

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres
01.01.2013 - 31.12.2013**

**Grupa Kapitałowa
FAM Grupa Kapitałowa S.A.**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ.....	3
I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.	4
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	5
I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.	6
I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	7
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.	8
II.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
II.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	11
II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.	11
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	12
III.1. ROK OBROTOWY	12
III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH.....	12
III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY	12
III.4. ZYSKU NA OKAZYJNYM NABYCIU JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	13
III.5. KAPITAŁ WŁASNY.....	13
III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE).....	13
III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	13
III.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ	13
III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	13
III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	13
III.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	14
III.12. ODSZTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI	15
III.13. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	15
III.14. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	15
III.15. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	16
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	16
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

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	9 246 tysięcy złotych
Kapitał własny Grupy Kapitałowej	46 841 tysięcy złotych
Władze Jednostki	Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy i rzeczywisty przedmiot działalności Spółki Dominującej (Spółka) 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy (2012), posiadający osobno powyżej 5% głosów i udziału w kapitale podstawowym Spółki Dominującej:

I.1.3.1. 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. – 31,10% 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. Zarząd Spółki Dominującej w dniu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

I.1.4.1. Jarosław Paweł Litwiński – Prezes Zarządu;

I.1.5. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej.

I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej FAM Grupa Kapitałowa S.A. wchodziły spółki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
FAM GK S.A.	Jednostka dominująca	-	pełna	Bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2013
Stradom S.A.	72,56%*)	70,18%*)	pełna	Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2013
Mag –Bud Inwestycje Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	Niebadane**	-	31.12.2013
Molke Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	Niebadane**	-	31.12.2013
Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	Niebadane**	-	31.12.2013
PWR Investment Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	Niebadane**	-	31.12.2013

*) Udział bezpośredni i pośredni poprzez Spółki Mag-bud Inwestycje Sp. z o.o., Molke Sp. z o.o., Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o., PWR Investment Sp. z o.o.

**) pakiety konsolidacyjne Spółek podlegają procedurom przeglądu istotnych pozycji bilansowych i wynikowych przez HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FAM Grupa Kapitałowa S.A. 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.

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 od 7 do 17 marca 2014 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

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

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

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

I.5.2. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.5.4. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 17 marca 2014 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.

I.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 wydano opinię bez zastrzeżeń z następującymi uwagami objaśniającymi:

I.6.1.1. „Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka Dominująca 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 Dominującej przeprowadził coroczny test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2012 roku, o czym informuje w nocie nr 3 do skonsolidowanego 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.6.1.2. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził kolejny test na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne w postaci Oddziału Metalplast Oborniki (obiekty modułowe). Składniki majątku trwałego należące do tego ośrodka objęte są częściowymi odpisami aktualizującymi, a wartość firmy pełnym odpisem aktualizującym w związku z wynikami testu przeprowadzonego na koniec 2009 roku. 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 Dominującej 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 Dominującej w nodzie objaśniającej nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

I.6.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe czterech spółek zależnych tj. Mag-Bud Inwestycje Sp. z o.o., Molke Sp. z o.o., Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o., PWR Investment Sp. z o.o., które nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. W odniesieniu do pakietów konsolidacyjnych tych spółek sporządzonych na dzień 31 grudnia 2012 roku przeprowadziliśmy procedury przeglądu istotnych pozycji bilansowych i wynikowych. Dane finansowe wspomnianych wyżej spółek nie są istotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego – udział sumy bilansowej tych spółek w skonsolidowanej sumie bilansowej (z uwzględnieniem wyłączeń konsolidacyjnych) wynosi 0,03%. W 2012 roku spółki te nie prowadziły działalności gospodarczej i nie uzyskiwały przychodów ze sprzedaży.

I.6.1.4. Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wartość zobowiązań z tytułu kredytów wymagalnych w 2013 roku w wysokości 15 729 tys. zł. Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą rozmowy z bankami w zakresie odnowienia kredytów na działalność bieżącą i wydłużenia harmonogramu spłat zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego. W ocenie Zarządu Spółki Dominującej prawdopodobieństwo pomyślnego zakończenia rozmów z bankami i zapewnienia finansowania w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy jest wysokie. Stanowisko Zarządu Spółki Dominującej zostało ujawnione w nocie objaśniającej nr 16 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.”

I.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 8 z dnia 9 maja 2013 roku.

