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-		-		
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>(108)</b>	<b>-0,3%</b>	<b>(800)</b>	<b>-2%</b>	<b>86,5%</b>
Podatek dochodowy	(53)	0%	(110)	0%	
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>(55)</b>	<b>0%</b>	<b>(690)</b>	<b>-2%</b>	<b>92,0%</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	469		(936)		
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>414</b>	<b>1%</b>	<b>(1 626)</b>	<b>-5%</b>	<b>125,5%</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<b>Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>31</b>	<b>0,1%</b>	<b>(81)</b>	<b>-0,3%</b>	<b>138,3%</b>
Zyski i straty aktuarialne	38	0,1%	(101)	-0,3%	
Skutki aktualizacji majątku trwałego					
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(7)		20		
<b>Składniki innych całkowitych dochodów które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>	<b>-</b>		<b>-</b>		
<b>Inne całkowite dochody łącznie</b>	<b>31</b>	<b>0,1%</b>	<b>(81)</b>	<b>-0,3%</b>	<b>138,3%</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>445</b>	<b>1,2%</b>	<b>(1 707)</b>	<b>-5,3%</b>	<b>126,1%</b>

### FAM Grupa Kapitałowa – wyniki jednostkowe

W pierwszym półroczu 2014 roku FAM Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 15%. Wzrost odnotowywany jest we wszystkich trzech zakładach cynkowniczych oraz w zakładzie konstrukcji przemysłowych. Zarząd ocenia poziom zamówień w malarni w Rawie Mazowieckiej, Obornikach oraz Zakładzie Metalplast jako niedostateczny do poziomu mocy przerobowych oraz

potencjału rynków lokalnych dla tych malarni oraz zakładu konstrukcji przemysłowych. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 5.683 tys. zł i wzrósł w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego o 24%. Spółka zmniejszyła koszty ogólnego zarządu o 261 tys. zł. Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych jest ujemny i wyniósł (401) tys. zł, w głównej mierze w wyniku ujemnego salda odpisów aktualizujących na łączną kwotę (298) tys. zł. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 960 tys. zł.

W wyniku przeprowadzonej transakcji sprzedaży akcji spółki zależnej Stradom SA. FAM Grupa Kapitałowa odnotowała na 30 czerwca 2014 r. zysk ze sprzedaży akcji w jednostce zależnej w kwocie 949 tys. zł, który powstał w wyniku sprzedaży akcji spółki zależnej powyżej wyceny wartości godziwej ustalonej na 31.12.2013 roku, do wysokości której dokonano na 31.12.2013 odpisów aktualizujących (Nota nr 18 Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2014 r.). Pozycja przychodów finansowych obejmuje kwotę 1.024 tys. zł stanowiąca rozwiązanie częściowe odpisów aktualizujących wartość udziałów w pozostałych spółkach zależnych (Nota 24) posiadających w aktywach akcje Stradom SA. W związku z przeprowadzoną transakcją Spółka rozwiązała aktywo na podatek odroczonej (ujemny wpływ na wynik netto) dotyczące aktualizacji wartości udziałów w jednostce podporządkowanej (akcje Stradom SA) w kwocie 1.475 tys. zł (Nota 6.1.2. Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2014 r.).

Zysk netto na 30.06.2014 r. wyniósł 412 tys. zł, Całkowity dochód ogółem 443 tys. zł.

**Tabela 2. Śródroczne skrócone sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów FAM Grupa Kapitałowa SA za I półrocze 2014 r. tys. zł.**

Wyszczególnienie	RZiS za okres: 01.01.2014- 30.06.2014	Struktura	RZiS za okres: 01.01.2013- 30.06.2013	Struktura	Dynamika
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	37 320	100%	32 355	100%	15%
Koszt własny sprzedaży	31 637	85%	27 772	86%	14%
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>5 683</b>	<b>15%</b>	<b>4 583</b>	<b>14%</b>	<b>24,0%</b>
Koszty sprzedaży	681	2%	229	1%	197%
Koszty ogólnego zarządu	3 641	10%	3 902	12%	-7%
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>1 361</b>	<b>4%</b>	<b>452</b>	<b>1%</b>	<b>201,1%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	379	1%	1 191	4%	-68%
Pozostałe koszty operacyjne	780	2%	1 170	4%	-33%
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>960</b>	<b>3%</b>	<b>473</b>	<b>1%</b>	<b>103,0%</b>
Przychody finansowe	1 116	3%	91	0%	
Koszty finansowe	1 225	3%	1 513	5%	
Zysk ze sprzedaży akcji w jednostce zależnej	949	3%	-	0%	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-		-		
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>1 800</b>	<b>5%</b>	<b>(949)</b>	<b>-3%</b>	<b>289,7%</b>
Podatek dochodowy	1 388	4%	(139)	0%	
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>412</b>	<b>1%</b>	<b>(810)</b>	<b>-3%</b>	<b>150,9%</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-		-		
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>412</b>	<b>1%</b>	<b>(810)</b>	<b>-3%</b>	<b>150,9%</b>

