

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
FAM Grupa Kapitałowa S.A.
za okres 01.01.2013 - 31.12.2013**

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	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	6
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	6
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</u>	<u>8</u>
II.1. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
II.2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
II.3. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	11
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	11
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>12</u>
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	12
<u>IV. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....</u>	<u>12</u>
IV.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
IV.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWYCH.....	15
IV.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	15
<u>V. UWAGI KOŃCOWE.....</u>	<u>16</u>
V.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	16
V.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
Pocztą:	Wrocław
Telefon:	+ 48 71 38 39 905
Faks:	+ 48 71 38 39 906
Pocztą elektroniczną:	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	42 995 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 osobno posiadający powyżej 5% głosów i udziału w kapitale podstawowym Spółki:

I.1.2.1. 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.1.2.2. 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.1.3. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii wystąpiły. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy (2012), posiadający osobno powyżej 5% głosów i udziału w kapitale podstawowym Spółki:

- I.1.3.1. THC Fund Management Ltd, Tar Heel Capital R LLC, Grzegorz Bielowicki, Tomasz Firczyk, TF Assets Management Limited, Andrzej Różycki, Inner Investment Limited, Inner Corp Sp. z o.o. – 31,10% udziału w kapitale Spółki i 31,82% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- I.1.3.2. KCI S.A., Gremi Media S.A., Jupiter NFI S.A.– 17,02% udziału w kapitale Spółki i 17,41% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- I.1.4. Spółka należy do Grupy Kapitałowej FAM Grupa Kapitałowa S.A., w której jest jednostka dominującą. Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją zostały ujawnione w nocie nr 33 punkt 4 sprawozdania finansowego. Jednostki powiązane ze Spółką objęte konsolidacją:
 - I.1.4.1. Stradom S.A. z siedzibą w Częstochowie – jednostka zależna;
 - I.1.4.2. Molke Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – jednostka zależna;
 - I.1.4.3. Mag-bud Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – jednostka zależna;
 - I.1.4.4. Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – jednostka zależna;
 - I.1.4.5. PWR Investment Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – jednostka zależna
- I.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:
 - I.1.5.1. Jarosław Paweł Litwiński – Prezes Zarządu;
- I.1.6. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził 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 2012 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:

I.2.1.1. „Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazała wartość firmy w kwocie 20 902 tys. zł powstałą w wyniku przejęcia Spółki Metalplast System Sp. z o.o. (zakład cynkowniczy). Zarząd Spółki przeprowadził coroczny test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2012 roku, o czym informuje w nocie nr 3 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 2012 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 2013 możliwości realizacji przyjętego w teście planu finansowego. Zwracamy uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne ujęte w teście na utratę wartości zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić. W przypadku potwierdzenia założeń testu na utratę wartości odpisy aktualizujące wartość środków trwałych zostaną odwrócone. Informacje w zakresie założeń przyjętych do testu na utratę wartości oraz decyzja Zarządu zostały ujawnione przez Zarząd Spółki w nocy objaśniającej nr 3 do sprawozdania finansowego.

1.2.1.3. Na dzień 31 grudnia 2012 roku w sprawozdaniu finansowym wykazano wartość zobowiązań z tytułu kredytów wymagalnych w 2013 roku w wysokości 11 123 tys. zł. Spółka prowadzi rozmowy z bankami w zakresie odnowienia kredytów na działalność bieżącą i wydłużenia harmonogramu spłat zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego. 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 nocy objaśniającej nr 16 do sprawozdania finansowego."

1.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7 z dnia 9 maja 2013 roku.

1.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 maja 2013 roku, przeznaczając zysk za rok 2012 w wysokości 3 756 tysięcy złotych na kapitał zapasowy.

1.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2012 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 maja 2013 roku.

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

1.3.1. 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.

