



FAM GRUPA KAPITAŁOWA S.A.

**KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA OKRES 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2015**

INFORMACJA DODATKOWA

27 kwietnia 2015 r.

Spis treści:

| | | |
|-----|---|----|
| 1. | Opis organizacji Spółki | 3 |
| 2. | Profil działalności | 6 |
| 3. | Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących | 7 |
| 4. | Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie | 8 |
| 5. | Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 8 |
| 6. | Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie, w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane..... | 9 |
| 7. | Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2015 roku, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe | 9 |
| 8. | Informacja dotycząca zobowiązań kredytowych | 10 |
| 9. | Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego | 11 |
| 10. | Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za 1 kwartał 2015 roku w stosunku do wyników prognozowanych | 13 |
| 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 | 13 |
| 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 1 kwartał 2015 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 | 14 |
| 13. | Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2015 roku, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu..... | 14 |
| 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 | 15 |
| 15. | Informacja o transakcjach pomiędzy podmiotami powiązаныmi na zasadach innych niż rynkowe..... | 15 |

| | | |
|-----|---|----|
| 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..... | 15 |
| 17. | Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta | 16 |
| 18. | Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka..... | 16 |
| 19. | Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału..... | 17 |

1. Opis organizacji Spółki

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), na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego i działa zgodnie z jego regulacjami.

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.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z zasadami i praktyką powszechnie stosowanymi przez polskie przedsiębiorstwa w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

W dniu 16 kwietnia 2004 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 25 dokonało zmiany firmy z ówczesnie brzmiącej Fabryka Akcesoriów Meblowych SA na FAM - Technika Odlewnicza SA. Następna zmiana firmy na obecną, 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 Chełmnie 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 uchwałą 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 31 marca 2015 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.

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

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

W dniu 17 października 2011 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia FAM Grupa Kapitałowa SA ze spółką zależną FAM Cynkowanie Ogniove 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 Ogniove SA, stosownie do art. 515 § 1 KSH połączenie zostało dokonane bez podwyższenia kapitału zakładowego FAM Grupa Kapitałowa SA.

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

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

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

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

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 S.A.,
- Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o., posiadająca 9,55% udziału w kapitale Stradom S.A.,
- Molke Sp. z o.o., posiadająca 9,55% udziału w kapitale Stradom S.A.,
- PWR Investment Sp. z o.o., posiadająca 9,55% udziału w kapitale Stradom S.A..

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 S.A. (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.

13 sierpnia 2014 roku Zarządy Spółek FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz 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. podpisały zaakceptowany przez Radę Nadzorczą FAM Grupa Kapitałowa S.A. plan połączenia.

W dniu 31 października 2014 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia FAM Grupa Kapitałowa SA ze spółkami Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o., MAG - BUD Inwestycje Sp. z o.o., Molke Sp. z o.o., i PWR Investment Sp. z o.o.

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (dalej KSH) poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą. Zważywszy, że Spółki Przejmowane były spółkami w 100% zależnymi od FAM Grupa Kapitałowa SA stosownie do art. 515 § 1 KSH połączenie zostało dokonane bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Połączenie odbyło się w trybie uproszczonym na podstawie art. 516 KSH, tj. bez sporządzania pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie i bez poddania planu połączenia badaniu przez biegłego.

W wyniku połączenia, FAM Grupa Kapitałowa S.A., zgodnie z art. 494 § 1 KSH, wstąpiła z dniem połączenia, tj. 31 października 2014 roku, we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejmowanych. Celem połączenia FAM Grupa Kapitałowa SA i Spółek Przejmowanych była restrukturyzacja kosztów funkcjonowania grupy kapitałowej FAM GK, uproszczenie jej struktury kapitałowej, a także zwiększenie jej efektywności finansowej.

