

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
FAM Grupa Kapitałowa S.A.
za okres 01.01.2014 - 31.12.2014**

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	6
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	6
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	6
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	8
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</u>	<u>9</u>
II.1. BILANS.....	9
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	10
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	11
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	12
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	12
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>13</u>
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	13
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	13
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	15
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	15
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE</u>	<u>16</u>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	16
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	FAM Grupa Kapitałowa Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Avicenny 16
Miejscowość:	Wrocław
Kod pocztowy:	54-611
Poczta:	Wrocław
Telefon:	+ 48 71 38 39 905
Faks:	+ 48 71 38 39 906
Poczta elektroniczna:	famgk@fam.com.pl
Adres www:	www.famgk.com.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	26.11.2001
Numer wpisu do rejestru:	0000065111
Regon:	870260262
NIP:	8750002763
Przedmiot działalności wg PKD	25.61.Z – Obróbka metali i nakładanie powłok na metale
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	9 246 tysięcy złotych
Kapitał własny na dzień bilansowy	25 646 tysięcy złotych
Władze Jednostki	Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy i rzeczywisty przedmiot działalności Spółki zgodnie ze statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 25.11.Z - Produkcja konstrukcji metalowych i ich części;

I.1.1.2. 25.61.Z - Obróbka metali i nakładanie powłok na metale.

I.1.2. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.2.1. Bielowski Grzegorz, Różycki Andrzej, Firczyk Tomasz działający w porozumieniu – 62,84% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.1. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii wystąpiły. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy (2013), posiadający osobno powyżej 5% głosów i udziału w kapitale podstawowym Spółki:

I.1.1.1. THC Fund Management Ltd, Tar Heel Capital R LLC, Grzegorz Bielowski, Tomasz Firczyk, TF Assets Management Limited, Andrzej Różycki, Inner Investment Limited, Inner Corp Sp. z o.o. – 31,76% udziału w kapitale Spółki i 32,92% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.1.2. KCI S.A., Gremi Media S.A., Jupiter NFI S.A.– 17,02% udziału w kapitale Spółki i 17,63% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.2. Z uwagi na sprzedaż jednostki zależnej Stradom S.A. oraz przejęciu spółek zależnych „Molke” Sp. z o.o., „Mag-bud Inwestycje” Sp. z o.o., Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o., PWR Investment Sp. z o.o. w 2014 roku, Spółka przestała być jednostką dominującą. Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występują jednostki objęte konsolidacją. Jednostki powiązane ze Spółką zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Spółki w nocie nr 33.

I.1.3. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Paweł Mirosław Relidzyński – Prezes Zarządu;

I.1.3.2. Sławomir Arkadiusz Chrzanowski – Członek Zarządu.

I.1.4. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

I.1.4.1. W dniu 16 maja 2014 roku odwołano ze stanowiska Prezesa Zarządu Pana Jarosława Litwińskiego.

I.1.4.2. W dniu 16 maja 2014 na stanowisko Członka Zarządu powołano Pana Pawła Relidzyńskiego.

I.1.4.3. W dniu 13 listopada 2014 roku Pana Pawła Relidzyńskiego powołano na stanowisko Prezesa Zarządu.

I.1.4.4. W dniu 13 listopada 2014 roku na stanowisko Członka Zarządu powołano Pana Sławomira Chrzanowskiego.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Danuta Kwiatek, biegły rewident nr 11145, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 wydano opinię bez zastrzeżeń, z następującymi uwagami objaśniającymi:

I.2.1.1. *„Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazała wartość firmy w kwocie 20 902 tys. zł powstałą w wyniku przejęcia Metalplast System Sp. z o.o. (Zakład Cynkownia w Obornikach). Zarząd Spółki przeprowadził aktualizację testu na utratę wartości firmy na koniec 2013 roku, o czym informuje w nocie nr 3.8.1 do sprawozdania finansowego. Analiza utraty wartości w oparciu o oczekiwane w przyszłości przepływy pieniężne nie wykazała konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy i ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Zwracamy jednak uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne ujęte w teście na utratę wartości zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.*