Inne całkowite dochody					
<b>Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>31</b>	<b>0,1%</b>	<b>(85)</b>	<b>-0,3%</b>	<b>136,5%</b>
Zyski i straty aktuarialne	38	0,1%	(105)	-0,3%	
Skutki aktualizacji majątku trwałego					
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(7)		20		
<b>Składniki innych całkowitych dochodów które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>	<b>-</b>		<b>-</b>		
<b>Inne całkowite dochody łącznie</b>	<b>31</b>	<b>0,1%</b>	<b>(85)</b>	<b>-0,3%</b>	<b>136,5%</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>443</b>	<b>1,2%</b>	<b>(895)</b>	<b>-2,8%</b>	<b>149,5%</b>

#### 4. 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 końcu IV kwartału, kiedy to warunki atmosferyczne nie pozwalają na prowadzenie działalności budowlanej na szeroką skalę.

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

W I półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa nie prowadziła operacji zmierzających do emisji papierów wartościowych.

W ramach prowadzonego Programu Skupu Akcji Własnych przyjętego uchwałą nr 5 NWZ z dnia 15 września 2011 roku, FAM Grupa Kapitałowa dokonała wykupu wyemitowanych wcześniej papierów wartościowych. Do dnia 30 czerwca 2014 roku skumulowana ilość wykupionych akcji wyniosła 1.118.059 akcji, skumulowana wartość akcji wyniosła 1.488.939,28 PLN.

Na dzień publikacji raportu półrocznego spółka posiada 1.118.059 akcji własnych, z których zgodnie z art. 364 Kodeksu spółek handlowych nie wykonuje prawa głosu.

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

Uchwałą nr 10 z dnia 29 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło pokryć stratę netto za 2013 rok w kwocie 17.560.000 PLN oraz niepodzielony wynik z lat ubiegłych w kwocie 153.819,13 PLN w całości z zysków z lat przyszyłych.

## **7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 roku, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe**

W dniu 17.07.2014 został podpisany aneks do umowy o kredyt obrotowy z dnia 29.07.2011r., wydłużający termin spłaty kredytu do 28.01.2015 przy zachowaniu miesięcznej raty w wysokości 74.100,00 PLN i zmniejszający ratę "balonową" do kwoty 5.333.400,00 PLN.

W dniu 17.07.2014 został podpisany aneks do umowy o kredyt obrotowy z dnia 02.11.2011r., wydłużający termin spłaty kredytu do 28.01.2015 przy zachowaniu miesięcznej raty w wysokości 31.000,00 PLN i zmniejszający ratę "balonową" do kwoty 1.876.522,00 PLN.

W dniu 17.07.2014 został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29.07.2011r., wydłużający termin spłaty kredytu do 30.01.2015.

Z dniem 16 lipca 2014 r. nastąpiło rozwiązanie umowy poręczenia z dnia 7 listopada 2011 r. spłaty kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski SA dla STRADOM SA poprzez złożenie przez Bank oświadczenia Poręczycielowi.

Spółka nie odnotowała innych zdarzeń po dacie bilansowej mogących mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe, a nie ujętych w skróconym sprawozdaniu za I półrocze 2014 roku.

## **8. Informacja dotycząca zobowiązań kredytowych wraz ze zobowiązaniami wewnątrzgrupowymi**

Warunki umowy kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce przez ING Bank Śląski SA dotyczące wymogów kowenantów kredytowych nie zostały spełnione w zakresie jednego z dwóch kowenantów: wskaźnika zadłużenia oprocentowanego.

W ocenie Zarządu Spółki brak zachowania powyższego kowenantu nie niesie ryzyka wypowiedzenia umowy kredytowej, ale może wpłynąć za zmianę warunków umowy.