Na dzień 31 marca 2015 roku FAM Grupa Kapitałowa S.A. nie posiadał udziałów w spółkach zależnych.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku Zarząd FAM Grupa Kapitałowa SA działał w następującym składzie:

- Paweł Relidziński – Prezes Zarządu
- Sławomir Chrzanowski – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

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

2. Profil działalności

Spółka prowadzi działalność w branży cynkowniczej, w trzech własnych zakładach, świadcząc usługi zabezpieczenia antykorozyjnego elementów stalowych.

Działalność FAM Grupa Kapitałowa SA koncentruje się głównie na usługach zabezpieczenia antykorozyjnego stali metodą cynkowania ogniowego i wypornościowego oraz malowania ciekłego i proszkowego (segment cynkowania ogniowego). Wśród zabezpieczanych przed korozją wyrobów znajdują się przede wszystkim bariery drogowe, stalowe konstrukcje budowlane, kraty pomostowe, systemy ogrodzeniowe. Sprzedaż realizowana jest w całości na rynku krajowym.

Do końca 2014 roku Spółka realizowała również produkcję konstrukcji przemysłowych (obiekty modułowe różnego przeznaczenia, konstrukcje stalowe – segment konstrukcji przemysłowych), jednak z uwagi na niezadowalające wyniki w grudniu 2014 roku Zarząd podjął decyzję o likwidacji segmentu konstrukcji przemysłowych tj. Zakładu Metalplast Oborniki. Decyzja Zarządu o likwidacji Zakładu wraz z uzasadnieniem została opublikowana w komunikacie bieżącym w dniu 31 grudnia 2014 roku.

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

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2015 roku przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej Spółki wzrosły o 14,3% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2014 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży pierwszego kwartału bieżącego roku wyniósł 2.753 tys. zł i był wyższy o 512 tys. zł od zysku brutto ze sprzedaży pierwszego kwartału ubiegłego roku. Spółka odnotowała poprawę rentowności na poziomie zysku brutto ze sprzedaży, która wyniosła 17,1%, a w analogicznym kwartale roku ubiegłego wynosiła 15,9%. FAM Grupa Kapitałowa osiągnęła narastająco od 1 stycznia dodatni zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1.271 tys. zł., dynamika wzrostu wyniosła 179%. W pierwszym kwartale 2015 roku z działalności kontynuowanej Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 819 tys. zł, pierwszy kwartał 2014 roku zakończył się stratą netto w wysokości (93) tys. zł.

Segment konstrukcji stalowych stanowiący działalność zaniechaną odnotował stratę w kwocie (294) tys. zł.

Zysk netto na 31 marca 2015 roku wyniósł 525 tys. zł, w analogicznym okresie ubiegłego roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości (265) tys. zł. Na dzień 31 marca 2015 r. Spółka posiadała środki bieżące w kwocie 804 tys. zł., środki pieniężne na początek okresu 01 stycznia 2015 wynosiły 556 tys. zł.

Tabela 1. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów FAM Grupa Kapitałowa SA za okres I kwartału 2015 r. [tys. zł.]

| Wyszczególnienie | RZiS za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015 | Struktura | RZiS za okres: 01.01.2014 - 31.03.2014 | Struktura | Dynamika |
|--|--|--------------|--|--------------|---------------|
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 16 076 | 100,0% | 14 066 | 100,0% | 14,3% |
| Koszt własny sprzedaży | 13 323 | 82,9% | 11 825 | 84,1% | 12,7% |
| ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | 2 753 | 17,1% | 2 241 | 15,9% | 22,8% |
| Koszty sprzedaży | 246 | 1,5% | 242 | 1,7% | 1,7% |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 195 | 7,4% | 1 566 | 11,1% | -23,7% |
| ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY | 1 312 | 8,2% | 433 | 3,1% | 203,0% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 54 | 0,3% | 100 | 0,7% | -46,0% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 95 | 0,6% | 78 | 0,6% | 21,8% |
| ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 1 271 | 7,9% | 455 | 3,2% | 179,3% |
| Przychody finansowe | 3 | 0,0% | 29 | 0,2% | -89,7% |