I.6.3. Skonsolidowane 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.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

I.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **111 952** tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące stratę netto w kwocie **42 295** tysięcy złotych oraz całkowitą stratę w kwocie **42 392** tysięcy złotych,
- skonsolidowane 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 **43 488** tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **577** tysięcy złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

I.7.2. Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

II.1.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

II.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	2013-12-31		2012-12-31		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	69 969	62,5%	103 815	66,8%	-32,6%
1. Wartości niematerialne	179	0,2%	842	0,5%	-78,7%
2. Wartość firmy	20 902	18,7%	20 902	13,4%	0,0%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	41 905	37,4%	68 221	43,9%	-38,6%
4. Należności długoterminowe	0	0,0%	8	0,0%	-100,0%
5. Inwestycje długoterminowe	3 945	3,5%	10 421	6,7%	-62,1%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 038	2,7%	3 421	2,2%	-11,2%
B. AKTYWA OBROTOWE	41 983	37,5%	51 657	33,2%	-18,7%
1. Zapasy	8 003	7,1%	21 837	14,0%	-63,4%
2. Należności krótkoterminowe	10 004	8,9%	28 000	18,0%	-64,3%
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 238	1,1%	1 483	1,0%	-16,5%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	262	0,2%	337	0,2%	-22,3%
5. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22 476				
Aktywa razem:	111 952	100,0%	155 472	100,0%	-28,0%

Pasywa	2013-12-31		2012-12-31		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	46 841	41,8%	90 159	58,0%	-48,0%
- w tym: udziały niekontrolujące	4 415	3,9%	17 111	11,0%	-74,2%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	65 111	58,2%	65 313	42,0%	-0,3%
1. Zobowiązania długoterminowe	5 187	4,6%	19 423	12,5%	-73,3%
2. Zobowiązania krótkoterminowe	59 924	53,5%	45 890	29,5%	30,6%
Pasywa razem:	111 951	100,0%	155 472	100,0%	-28,0%

II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE 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	80 956	100,0%	99 570	100,0%	-18,7%
2. Koszty działalności operacyjnej	79 968	98,8%	90 428	90,8%	-11,6%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	988	1,2%	9 142	9,2%	-89,2%
4. Pozostałe przychody operacyjne	2 373	2,9%	11 772	11,8%	-79,8%
5. Pozostałe koszty operacyjne	3 807	4,7%	14 529	14,6%	-73,8%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-446	-0,6%	6 385	6,4%	-107,0%
7. Przychody finansowe	115	0,1%	401	0,4%	-71,3%
8. Koszty finansowe	1 779	2,2%	2 552	2,6%	-30,3%
10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-2 110	-2,6%	4 234	4,3%	-149,8%
15. Zysk (strata) brutto	-2 110	-2,6%	4 234	4,3%	-149,8%
16. Podatek dochodowy	-55	-0,1%	-195	-0,2%	-71,8%
14. Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej	-2 055	-2,5%	4 429	4,4%	-146,4%
15. Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-40 240	-49,7%	149	0,1%	-27107,0%
- w tym zyski (straty) udziałowców niekontrolujących	-11 376	-14,1%	260	0,3%	-4475,5%
16. Inne całkowite dochody (straty) netto	-97	-0,1%	-16	0,0%	506,3%
17. Całkowite dochody (straty) ogółem	-42 392	-52,4%	4 562	4,6%	-1029,3%

II.4. 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. Przepływy z działalności operacyjnej	10 482	-24,0%	11 576	263,4%	-9,5%
2. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-3 280	7,5%	-1 063	-24,2%	208,6%
3. Przepływy z działalności finansowej	-6 625	15,1%	-11 472	-261,0%	-42,3%
4. Przepływy pieniężne netto razem	577	-1,3%	-959	-21,8%	-160,2%

II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	*1,2%	*9,2%	4,1%
Rentowność brutto	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	*-2,6%	*4,3%	-0,8%
Rentowność netto	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	*-2,5%	*4,4%	-0,4%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-31,6%	2,9%	-0,4%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-51,7%	5,3%	-0,7%

*wskaźnik wyznaczono dla działalności kontynuowanej dla okresów 2013, 2012

II.5.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne)/(Zobowiązania krótkoterminowe)	1,4-2,0	*0,32	*1,12	1,12
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne)/(Zobowiązania krótkoterminowe)	0,8-1,0	*0,19	*0,64	0,70
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	*1,68	*1,37	1,26
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	-17 941,0	5 767,0	7 354
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	-16,0%	3,7%	4%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży)	-	43,6	67	76
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)	-	36,1	89	53

*w wyliczeniu nie uwzględniano składników majątku należących do grupy do zbycia

II.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,6	1	0,94
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	1,5	2,5	2,43
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	36,5	88	57

II.5.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	41,8%	57,9%	51%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	71,9%	138,0%	104%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	73,9%	104,8%	107%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	46,5%	70,6%	65%

II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.6.1. 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 działalności zaniechanej poniesionej w roku 2013 miało dokonanie odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych spółki Stradom S.A. do wysokości spodziewanej ceny sprzedaży tych składników majątkowych przez Grupę Kapitałową. Składniki majątkowe Stradom S.A. przeklasyfikowano do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

II.6.2. W badanym okresie wartości wskaźników opisujących płynność ukształtowały się na poziomie niższym względem roku poprzedniego i wykazują wartości poniżej zalecanego minimum.