Weryfikacja spełnienia warunków umów kredytowych udzielonych Spółce przez mBank SA w zakresie kowenantów kredytowych dokonywana jest na koniec roku kalendarzowego.

### **8.1 Otrzymane kredyty**

#### **FAM Grupa Kapitałowa S.A.**

W maju 2014 pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a mFaktoring SA został podpisany aneks zwiększający limit finansowania do 5.000 tys. PLN.

Pozostałe umowy kredytowe nie uległy zmianie w I półroczu 2014 roku.

Spółka informuje, że po dniu bilansowym zostały podpisane aneksy do umów kredytowych udzielonych przez mBank SA, wprowadzające następujące zmiany:

- wydłużenie terminu spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 30 stycznia 2015 roku,
- wydłużenie terminu spłaty kredytu obrotowego do dnia 28 stycznia 2015 roku z zachowaniem miesięcznej raty kredytowej w wysokości 31.000,00 PLN i zmniejszeniem raty „balonowej” do kwoty 1.876.552,00 PLN,
- wydłużenie terminu spłaty kredytu obrotowego do dnia 28 stycznia 2015 roku z zachowaniem miesięcznej raty kredytowej w wysokości 74.100,00 PLN i zmniejszeniem raty „balonowej” do kwoty 5.333.400,00 PLN.

Szczegóły struktury finansowania zewnętrznego FAM Grupy Kapitałowej SA na dzień 30 czerwca 2014 zostały przedstawione w tabeli poniżej.

**Tabela 3. Stan zobowiązań kredytowych FAM GK na 30 czerwca 2014 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 30.06.2014
1	FAM Grupa Kapitałowa SA	mBank SA	Kredyt w rachunku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności spółki, refinansowanie zadłużenia w Millennium i BNP Paribas	2011-07-29	6 900	PLN	2014-07-30	5 195
2	FAM Grupa Kapitałowa SA	mBank SA	Kredyt obrotowy	refinansowanie emisji obligacji	2011-07-29	8 372	PLN	2014-07-28	5 778
3	FAM Grupa Kapitałowa SA	mBank SA	Kredyt obrotowy	refinansowanie kredytów inwestycyjnych w BNP Paribas	2011-11-02	3 055	PLN	2014-09-28	2 063
4	FAM Grupa Kapitałowa SA	ING Bank Śląski SA	Kredyt korporacyjny	refinansowanie kredytu w BZ WBK (inwestycyjnego na budowę Zakładu w Rawie Mazowieckiej),	2013-06-21	5 080	PLN	2017-06-30	3 880
5	FAM Grupa Kapitałowa SA	mFaktoring SA	faktoring z regresem	faktoring	2011-08-19	5 000	PLN	na czas nieokreślony	4193

## 8.2 Udzielone pożyczki pomiędzy podmiotami powiązanymi

W dniu 04 czerwca 2014 roku, pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (pożyczkodawca) a MAG-BUD Inwestycje Sp. z o.o. (pożyczkobiorca) został podpisany aneks do umowy pożyczki z dnia 01.04.2008 roku zwiększający limit zadłużenia do 88 tys. PLN. W dniu 17 czerwca 2014 roku pożyczka została w całości spłacona. Na dzień bilansowy FAM GK nie posiada należności z tego tytułu.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Mag-Bud Inwestycje Sp. z o.o. spłaciła pożyczkę udzieloną przez FAM Grupa Kapitałowa SA na podstawie umowy z dnia 07.08.2008 roku. Na dzień bilansowy FAM GK nie posiada należności z tego tytułu.

W dniu 04 czerwca 2014 roku, pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (pożyczkodawca) a MOLKE Sp. z o.o. (pożyczkobiorca) został podpisany aneks do umowy zwiększający limit zadłużenia do 130 tys. PLN. W dniu 17 czerwca 2014 roku pożyczka została w całości spłacona. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada należności z tego tytułu.

W dniu 04 czerwca 2014 roku, pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (pożyczkodawca) a Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o. (pożyczkobiorca) został podpisany aneks do umowy pożyczki zwiększający limit zadłużenia do 130 tys. PLN. W dniu 17 czerwca 2014 roku pożyczka została w całości spłacona. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada należności z tego tytułu.

W dniu 04 czerwca 2014 roku, pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (pożyczkodawca) a PWR Investment Sp. z o.o. (pożyczkobiorca) został podpisany aneks do umowy pożyczki zwiększający limit zadłużenia do 128 tys. PLN. W dniu 17 czerwca 2014 roku pożyczka została w całości spłacona i na dzień bilansowy Spółka nie posiada należności z tego tytułu.