| | | | | | |
|---|------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
| Koszty finansowe | 483 | 3,0% | 590 | 4,2% | -18,1% |
| Odpis wartości firmy | | | | | |
| Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej | | | | | |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | | | | | |
| ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM | 791 | 4,9% | (106) | -0,8% | 846,2% |
| Podatek dochodowy | (28) | -0,2% | (13) | -0,1% | 115,4% |
| ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ | 819 | 5,1% | (93) | -0,7% | 980,6% |
| <i>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</i> | | 0,0% | | 0,0% | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | (294) | -1,8% | (172) | -1,2% | 70,9% |
| ZYSK (STRATA) NETTO | 525 | 3,3% | (265) | -1,9% | 298,1% |
| Inne całkowite dochody | 0 | | 0 | | |
| Całkowite dochody ogółem | 525 | | (265) | -1,9% | 298,1% |

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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.

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

W okresie I kwartału 2015 roku Grupa Kapitałowa nie prowadziła operacji zmierzających do emisji papierów wartościowych.

W dniu 19 stycznia 2015 r. Spółka złożyła zapis na sprzedaż wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji własnych, tj. sprzedaż 1.118.059 (słownie: jeden milion sto osiemnaście tysięcy pięćdziesiąt dziewięć) akcji Spółki o wartości nominalnej 0,29 zł każda akcja, reprezentujących 3,51% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 1.118.059 (słownie: jeden milion sto osiemnaście tysięcy pięćdziesiąt dziewięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 3,51% ogólnej liczby głosów w Spółce (dalej łącznie jako „Akcje”) w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszone w dniu 12 grudnia 2014 roku przez Pana Grzegorza Bielowickiego, Pana Andrzeja Różyckiego oraz Pana Tomasza Firczyka (dalej jako „Wezwanie”), Spółka zbyła wszystkie posiadane akcje własne. Rozliczenie transakcji zbycia Akcji w Wezwaniu nastąpiło w dniu 27 stycznia 2015 roku.

Na dzień sprzedaży Spółka posiadała akcje własne o wartości 1.509.649,48 zł, w odpowiedzi na Wezwanie Spółka sprzedała wszystkie posiadane akcje własne za kwotę 604.959,36 zł, różnica między ceną nabycia a ceną sprzedaży wyniosła 904.690,12 zł. Kwota różnicy zmniejszyła kapitał rezerwy Spółki.

W dniu 18 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o upoważnieniu Zarządu Spółki do podjęcia uchwały o emisji obligacji zwykłych zgodnie z poniższymi założeniami:

- obligacje mogą być imienne lub na okaziciela;
- wielkość emisji obligacji nie może przekroczyć 50.000.000,00 (słownie pięćdziesiąt milionów złotych);
- termin wykupu obligacji nie będzie dłuższy niż 10 lat;
- obligacje będą wyemitowane w trybie oferty prywatnej (zgodnie z art. 9 ust. 3 Ustawy o Obligacjach).
- szczegółowe warunki emisji obligacji zostaną ustalone przez Zarząd Spółki, przy czym w związku z brzmieniem art. 30 ust. 9 Statutu Spółki będą one wymagały zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki.

Ponadto Zarząd Spółki został upoważniony do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania lub zawieszeniu wykonania emisji obligacji.

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

Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 20 marca 2015 roku po przeanalizowaniu sytuacji finansowej Spółki pozytywnie oceniła przedstawiony przez Zarząd Spółki wniosek dotyczący pokrycia straty netto za 2014 rok w kwocie (17.333.605,33) PLN w całości z zysków z lat przyszłych. Rada Nadzorcza wniosła do Walnego Zgromadzenia stosowne projekty uchwał.