II.6.3. 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, reklasyfikacji kredytu długoterminowego do pozycji zobowiązań krótkoterminowych z uwagi na naruszenie warunków umowy kredytowej oraz przeklasyfikowaniem zobowiązań należących do grupy do zbycia do pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.7.1. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca lub spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest w ciągu 12 miesięcy od 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

II.7.2. Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wartość zobowiązań z tytułu kredytów bankowych wymagalnych zgodnie z umową w 2014 roku w wysokości 20 445 tys. zł. Zobowiązania z tytułu kredytów Spółki Dominującej w kwocie 15 228 tys. zł wykazano w pozycji zobowiązań krótkoterminowych, natomiast zobowiązania spółki zależnej w wysokości 5 217 tys. zł wykazano w zobowiązaniach związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży. Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej prowadzą rozmowy z bankami w zakresie odnowienia kredytów. W ocenie Zarządu Spółki Dominującej prawdopodobieństwo pomyślnego zakończenia rozmów z bankami i zapewnienia finansowania w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy jest wysokie. Stanowisko Zarządu Spółki Dominującej zostało ujawnione w notcie objaśniającej nr 16 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

III.1. ROK OBROTOWY

III.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres: od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

III.2.1. W punkcie 10 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – zgodna z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

III.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły.

III.2.3. Kierownictwo Jednostki Dominującej zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Szczegółowa informacja dotycząca wpływu zmian zasad rachunkowości i zmian prezentacji danych na skonsolidowany wynik finansowy oraz sumę bilansową skonsolidowaną została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 41.

III.2.4. Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej odpowiada polityce rachunkowości Jednostki Dominującej.

III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

III.3.1. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy z konsolidacji w kwocie 20 902 tys. zł została ustalona prawidłowo jako różnica między ceną nabycia udziałów lub akcji dających kontrolę oraz wartością godziwą aktywów netto na dzień przejęcia kontroli.

III.3.2. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka Dominująca w skonsolidowanym 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 Dominującej przeprowadził aktualizację testu na utratę wartości firmy na koniec 2013 roku, o czym informuje w nocie nr 3.8.1 do skonsolidowanego 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.

III.4. ZYSKU NA OKAZYJNYM NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

III.4.1. Nie wystąpił.

III.5. KAPITAŁ WŁASNY

III.5.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE)

III.6.1. Wykazany w sprawozdaniu finansowym kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli wynosi na dzień 31 grudnia 2013 roku **4 415** tys. zł. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

III.7.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- III.7.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),
 - III.7.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
 - III.7.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

III.8.1. Nie wystąpiła.

III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

III.9.1. W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

III.10.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.10.2. W dniu 1 grudnia 2010 roku w drodze aktu notarialnego FAM Cynkowanie Ogniove 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 Dominującej 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 Dominującej 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 Dominującej w nocie objaśniającej nr 3.8.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III.10.3. Z uwagi na pogorszenie wyników finansowych Spółki Dominującej 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 Dominującej 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 Dominującej. 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 Dominującej w nocie objaśniającej nr 3.9 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III.10.4. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki Dominującej w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży wykazał wartość składników majątkowych spółki Stradom S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2013 oraz dla danych porównywalnych 2012 roku, wynik netto spółki Stradom S.A. po korektach konsolidacyjnych został ujawniony jako wynik na działalności zaniechanej. W II połowie 2013 roku Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o rozpoczęciu procesu aktywnej sprzedaży tej spółki zależnej, czego skutkiem było przeklasyfikowanie jej aktywów i zobowiązań do grupy przeznaczonych do zbycia oraz 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 składników majątkowych Stradom S.A. Informacja w tym zakresie została ujawniona przez Zarząd Spółki Dominującej w nocie objaśniającej nr 21 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.11.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.12. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI

III.12.1. Nie wystąpiły odstępstwa od zasady konsolidacji metodą pełną.

III.12.2. Spółka nie konsoliduje żadnego z podmiotów powiązanych metodą praw własności.

III.13. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

III.13.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

III.14. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

III.14.1. Dodatkowe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

III.15. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.15.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi 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). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu skonsolidowanego 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 programu motywacyjnego, wycenę nieruchomości inwestycyjnych oraz wycenę spółki zależnej do wartości godziwej ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzili powołani przez Spółki Grupy Kapitałowej 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.