I.2.1.2. *W dniu 1 grudnia 2010 roku w drodze aktu notarialnego FAM Cynkowanie Ogniowe S.A. (obecnie FAM Grupa Kapitałowa S.A.) nabyło zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci Oddziału Metalplast Oborniki (działalność: produkcja kontenerów, obiektów modułowych) od spółki zależnej (w czasie dokonania transakcji) Mostostal Wrocław S.A. W ramach nabytych składników majątkowych istniała wartość firmy objęta pełnym odpisem aktualizującym oraz składniki aktywów trwałych, które*

z uwagi na wyniki testu na utratę wartości według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, również były objęte częściowym odpisem aktualizującym. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki przeprowadził kolejny test na utratę wartości tego ośrodka. Analiza utraty wartości w oparciu o oczekiwane w przyszłości przepływy pieniężne wykazała, że wartość bilansowa ośrodka (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących) jest niższa od jego wartości odzyskiwalnej. Zarząd Spółki podjął jednak decyzję o nie dokonywaniu odwrócenia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, kierując się ostrożnością i oczekując na potwierdzenie przez wyniki roku 2014 możliwości realizacji przyjętego w teście planu finansowego. Zwracamy również uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne ujęte w teście na utratę wartości zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić. Informacje w zakresie założeń przyjętych do testu na utratę wartości zostały ujawnione przez Zarząd Spółki w nocie objaśniającej nr 3.8.2 do sprawozdania finansowego.

1.2.1.3. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży wykazała wartość akcji posiadanych w spółce zależnej Stradom S.A. w wysokości 5 531 tys. zł. W II połowie 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu aktywnej sprzedaży akcji tej spółki zależnej, czego skutkiem było przeklasyfikowanie akcji do pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży i wycena do niższej z dwóch wartości - bilansowej oraz wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Wartość godziwa 100% kapitału własnego Stradom S.A. została oszacowana przez niezależny podmiot metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na kwotę 16 092 tys. zł, co oznaczało konieczność dokonania stosownego odpisu aktualizującego wartość akcji Stradom S.A. posiadanych bezpośrednio przez FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz wartość udziałów FAM Grupa Kapitałowa S.A. w spółkach celowych będących akcjonariuszami Stradom S.A. Informacja w tym zakresie została ujawniona przez Zarząd w nocie objaśniającej nr 21 do sprawozdania finansowego.

1.2.1.4. Z uwagi na pogorszenie wyników finansowych Spółki w 2013 roku w stosunku do wyników wcześniej oczekiwanych oraz dalszego obniżania się wartości rynkowej kapitalizacji w stosunku do wartości bilansowej aktywów netto Spółki, Zarząd Spółki stwierdził zaistnienie przesłanek uzasadniających przeprowadzenie testu na utratę wartości aktywów trwałych FAM Grupa Kapitałowa S.A. Analiza utraty wartości w oparciu o oczekiwane w przyszłości przepływy pieniężne nie wykazała konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych Spółki. Zwracamy jednak uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne ujęte w teście na utratę wartości zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić. Informacje w zakresie założeń przyjętych do testu na utratę wartości oraz decyzja Zarządu zostały ujawnione przez Zarząd Spółki w nocie objaśniającej nr 3.9 do sprawozdania finansowego.

1.2.1.5. Na dzień 31 grudnia 2013 roku w sprawozdaniu finansowym wykazano wartość zobowiązań z tytułu kredytów bankowych wymagalnych w 2014 roku w wysokości 15 228 tys. zł. Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z bankami w zakresie odnowienia kredytów. W ocenie Zarządu Spółki prawdopodobieństwo pomyślnego zakończenia rozmów z bankami i zapewnienia finansowania w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy jest wysokie. Stanowisko Zarządu zostało ujawnione w nocie objaśniającej nr 16 do sprawozdania finansowego”.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 8 z dnia 29 maja 2014 roku.

I.2.3. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za 2013 rok złotych zostanie pokryta z zysków w latach przyszłych.

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 czerwca 2014 roku.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521 Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Danuta Kwiatek, nr 11145.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr VIII/501/1/2014 Rady Nadzorczej z dnia 30 czerwca 2014 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 012/W/2014/SK zawartej w dniu 3 lipca 2014 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie 17 grudnia 2014 do 20 marca 2015 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 18 do 19 grudnia 2014 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 2 do 6 lutego 2015 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami/ zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2014 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **65 243** tysięcy złotych,

I.6.1.2. Sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące stratę netto w kwocie **17 334** tysięcy złotych oraz całkowitą stratę w kwocie **17 343** tysięcy złotych,

I.6.1.3. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **17 385** tysięcy złotych,

I.6.1.4. Sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **682** tysięcy złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	44 157	67,7%	70 967	69,5%	-37,8%
1. Wartości niematerialne i prawne	2 235	3,4%	21 081	20,6%	-89,4%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	36 943	56,6%	42 511	41,6%	-13,1%
3. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	2 474	3,8%	3 945	3,9%	-37,3%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 505	3,8%	3 430	3,4%	-27,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	21 086	32,3%	31 183	30,5%	-32,4%
1. Zapasy	8 144	12,5%	8 003	7,8%	1,8%
2. Należności krótkoterminowe	9 942	15,2%	10 004	9,8%	-0,6%
3. Inwestycje krótkoterminowe	557	0,9%	1 238	1,2%	-55,1%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	212	0,3%	262	0,3%	-18,9%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 231	3,4%	11 676	11,4%	-80,9%
Aktywa razem:	65 243	100,0%	102 150	100,0%	-36,1%

Pasywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	25 646	39,3%	43 031	42,1%	-40,4%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	9 246	14,2%	9 246	9,1%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-1 510	-2,3%	-1 489	-1,5%	1,4%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	41 003	62,8%	41 024	40,2%	-0,1%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-131	-0,2%	-122	-0,1%	7,9%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12 050	18,5%	12 050	11,8%	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-17 678	-27,1%	94	0,1%	-18887,0%
8. Zysk (strata) netto	-17 334	-26,6%	-17 772	-17,4%	-2,5%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	39 597	60,7%	59 119	57,9%	-33,0%
1. Rezerwy na zobowiązania	3 242	5,0%	1 750	1,7%	85,2%
2. Zobowiązania długoterminowe	10 229	15,7%	24 144	23,6%	-57,6%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	25 067	38,4%	33 018	32,3%	-24,1%
4. Rozliczenia międzyokresowe	74	0,1%	207	0,2%	-64,2%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	985	1,5%	-	0,0%	0,0%
Pasywa razem:	65 243	100,0%	102 150	100,0%	-36,1%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014 / 2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	65 495	100%	72 182	100%	-9%
Koszt własny sprzedaży	53 471	82%	62 194	95%	-14%
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	12 024	18%	9 988	15%	20%
Koszty sprzedaży	978	1%	918	1%	7%
Koszty ogólnego zarządu	5 491	8%	6 418	10%	-14%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	5 555	8%	2 652	4%	109%
Pozostałe przychody operacyjne	702	1%	1 862	3%	-62%
Pozostałe koszty operacyjne	20 874	32%	2 796	4%	647%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(14 617)	-22%	1 718	3%	-951%
Przychody finansowe	425	1%	173	0%	146%
Koszty finansowe	2 089	3%	19 469	30%	-89%
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	2 004	3%	-	0%	0%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(14 277)	-22%	(17 578)	-27%	-19%
Podatek dochodowy	1 263	2%	(1 481)	-2%	-185%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(15 540)	-24%	(16 097)	-25%	-3%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(1 794)	-3%	(1 675)	-3%	7%
ZYSK (STRATA) NETTO	(17 334)	-26%	(17 772)	-27%	-2%
Składniki innych całkowitych dochodów	(9)	0%	(107)	0%	-92%
Całkowite dochody ogółem	(17 343)	-26%	(17 879)	-27%	-3%

II.3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy brutto	-16 367	100,0%	-19 312	100,0%	-15,2%
2. Korekty razem	25 541	-156,1%	27 542	-142,6%	-7,3%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	9 174	-56,1%	8 230	-42,6%	11,5%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	7 721	-47,2%	271	-1,4%	2749,1%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-840	5,1%	-2 229	11,5%	-62,3%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	6 881	-42,0%	-1 958	10,1%	-451,4%
7. Wpływy z działalności finansowej	-	0,0%	656	-3,4%	-100,0%
8. Wydatki na działalność finansowej	-16 737	102,3%	-6 674	34,6%	150,8%
9. Przepływy z działalności finansowej	-16 737	102,3%	-6 018	31,2%	178,1%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-682	4,2%	254	-1,3%	-368,5%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	5,8%	1,8%	9,8%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	-21,1%	-23,7%	3,6%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	-22,4%	-21,8%	3,7%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-20,7%	-34,8%	2,8%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-40,3%	-58,5%	6,5%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne)/(Zobowiązania krótkoterminowe)	1,4-2,0	0,78	0,92	0,81
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe)	0,8-1,0	0,47	0,68	0,56
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,66	1,71	1,58
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	-5 040,7	-2 040,5	-4 837,9
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	-7,7%	-2,0%	-3,8%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży)	-	45,2	21,6	62,1
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty)	-	28,5	12,9	83,6

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,9	1,6	0,8
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	1,9	3,8	2,4
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	85,5	86,3	70
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	1,3	1,6	1,7
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	0,7	0,7	1,4

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	39,3%	42,1%	49,0%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	64,8%	72,8%	96,0%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	82,9%	95,5%	94,0%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	56,8%	66,8%	75,8%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W roku 2014 poprawie uległa wartość wskaźnika rentowności sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego. Na ujemne wartości pozostałych wskaźników rentowności wpływ miał ujemny wynik na działalności pozostałej operacyjnej wynikający z przede wszystkim z dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy.