7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2015 roku, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Spółka informuje, że po dniu bilansowym w dniu 16 kwietnia 2015 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a mBank SA została podpisana umowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10.770.000,00 PLN z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski SA w kwocie 2.984.101,78 PLN oraz spłatę zadłużenia wobec SPV Fiber 2 z tytułu wynagrodzenia za przejście zadłużenia Spółki wobec Stradom na mocy umowy z dnia 10 czerwca 2014 roku opiewającej na kwotę 7.782.534,94 PLN. Kredyt został udzielony do 31 marca 2020 roku i będzie spłacany w miesięcznych ratach w wysokości 179.500,00 PLN. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stopy WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych i marży banku. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych i płatne ostatniego dnia roboczego miesiąca. Zabezpieczenie kredytu stanowią: hipoteka

umowna do kwoty 16.155.000,00 PLN ustanowiona na nieruchomości położonej w Rawie Mazowieckiej wraz z przelewem wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Wypłata transz kredytu nastąpiła w dniu 21 kwietnia 2015 roku.

W wyniku uruchomienia transz, zobowiązanie wobec ING Bank Śląski SA zostało w całości spłacone. Spółka nie odnotowała innych zdarzeń po dacie bilansowej mogących mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe, a nie ujętych w skróconym sprawozdaniu za 1 kwartał 2015 roku.

8. Informacja dotycząca zobowiązań kredytowych

8.1 Otrzymane kredyty

W dniu 27 stycznia 2015 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a mBank SA został podpisany aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, na mocy którego wydłużono termin spłaty kredytu oraz zmieniono limit finansowania:

- w wysokości 6 900 tys. zł do dnia 29 stycznia 2015 roku;
- w wysokości 6 500 tys. zł do dnia 29 kwietnia 2015 roku;
- w wysokości 6 000 tys. zł do dnia 29 stycznia 2016 roku.

W dniu 27 stycznia 2015 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa S.A, a mBank S.A. został podpisany aneks do umowy o kredyt obrotowy wydłużający termin spłaty do dnia 28 stycznia 2016 roku, zwiększający wysokość miesięcznej raty z 74.100,00 PLN na 99.000,00 PLN oraz zmniejszający wysokość raty „balonowej” do kwoty 4.145.400,00 PLN.

W dniu 27 stycznia 2015 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa S.A. a mBank S.A. został podpisany aneks do umowy o kredyt obrotowy, na mocy którego wydłużono termin spłaty kredytu do dnia 28 stycznia 2016 roku i zmniejszono wysokość raty „balonowej” do kwoty 1.504.522,00 PLN.

W dniu 24 lutego 2015 roku, na wniosek Zarządu Spółki, pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa S.A. a mFactoring S.A. został podpisany aneks do umowy faktoringu zmniejszający wysokość przyznanego limitu do kwoty 3.000.000,00 PLN.

Pozostałe umowy kredytowe nie uległy zmianie na dzień 31 marca 2015 roku.

Szczegóły struktury finansowania zewnętrznego FAM Grupy Kapitałowej S.A. na dzień 31 marca 2015 zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 2. Stan zobowiązań kredytowych FAM GK na 31 marca 2015 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 31.03.2015 |
|-----|-------------------------|--------------------|----------------------------|---|---------------------|--|--------|---------------------------------------|----------------------------------|
| 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 | 6 500 | PLN | 2016-01-29 | 1 444 |
| 2 | FAM Grupa Kapitałowa SA | mBank SA | Kredyt obrotowy | refinansowanie emisji obligacji | 2011-07-29 | 8 372 | PLN | 2016-01-28 | 5 036 |
| 3 | FAM Grupa Kapitałowa SA | mBank SA | Kredyt obrotowy | refinansowanie kredytów inwestycyjnych w BNP Paribas | 2011-11-02 | 3 055 | PLN | 2016-01-28 | 1 784 |
| 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 | 2 980 |
| 5 | FAM Grupa Kapitałowa SA | mFaktoring SA | faktoring z regresem | faktoring | 2011-08-19 | 3 000 | PLN | na czas nieokreślony | 2 593 |

8.2 Otrzymane pożyczki

W I kwartale 2015 rok warunki pożyczek nie uległy zmianie.