1.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr VII/481/14/2013 Rady Nadzorczej z dnia 11 czerwca 2013 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 007/W/2013/SK zawartej w dniu 18 czerwca 2013 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

1.3.3. 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 od 9 grudnia 2013 roku do 17 marca 2014 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 9 do 11 grudnia 2013 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 3 do 7 lutego 2014 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 2013 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 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 2013 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. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **102 123** tysięcy złotych,

I.6.1.2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące stratę netto w kwocie **17 560** tysięcy złotych oraz całkowitą stratę w kwocie **17 667** tysięcy złotych,

I.6.1.3. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **18 611** tysięcy złotych,

I.6.1.4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **250** tysięcy złotych,

I.6.1.5. informacje dodatkowe 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. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	2013-12-31		2012-12-31		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	76 508	75%	100 226	80%	-24%
1. Wartości niematerialne i prawne	21 081	21%	21 062	17%	0%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	42 511	42%	43 714	35%	-3%
3. Należności długoterminowe	0	0%	0	0%	0%
4. Inwestycje długoterminowe	9 486	9%	32 680	26%	-71%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 430	3%	2 770	2%	24%
B. AKTYWA OBROTOWE	25 615	25%	25 010	20%	2%
1. Zapasy	8 003	8%	7 365	6%	9%
2. Należności krótkoterminowe	9 959	10%	15 597	12%	-36%
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 864	2%	1 775	1%	5%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	258	0%	273	0%	-5%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5 531	5%	0	0%	0%
Aktywa razem:	102 123	100%	125 236	100%	-18%

Pasywa	2013-12-31		2012-12-31		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	42 995	42,1%	61 437	49,1%	-30,0%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	9 246	9,1%	9 246	7,4%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-1 489	-1,5%	-721	-0,6%	106,6%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	41 024	40,2%	37 275	29,8%	10,1%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-122	-0,1%	-15	0,0%	670,8%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12 050	11,8%	12 050	9,6%	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-154	-0,2%	-179	-0,1%	-14,0%
8. Zysk (strata) netto	-17 560	-17,2%	3 781	3,0%	-564,4%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	59 128	57,9%	63 799	50,9%	-7,3%
1. Rezerwy na zobowiązania	1 783	1,7%	2 324	1,9%	-23,2%
2. Zobowiązania długoterminowe	24 144	23,6%	31 628	25,3%	-23,7%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	32 994	32,3%	29 690	23,7%	11,1%
4. Rozliczenia międzyokresowe	207	0,2%	157	0,1%	32,0%
Pasywa razem:	102 123	100,0%	125 236	100,0%	-18,5%

II.2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	81 492	100,0%	100 231	100,0%	-18,7%
2. Koszty działalności operacyjnej	79 952	98,1%	90 390	90,2%	-11,5%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 540	1,9%	9 841	9,8%	-84,4%
4. Pozostałe przychody operacyjne	2 373	2,9%	11 772	11,7%	-79,8%
5. Pozostałe koszty operacyjne	3 807	4,7%	14 529	14,5%	-73,8%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	106	0,1%	7 084	7,1%	-98,5%
7. Przychody finansowe	229	0,3%	444	0,4%	-48,5%
8. Koszty finansowe	19 428	23,8%	3 936	3,9%	393,6%
- w tym odsetki	2 734	3,4%	3 826	3,8%	-28,5%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-19 093	-23,4%	3 592	3,6%	-631,6%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- straty nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	-19 093	-23,4%	3 592	3,6%	-631,6%
12. Podatek dochodowy	-1 533	-1,9%	-189	-0,2%	709,3%
14. Zysk / Strata netto	-17 560	-21,5%	3 781	3,8%	-564,4%
14. Całkowity dochód / Strata	-17 667	-21,7%	3 765	3,8%	-569,2%

II.3. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy brutto	-19 093	100,0%	3 592	100,0%	-631,6%
2. Korekty razem	27 383	-143,4%	5 534	154,1%	394,8%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	8 290	-43,4%	9 126	254,1%	-9,2%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	271	-1,4%	2 177	60,6%	-87,6%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-2 293	12,0%	-2 386	-66,4%	-3,9%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-2 022	10,6%	-209	-5,8%	867,5%
7. Wpływy z działalności finansowej	656	-3,4%	164	4,6%	300,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	-6 674	35,0%	-9 790	-272,6%	-31,8%
9. Przepływy z działalności finansowej	-6 018	31,5%	-9 626	-268,0%	-37,5%
10. Przepływy pieniężne netto razem	250	-1,3%	-709	-19,7%	-135,2%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	1,9%	9,8%	5,8%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	-23,4%	3,6%	0,6%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	-21,5%	3,7%	1,1%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-15,4%	2,8%	0,9%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-28,8%	6,5%	2,0%