W dniu 10 czerwca 2014 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA, Mag-Bud Inwestycje Sp. z o.o., Molke Sp. z o.o., Partnerstwo Kapitałowe sp. z o.o., PWR Investment Sp. z o.o. a THC SPV3 sp. z o.o. została zawarta umowa rozliczenia ceny sprzedaży akcji Spółki Stradom SA, na mocy której Spółka THC SPV3 (obecnie: SPV Fiber2 sp. z o.o.) przejęła od FAM GK całkowite zobowiązanie wobec Stradom SA z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości 21.463 tys. PLN. Wynagrodzenie THC SPV3 z tytułu przejęcia zobowiązania zostało ustalone na wartość długu tj. 21.463 tys. PLN i rozliczone w następujący sposób:

- kwota 6.480 tys. PLN została potrącona z ceną sprzedaży przez FAM GK na rzecz THC SPV3 akcji Stradom;
- kwota 7.201 tys. PLN została uregulowana z pożyczek uzyskanych od Spółek podporządkowanych: Mag-Bud Inwestycje sp. z o.o., Molke sp. z o.o., Partnerstwo Kapitałowa sp. z o.o. oraz PWR Investment sp. z o.o.
- kwota 7.782 tys. PLN będzie wymagalna w dnia 31 grudnia 2016 roku i zostanie powiększona o odsetki kalkulowane w oparciu o oprocentowanie stanowiące sumę stawki WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych aktualizowanej każdorazowo w pierwszym dniu roboczym danego miesiąca oraz ustalonej marży; odsetki są naliczane kwartalnie i płatne do 15 dni od daty zakończenia kalendarzowego kwartału.

W dniu 17 czerwca 2014 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (pożyczkobiorca) a Mag-Bud Inwestycje sp. z o.o. (pożyczkodawca) została zawarta umowa pożyczki w formie odnawialnego limitu

w wysokości 1.800 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy. Oprocentowanie jest zmienne i wynosi WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę pożyczkodawcy. Odsetki są naliczane miesięcznie i płatne w dniu wymagalności pożyczki.

W dniu 17 czerwca 2014 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (pożyczkobiorca) a PWR Investment sp. z o.o. (pożyczkodawca) została zawarta umowa pożyczki w formie odnawialnego limitu w wysokości 1.800 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy. Oprocentowanie jest zmienne i wynosi WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę pożyczkodawcy. Odsetki są naliczane miesięcznie i płatne w dniu wymagalności pożyczki.

W dniu 18 czerwca 2014 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (pożyczkobiorca) a Molke sp. z o.o. (pożyczkodawca) została zawarta umowa pożyczki w formie odnawialnego limitu w wysokości 1.800 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy. Oprocentowanie jest zmienne i wynosi WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę pożyczkodawcy. Odsetki są naliczane miesięcznie i płatne w dniu wymagalności pożyczki.

W dniu 18 czerwca 2014 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA (pożyczkobiorca) a Partnerstwo Kapitałowe sp. z o.o. (pożyczkodawca) została zawarta umowa pożyczki w formie odnawialnego limitu w wysokości 1.800 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy. Oprocentowanie jest zmienne i wynosi WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę pożyczkodawcy. Odsetki są naliczane miesięcznie i płatne w dniu wymagalności pożyczki.

Salda pożyczek i ich stan na 30 czerwca 2014 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

**Tabela 4. Stan pożyczek wewnątrzgrupowych FAM GK na 30 czerwca 2014 roku w tys. zł.**

Lp.	Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Maksymalna kwota zadłużenia w tys. zł	Data spłaty pożyczki	Saldo na 30.06.2014 w tys. zł
1	FAM Grupa Kapitałowa SA	Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o.	2008-04-01	122	2015-03-31	-
2	FAM Grupa Kapitałowa SA	PWR Investment Sp.z o.o.	2008-04-01	120	2015-03-31	-
3	FAM Grupa Kapitałowa SA	Mag-Bud Inwestycje Sp.z o.o.	2008-04-01	80	2015-03-31	-
4	FAM Grupa Kapitałowa SA	Mag-Bud Inwestycje Sp.z o.o.	2008-08-07	20	2014-08-06	-
5	FAM Grupa Kapitałowa SA	Molke Sp.z o.o.	2008-04-01	123	2015-03-31	-
6	THC SPV3 sp. z o.o	FAM Grupa Kapitałowa SA	2014-06-10	7 783	2016-12-31	7 805
7	Mag-Bud Inwestycje sp. z o.o.	FAM Grupa Kapitałowa SA	2014-06-17	1 800	2015-06-16	1 622
8	PWR Investment sp. z o.o.	FAM Grupa Kapitałowa SA	2014-06-17	1 800	2015-06-16	1 632
9	Molke sp. z o.o.	FAM Grupa Kapitałowa SA	2014-06-18	1 800	2015-06-17	1 631