Spółka informuje, że w dniu 16 kwietnia 2015 roku została podpisana umowa kredytu inwestycyjnego pomiędzy Spółką a mBank SA. 21 kwietnia 2015 r. Spółka dokonała uruchomienia transzy kredytu w kwocie odpowiadającej zadłużeniu wobec SPV Fiber2 tym samym dokonała całkowitej spłaty pożyczki udzielonej przez SPV Fiber 2 sp. z o.o. .

Salda pożyczek i ich stan na 31 marca 2015 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela 3. Stan pożyczek z podmiotami powiązanimi FAM GK na 31 marca 2015 roku w tys. zł.

| Lp. | Pożyczkodawca | Pożyczkobiorca | Data zawarcia umowy | Maksymalna kwota zadłużenia w tys. zł | Data spłaty pożyczki | Saldo na 31.03.2015 w tys. zł |
|-----|---|-------------------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------|-------------------------------|
| 1 | SPV Fiber 2 sp. z o.o. (daw. THC SPV3 sp. z o.o.) | FAM Grupa Kapitałowa SA | 2014-06-10 | 7 783 | 2016-12-31 | 7 865 |

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

Tabela 4. Zobowiązania FAM GK wykazane w bilansie a zabezpieczone wystawionym wekslem w tys. zł

| Lp. | Data | Na rzecz | W imieniu | Obejmuje | Wartość zobowiązania na 31.03.2015 w tys. zł | Rodzaj | Max. kwota poręczenia w tys. zł | Czas trwania poręczenia |
|-----|------------|----------------------------------|-----------|----------------------------|--|--------|---------------------------------|-------------------------|
| 1 | 2010-04-01 | Raiffeisen Leasing Polska SA | FAM GK | umowa leasingowa | 7 | weksel | 190 | 2015-05-01 |
| 2 | 2010-06-07 | Europejski Fundusz Leasingowy SA | FAM GK | umowa leasingowa | 2 | weksel | 34 | 2015-06-06 |
| 3 | 2010-06-07 | Europejski Fundusz Leasingowy SA | FAM GK | umowa leasingowa | 2 | weksel | 30 | 2015-06-06 |
| 4 | 2010-12-31 | mLeasing sp. z o.o. | FAM GK | umowa leasingowa | 8 | weksel | 112 | 2015-05-16 |
| 5 | 2010-12-31 | mLeasing sp. z o.o. | FAM GK | umowa leasingowa | 7 | weksel | 92 | 2015-05-16 |
| 6 | 2011-07-29 | mBank SA | FAM GK | kredyt w rachunku bieżącym | 1 444 | weksel | 6 500 | 2016-01-29 |
| 7 | 2011-07-29 | mBank SA | FAM GK | kredyt obrotowy | 5 036 | weksel | 8 372 | 2016-01-28 |
| 8 | 2011-05-08 | Pekao Leasing SA | FAM GK | umowa leasingowa | 641 | weksel | 1 710 | 2017-08-31 |
| 9 | 2011-05-08 | Pekao Leasing SA | FAM GK | umowa leasingowa | 41 | weksel | 265 | 2015-09-30 |
| 10 | 2011-08-19 | mFactoring SA | FAM GK | umowa factoringowa | 2 593 | weksel | 3 000 | bezterminowo |
| 11 | 2011-11-02 | mBank SA | FAM GK | kredyt obrotowy | 1 784 | weksel | 3 055 | 2016-01-28 |
| 12 | 2012-03-13 | Europejski Fundusz Leasingowy SA | FAM GK | umowa leasingowa | 72 | weksel | 189 | 2017-05-30 |
| 13 | 2012-09-28 | Pekao Leasing SA | FAM GK | umowa leasingowa | 1 574 | weksel | 2 830 | 2019-02-28 |
| 14 | 2012-12-31 | Raiffeisen Leasing Polska SA | FAM GK | umowa leasingowa | 5 | weksel | 17 | 2016-02-28 |
| 15 | 2013-06-21 | mLeasing sp. z o.o. | FAM GK | umowa leasingowa | 420 | weksel | 623 | 2019-11-16 |
| 16 | 2013-07-19 | mLeasing sp. z o.o. | FAM GK | umowa leasingowa | 36 | weksel | 84 | 2016-08-16 |
| 17 | 2013-10-03 | Europejski Fundusz Leasingowy SA | FAM GK | umowa leasingowa | 31 | weksel | 49 | 2016-10-16 |
| 18 | 2013-10-03 | Europejski Fundusz Leasingowy SA | FAM GK | umowa leasingowa | 25 | weksel | 41 | 2016-10-16 |
| 19 | 2013-10-03 | Europejski Fundusz Leasingowy SA | FAM GK | umowa leasingowa | 25 | weksel | 41 | 2016-10-16 |
| 20 | 2013-10-03 | Europejski Fundusz Leasingowy SA | FAM GK | umowa leasingowa | 25 | weksel | 41 | 2016-10-16 |
| 21 | 2013-10-03 | Europejski Fundusz Leasingowy SA | FAM GK | umowa leasingowa | 25 | weksel | 41 | 2016-10-16 |
| 22 | 2013-10-22 | Europejski Fundusz Leasingowy SA | FAM GK | umowa leasingowa | 47 | weksel | 80 | 2016-10-22 |
| 23 | 2013-11-25 | mLeasing sp. z o.o. | FAM GK | umowa leasingowa | 51 | weksel | 80 | 2018-12-16 |
| 24 | 2014-03-04 | Europejski Fundusz Leasingowy SA | FAM GK | umowa leasingowa | 114 | weksel | 150 | 2017-04-20 |