II.4.2. Wskaźniki płynność finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne)/(Zobowiązania krótkoterminowe)	1,4-2,0	0,59	0,81	0,93
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe)	0,8-1,0	0,34	0,56	0,62
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,72	1,58	1,07
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	-13 115,4	-4 837,9	-2 479,3
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	-12,8%	-3,8%	-1,8%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży)	-	45,5	62,1	71,1
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)	-	43,4	83,6	84,1

II.4.3. Wskaźniki sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,7	0,8	0,7
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	1,9	2,4	2,4
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	86,3	70	68
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	1,6	1,7	2,4
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	0,7	1,4	1,4

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	42,1%	49,0%	42,5%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	72,7%	96,0%	73,8%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	82,6%	94,0%	96,5%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	66,8%	75,8%	69,2%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W roku 2013 pogorszeniu uległy wartości wszystkich wskaźników rentowności w stosunku do roku poprzedniego z uwagi na spadek zysku ze sprzedaży oraz ujemny wynik na działalności pozostałej operacyjnej i finansowej. Kluczowe znaczenie dla wysokości straty netto poniesionej w roku 2012 miało dokonanie odpisów aktualizujących wartość akcji Stradom S.A. ujętych w kosztach finansowych.

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 2013 uległy pogorszeniu w porównaniu do poprzednich analizowanych okresów, głównie na skutek straty netto za 2013 rok oraz reklasyfikacji kredytu długoterminowego do pozycji zobowiązań krótkoterminowych z uwagi na naruszenie warunków umowy kredytowej.

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.

II.6.2. 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 nocy objaśniającej nr 16 do sprawozdania finansowego.

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 2013 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2012 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 księgowa, 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.

IV. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

IV.1.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

IV.1.2. 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.

IV.1.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

IV.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

IV.2.1. 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.

IV.2.2. Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe.

IV.2.2.1. 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.

IV.2.2.2. 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.

IV.2.2.3. 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.

IV.2.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

IV.2.3.1. Spółka objęła odpisem aktualizującym aktywa na odroczony podatek dochodowy w części, w której zachodzi ryzyko nie rozliczenia w okresach następnych.

IV.2.4. Zapasy.

IV.2.4.1. Uczestniczyliśmy w wybranym spisie z natury zapasów materiałów. Skutki przeprowadzonych inwentaryzacji zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych.

IV.2.5. Należności z tytułu dostaw i usług.

IV.2.5.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 55% salda należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji.

IV.2.6. Aktywa zaklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

IV.2.6.1. 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.

IV.2.7. Środki pieniężne.

IV.2.7.1. 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.

IV.2.8. Zobowiązania finansowe.

IV.2.8.1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zostały potwierdzone na dzień bilansowy w drodze niezależnego potwierdzenia sald. Odsetki za rok 2013 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

IV.2.9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

IV.2.9.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób 87% wybranej próby, co stanowi 63% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

IV.2.9.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

IV.2.10. Przychody i koszty.

IV.2.10.1. Wyrzykowa weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

IV.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWYCH

IV.3.1. 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 (zwanym dalej MSSF) i zgodne ze stanem faktycznym.

IV.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

IV.4.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 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 (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

V. UWAGI KOŃCOWE

V.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

V.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.

V.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

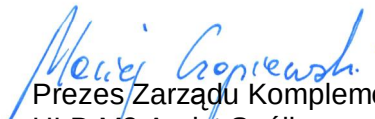
V.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac powołanych przez nas niezależnych specjalistów. Wycenę rezerw na świadczenia pracownicze, wycenę programu motywacyjnego, wycenę nieruchomości inwestycyjnych oraz wycenę akcji spółki zależnej do wartości godziwej ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzili powołani przez Spółkę aktuariusz, rzeczoznawca oraz podmiot zewnętrznych specjalizujący się w wycenach przedsiębiorstw.

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 17 marca 2014 roku

Raport zawiera 16 stron.