Lp.	Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Maksymalna kwota zadłużenia w tys. zł	Data spłaty pożyczki	Saldo na 30.06.2014 w tys. zł
10	Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o.	FAM Grupa Kapitałowa SA	2014-06-18	1 800	2015-06-17	1 631

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

### FAM Grupa Kapitałowa SA

**Tabela 5. Zobowiązania FAM GK wykazane w bilansie a zabezpieczone wystawionym wekslem w tys. zł**

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 30.06.2014 w tys. zł	Rodzaj	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Czas trwania poręczenia
1	2009-12-30	Pekao Leasing S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	13	weksel	123	2015-01-30
2	2010-04-01	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	36	weksel	190	2015-05-01
3	2010-06-07	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	7	weksel	34	2015-06-06
4	2010-06-07	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	6	weksel	30	2015-06-06
5	2010-12-31	mLEASING sp.z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	19	weksel	110	2015-01-15
6	2010-12-31	mLEASING sp.z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	28	weksel	112	2015-05-16
7	2010-12-31	mLEASING sp.z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	23	weksel	92	2015-05-16
8	2011-07-29	mBank S.A.	FAM GK	kredyt w rachunku bieżącym	5 195	weksel	6 900	2014-07-30
9	2011-07-29	mBank S.A.	FAM GK	kredyt obrotowy	5 778	weksel	8 372	2014-07-28
10	2011-05-08	Pekao Leasing S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	814	weksel	1 710	2017-08-31
11	2011-05-08	Pekao Leasing S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	86	weksel	265	2015-09-30
12	2011-08-19	mFactoring SA	FAM GK	umowa factoringowa	4 193	weksel	5 000	bezterminowo
13	2011-11-02	mBank S.A.	FAM GK	kredyt obrotowy	2 063	weksel	3 055	2014-09-28
14	2012-03-13	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	95	weksel	189	2017-05-30
15	2012-03-16	mLeasing sp.z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	370	weksel	668	2017-06-30
16	2012-03-16	mLeasing sp.z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	664	weksel	1 002	2018-03-28
17	2012-09-28	Pekao Leasing S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	1 846	weksel	2 830	2019-02-28
18	2012-12-31	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	9	weksel	17	2016-02-28
19	2013-06-21	mLEASING sp.z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	474	weksel	623	2019-11-16

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 30.06.2014 w tys. zł	Rodzaj	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Czas trwania poręczenia
20	2013-07-19	mLEASING sp.z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	54	weksel	84	2016-08-16
21	2013-10-03	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	43	weksel	49	2016-10-16
22	2013-10-03	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	39	weksel	46	2016-09-16
23	2013-10-03	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	35	weksel	41	2016-10-16
24	2013-10-03	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	35	weksel	41	2016-10-16
25	2013-10-03	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	35	weksel	41	2016-10-16
26	2013-10-03	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	35	weksel	41	2016-10-16
27	2013-10-22	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	66	weksel	80	2016-10-22
28	2013-11-25	mLeasing sp.z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	58	weksel	80	2018-12-16
29	2014-03-04	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM GK	umowa leasingowa	150	weksel	150	2017-04-20