Tabela 5. Zobowiązania FAM Grupa Kapitałowa SA zakwalifikowane w bilansie jako aktywa przeznaczone do sprzedaży a zabezpieczone wystawionym wekslem w tys. zł na 31 marca 2015 roku

| Lp. | Data | Na rzecz | W imieniu | Obejmuje | Wartość zobowiązania na 31.03.2015 w tys. zł | Rodzaj | Max. kwota poręczenia w tys. zł | Czas trwania poręczenia |
|-----|------------|---------------------|-----------|------------------|--|--------|---------------------------------|-------------------------|
| 1 | 2012-03-16 | mLeasing sp. z o.o. | FAM GK | umowa leasingowa | 304 | weksel | 668 | 2017-06-30 |
| 2 | 2012-03-16 | mLeasing sp. z o.o. | FAM GK | umowa leasingowa | 547 | weksel | 1 002 | 2018-03-28 |

Tabela 6. Gwarancje i poręczenia udzielone przez FAM Grupa Kapitałowa SA w tys. zł na 31 marca 2015 roku

| Lp. | Data | Na rzecz | W imieniu | Obejmuje | Wartość zobowiązania na 31.03.2015 w tys. zł | Rodzaj | Max. kwota poręczenia w tys. zł | Czas trwania poręczenia |
|-----|------------|----------|-----------|-----------|--|-----------|---------------------------------|-------------------------|
| 1 | 2012-01-13 | Signalco | FAM GK | gwarancja | 291 | gwarancja | 291 | 2018-06-10 |
| 2 | 2012-01-13 | Signalco | FAM GK | gwarancja | 97 | gwarancja | 97 | 2017-12-30 |
| 3 | 2013-08-13 | Hochtief | FAM GK | gwarancja | 8 | gwarancja | 8 | 2015-07-24 |