II.5.2. W badanym okresie wartości wskaźników opisujących płynność Spółki ukształtowały się na poziomie niższym względem roku poprzedniego i wykazują wartości poniżej zalecanego minimum.

II.5.3. Wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym na koniec roku 2014 uległy pogorszeniu w porównaniu do poprzednich analizowanych okresów, głównie na skutek straty netto zarówno w 2013 jak i w 2014 roku.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

III.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2014 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2013 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego Exact w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgową, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.1. Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.1.1. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazała wartość firmy w kwocie 2 042 tys. zł, powstałą w wyniku przejęcia Metalplast System Sp. z o.o. (Zakład Cynkownia w Obornikach), która obejmuje wartość początkową pomniejszoną o dokonane odpisy aktualizujące. Zarząd Spółki przeprowadził aktualizację testu na utratę wartości firmy na koniec 2014 roku, o czym informuje w nocie nr 4.1 do sprawozdania finansowego. Analiza utraty wartości w oparciu o oczekiwane w przyszłości przepływy pieniężne wykazała konieczność dokonania częściowego odpisu aktualizującego wartość firmy w wysokości 18 860 tys. zł. Zwracamy jednocześnie uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne prognozowane w teście na utratę wartości firmy i wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne obciążone są niepewnością i zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.

III.3.2. Inwestycje długoterminowe.

III.3.2.1. W październiku 2014 roku Spółka połączyła się przez przejęcie ze spółkami zależnymi „Molke” Sp. z o.o., „Mag-Bud Inwestycje Sp. z o.o., „PWR Investment” Sp. z o.o., Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o. Połączenie pod wspólną kontrolą zostało rozliczone metodą łączenia udziałów.

III.3.2.2. W czerwcu 2014 roku Spółka FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz jej spółki zależne „Molke” Sp. z o.o., „Mag-Bud Inwestycje” Sp. z o.o., „PWR Investment” Sp. z o.o., Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o., dokonały sprzedaży akcji w spółce zależnej Stradom S.A. realizując zysk na sprzedaży w wysokości 2 004 tys. zł.

III.3.3. Środki trwałe.

III.3.3.1. Z uwagi na pogorszenie wyników finansowych Spółki w 2014 roku w stosunku do wyników wcześniej oczekiwanych oraz dalszego obniżania się wartości rynkowej kapitalizacji w stosunku do wartości bilansowej aktywów netto Spółki, Zarząd Spółki stwierdził zaistnienie przesłanek uzasadniających aktualizację testu na utratę wartości aktywów trwałych FAM Grupa Kapitałowa S.A. Analiza utraty wartości w oparciu o oczekiwane w przyszłości przepływy pieniężne nie wykazała konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych Spółki. Zwracamy jednak uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne ujęte w teście na utratę wartości obciążone są niepewnością i zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić. Informacje w zakresie założeń przyjętych do testu na utratę wartości oraz decyzja Zarządu zostały ujawnione przez Zarząd Spółki w nocie objaśniającej nr 4.2 do sprawozdania finansowego.

III.3.4. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.4.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 62% salda należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji.

III.3.5. Aktywa zaklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

III.3.5.1. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży wykazała wartość rzeczowych aktywów trwałych należących do likwidowanego Zakładu Metalplast Oborniki (działalność: produkcja kontenerów, obiektów modułowych) wraz z malarnią w wysokości 2 231 tys. zł. Informacja w tym zakresie została ujawniona przez Zarząd w nocie objaśniającej nr 22 do sprawozdania finansowego.

III.3.6. Środki pieniężne.

III.3.6.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone w sposób niezależny na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego na dzień bilansowy.

III.3.7. Zobowiązania finansowe.

III.3.7.1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zostały potwierdzone na dzień bilansowy w drodze niezależnego potwierdzenia sald. Odsetki za rok 2014 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.8.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób 100% wybranej próby, co stanowi 80% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.8.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.9. Przychody i koszty.

III.3.9.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacje dodatkowe składające się z informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających, zawierają w istotnych aspektach kompletne dane zgodne z wymogami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanych dalej MSSF) i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2015 r. poz. 133).

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

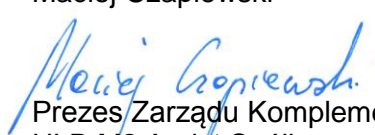
IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac powołanych przez nas niezależnych specjalistów. Wycenę rezerw na świadczenia pracownicze, wycenę nieruchomości inwestycyjnych oraz wycenę istotnych pozycji aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzili powołani przez Spółkę aktuariusz oraz rzeczoznawcy.

Danuta Kwiatek



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 11145

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

Raport zawiera 16 stron.