**Tabela 6. Pozostałe zobowiązania warunkowe FAM GK w tys. zł**

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 30.06.2014 w tys. zł	Rodzaj	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Czas trwania poręczenia
1	2010-08-05	TAMEX S.A.	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	5	weksel	5	2015-09-25
2	2010-08-27	TAMEX S.A.	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	4	weksel	4	2015-09-30
3	2010-09-16	TAMEX S.A.	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	4	weksel	4	2015-10-30
4	2010-10-05	TAMEX S.A.	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	4	weksel	4	2015-10-30
5	2010-09-09	FIRMA "KASZUB"	FAM GK	zabezpieczenie gwarancji	8	weksel	8	2015-10-27
6	2011-02-09	PZU S.A.	FAM GK	linia gwarancyjna	388	weksel	388	do wygaśnięcia zobowiązania
7	2012-01-13	Signalco	FAM GK	gwarancja	291	gwarancja	291	2018-06-10
8	2012-01-13	Signalco	FAM GK	gwarancja	97	gwarancja	97	2017-12-30
9	2012-07-26	mBank S.A.	FAM GK	gwarancja	65 EUR	weksel	65 EUR	2014-07-25
10	2012-11-07	ING Bank Śląski SA	STRAD OM	kredyt w rachunku bieżącym	1 396	poręczenie	3 000	2016-11-12
11	2012-12-18	ThyssenKrupp Energostal SA	FAM GK	porozumienie w sprawie spłaty odsetek	34	warunkowe umorzenie odsetek	34	2015-02-28
12	2013-01-16	Generali TU SA	FAM GK	linia gwarancyjna	8	5 weksli	8	Do wygaśnięcia zobowiązania
13	2013-08-13	Hochtief	FAM GK	gwarancja	8	gwarancja	8	2015-07-24

**Tabela 7. Należności warunkowe FAM GK w tys. zł.**

Lp.	Data	Poręczyciel/ wystawca weksla	Na rzecz	Obejmuje	Wartość zobowiązania na 30.06.2014 w tys. zł	Rodzaj	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Czas trwania poręczenia
1	2008-08-07	MAGBUD	FAM GK	pożyczka	-	weksel	20	2014-08-06

**10. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2014 roku w stosunku do wyników prognozowanych**

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2014 rok.

**11. 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 dniu 10 czerwca 2014 r. FAM GK SA zawarła umowę rozliczenia ceny sprzedaży akcji spółki zależnej Stradom SA. Stronami umowy jako sprzedający byli FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz podmioty podporządkowane Mag-Bud Inwestycje Sp. z o.o., Molke Sp. z o.o., Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o., PWR Investment Sp. z o.o.. Stroną Umowy jako kupujący była THC SPV3 Sp. z o.o. (obecnie: SPV Fiber2 sp. z o.o.) - podmiot kontrolowany przez THC Fund Management Limited z siedzibą na Cyprze w Nikozji (jako większościowy udziałowiec THC SPV3). W wyniku transakcji sprzedaży akcji w dniu 10 czerwca 2014 roku FAM Grupa Kapitałowa S.A. utraciła kontrolę nad Spółką Stradom S.A.. Wpływ przeprowadzonej transakcji na wynik netto 1 półrocza 2014 roku został omówiony w pkt.3 niniejszego sprawozdania.

**12. 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 półrocze 2014 roku 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**

Akcjonariusz	Ilość akcji	% w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	% głosów na WZA	zmiana (-)spadek, (+) wzrost (*)brak
THC Fund Management Ltd, Tar Heel Capital R LLC, Grzegorz Bielowski, Tomasz Firczyk, TF Assets Management Limited, Inner Investment Limited, (działający w porozumieniu)	10.134.718	31,79	10.134.718	32,94*	+ 7.400
KCI S.A., GREMI Media S.A., Jupiter S.A. (działający w porozumieniu)	5.425.000	17,01	5.425.000	17,63*	*

\*Na dzień publikacji raportu półrocznego spółka posiada 1.118.059 akcji własnych, z których zgodnie z art. 364 Kodeksu spółek handlowych nie wykonuje prawa głosu.

**13. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 roku, 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**

Członkowie Rady Nadzorczej	Łączna ilość akcji	zmiana (-)spadek, (+) wzrost (*)brak
Grzegorz Bielowski	0	*
łącznie z podmiotami powiązаныmi (THC Fund Management Ltd, Tar Heel Capital R LLC,)	9.591.351	+ 18.000
Tomasz Firczyk	0	*
łącznie z podmiotem powiązаныm TF Assets Management Limited	225.500	*
Andrzej Różycki	0	-10.600
łącznie z podmiotami powiązаныmi, Inner Investment Limited,	317.867	-10.600

Członkowie Zarządu FAM Grupa Kapitałowa SA nie posiadają akcji Spółki.

**14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły postępowania sądowe i administracyjne o wartości przekraczającej 10 % kapitałów emitenta.