Tabela 7. Pozostałe zobowiązania warunkowe FAM GK w tys. zł

| Lp. | Data | Na rzecz | W imieniu | Obejmuje | Wartość zobowiązania na 31.03.2015 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 | 2013-01-16 | Generali TU SA | FAM GK | linia gwarancyjna | 8 | 5 weksli | 8 | do wygaśnięcia zobowiązania |
| 8 | 2014-09-01 | UNIQA TU SA | FAM GK | linia gwarancyjna | - | 5 weksli | 1 000 | 2015-08-31 |

10. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za 1 kwartał 2015 roku w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2015 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 grudniu 2014 roku Zarząd Spółki podjął decyzje o likwidacji działalności segmentu konstrukcji stalowych Zakładu Metalplast Oborniki i Malarni Oborniki. Podjęta decyzja o likwidacji Zakładu podyktowana została niedostateczną liczbą kontraktów na wyroby oferowane przez Zakład, jak również ogólną niską rentownością Zakładu.

Spółka nie podjęła w pierwszym kwartale 2015 roku innych decyzji niosących za sobą zmiany w strukturze jednostki.

- 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 1 kwartał 2015 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 |
|------------------------|-------------|-------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|
| Grzegorz Bielowski | 16.884.738 | 52,96 | 16.884.738 | 52,96 | (-) |
| Copernicus Capital TFI | 3.156.414 | 9,90 | 3.156.414 | 9,90 | (+) |

- 13. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2015 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 Bielowicki | 16.884.738 | (1.242.150) |
| łącznie z podmiotem powiązanym FULCRUM FIZ | 18.032.491 | 1.147.753 |
| Tomasz Firczyk | 0 | (878.879) |
| łącznie z podmiotem powiązanym FALCON FIZ | 925.798 | 925.798 |
| Andrzej Różycki | 0 | (1.035.385) |
| łącznie z podmiotami powiązanymi, NAPOLEON FIZ, | 1.082.863 | 1.082.863 |

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 kwartale 2015 roku nie wystąpiły postępowania sądowe i administracyjne o wartości przekraczającej 10 % kapitałów emitenta.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi z FAM Grupą Kapitałową 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 FAM Grupa Kapitałowej nie rozpoznaje zdarzeń, które mogłyby negatywnie wpłynąć na realizowane przez Spółkę wyniki, jak i mieć wpływ na zdolność do realizacji swoich zobowiązań.

17. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi, 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 Spółki są następujące ryzyka:

Ryzyko kontynuacji finansowania

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

Ryzyko stopy procentowej

Dotyczy Spółki w zakresie otrzymanych pożyczek oraz w zakresie umów kredytowych. Ryzyko stopy procentowej związane ze zmianą referencyjnej stopy procentowej (WIBOR/EURIBOR/LIBOR) na rynku międzybankowym, naraża spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Ryzyko koniunktury gospodarczej

Na wyniki Spółki istotny wpływ ma zarówno sytuacja makroekonomiczna w Polsce, jak i na Świecie. Kryzys gospodarczy w znaczącym stopniu znalazł swoje odzwierciedlenie w dotychczasowych wynikach osiągniętych przez Spółkę. Główne czynniki pośrednio wpływającymi na wyniki działalności to:

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

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

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

Ryzyko kursów walutowych oraz wahań cen surowców

Poziom kursów walutowych oraz ich wahania wpływają na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Istotnym wahaniom podlegają ceny materiałów wykorzystywanych do produkcji, przede wszystkim cynku. Po stronie kosztowej Spółka jest otwarta na ryzyko zmiany kursu USD oraz zmianę ceny głównego surowca, tj. cynku kwotowanego w USD wg cen LME. Spółka nie posiada instrumentów zabezpieczających wskazane ryzyka finansowe oraz nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń. Spółka 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 Spółkę wiąże się z ryzykiem wystąpienia awarii przemysłowej. Awaria przemysłowa może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki osiągnięte przez Spółkę. 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 Spółki podlega działaniom sezonowości popytu, co ma wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę 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 Spółki. 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 Spółki 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:

Prezes Zarządu
Paweł Relidzyński

Członek Zarządu
Sławomir Chrzanowski