Spółka informuje, że rozpoczęte w 2013 roku postępowanie administracyjne w sprawie złożonego przez FAM Grupa Kapitałowa SA odwołania od nałożonej przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 29 lipca 2013 roku kary finansowej w wysokości 250 tys. PLN za naruszenie obowiązków informacyjnych emitentów (art.56 ust.1 pkt.2 lit.A ustawy o ofercie w zw. Z § 86 ust.1 w zw. Z §84 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 roku), nie zostało zakończone. W dniu 02 czerwca 2014 Spółka otrzymała od KNF zawiadomienie o przesunięciu zakończenia postępowania na dzień 31 sierpnia 2014 roku.

**15. Informacja o transakcjach pomiędzy podmiotami powiązаныmi na zasadach innych niż rynkowe**

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w Grupie Kapitałowej na innych zasadach niż rynkowe. Wszystkie transakcje zostały zweryfikowane pod kątem cenowym w oparciu o stawki obowiązujące na rynku.

**16. 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, które mogłyby negatywnie wpłynąć na realizowane przez Grupę wyniki, jak i mieć wpływ na zdolność Spółek do realizacji zobowiązań.

**17. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

Spółka nie udzielała w okresie sprawozdawczym poręczeń stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych.

**18. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka**

W obecnej sytuacji makroekonomicznej podstawowymi czynnikami ryzyka i zagrożeniami, które wpływają na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej są następujące ryzyka:

### **Ryzyko kontynuacji finansowania**

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

W dniu 17.07.2014 został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29.07.2011r., wydłużający termin spłaty kredytu do 30.01.2015 oraz aneksy do umów kredytów obrotowych wydłużające terminy spłaty do 28.01.2015 r. Z początkiem czwartego kwartału br. Spółka będzie kontynuowała rozmowy z mBankiem na temat dalszego wydłużenia terminów spłaty kredytów obrotowych i rolowania finansowania bieżącego. Zarząd ocenia pozytywnie prawdopodobieństwo pomyślnego zakończenia rozmów w kontekście wydłużenia finansowania na kolejny 2015 rok oraz nie rozpoznaje ryzyka utraty kontynuowania finansowania w związku z niespełnieniem kowenantów umownych.

### **Ryzyko stopy procentowej**

Dotyczy Spółki 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.

### **Ryzyko koniunktury gospodarczej**

Na wyniki Grupy Kapitałowej 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 osiągniętych zarówno przez Jednostkę Dominującą, jak i przez Spółki zależne. Główne czynniki pośrednio wpływające na wyniki działalności to:

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

### **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.

### **Ryzyko niewypłacalności odbiorców**

Kryzys gospodarczy może spowodować finansową niestabilność odbiorców Grupy Kapitałowej a co za tym idzie, utrudnienia w zakresie odzyskiwania należności oraz powstawanie zatorów płatniczych. W razie zaistnienia taka sytuacja znajdzie odzwierciedlenie w wynikach Grupy Kapitałowej.

**Ryzyko kursów walutowych oraz wahań cen surowców**

Poziom kursów walutowych oraz ich wahania wpływają na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową. Istotnym wahaniom podlegają ceny materiałów wykorzystywanych do produkcji, przede wszystkim cynku. Po stronie kosztowej Grupa Kapitałowa jest otwarta na ryzyko zmiany kursu USD oraz zmianę ceny głównego surowca cynku kwotowanego w USD wg cen LME. Grupa Kapitałowa nie posiada instrumentów zabezpieczających wskazane ryzyka finansowe oraz nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń. Grupa Kapitałowa dąży do minimalizacji wpływu powyższych ryzyk stosując bieżące monitorowanie poszczególnych obszarów ryzyka poprzez wdrożone procedury kontrolne i regularną analizę narażenia na ryzyko.

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

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

**Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Wysokość przychodów ze sprzedaży oraz poziom zapasów Jednostki Dominującej podlega działaniom sezonowości popytu, co ma wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową 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 nasileniem konkurencji**

Czynnikiem determinującym prowadzoną działalność obok sytuacji rynkowej i koniunktury jest silna konkurencja we wszystkich obszarach działalności Grupy Kapitałowej. 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 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,
- Optymalizacja procesów, obniżenie kosztów produkcji,
- Kontynuacja pozyskiwania dodatkowych komplementarnych usług cynkowania.

Podpisy Członków Zarządu:

Członek Zarządu  
Paweł Relidzyński