



Financial Assets Management Group S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Emitenta
za okres 01.01.2019 – 30.06.2019**

w tys. zł

w tys. EUR

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	30.06.2019 r. 6 miesięcy 30.06.2019 r.	30.06.2018 r. 6 miesięcy 30.06.2018 r.	30.06.2019 r. 6 miesięcy 30.06.2019 r.	30.06.2018 r. 6 miesięcy 30.06.2018 r.
Przychody łącznie całkowite	331	17 890	77	4 220
Przychody ze sprzedaży	290	16 633	68	3 923
Koszty działalności operacyjnej	(256)	(15 919)	(60)	(3 755)
Amortyzacja	(138)	(49)	(32)	(12)
Zysk (strata) na sprzedaży	34	714	8	168
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 780)	(652)	(1 115)	(154)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 930)	(317)	(1 150)	(75)
Zysk (strata) netto	(4 722)	(212)	(1 101)	(50)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 836)	14 631	(1 594)	3 451
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49)	(22 228)	(11)	(5 243)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 036	7 601	1 174	1 793
	30.06.2019 r.	31.12.2018 r.	30.06.2019 r.	31.12.2018 r.
Aktywa trwałe	2 196	211	516	49
Aktywa obrotowe	22 740	40 643	5 348	9 452
Pożyczki udzielone długoterminowe	0	0	0	0
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	381	14 744	90	3 429
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	570	1 687	134	392
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	77	1 926	18	448
Kapitał własny	8 348	13 070	1 963	3 040
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 751	341	412	79
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14 837	27 443	3 489	6 382
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	50,96	0,51	11,99	0,12
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	(28,83)	(0,00)	(6,72)	(0,00)
Liczba akcji na dzień bilansowy	163 814	163 814	163 814	163 814
Średnia ważona liczba akcji	163 814	25 842 668	163 814	25 842 668

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2019 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2520 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,2880 zł / EURO),
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2018 r. przez Narodowy Bank Polski (4,3000 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,2395 zł / EURO) w pierwszym półroczu 2018 roku

Niniejsze sprawozdanie zarządu zawiera:

1. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE	4
1.1 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	4
1.2 PODSTAWOWE INFORMACJE.....	4
1.3 AKTUALNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA	4
1.4 STATUS SPÓŁKI PUBLICZNEJ.....	5
2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH ISTOTNYCH DLA ROZWOJU EMITENTA	5
3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.	6
4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO 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	6
5. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	6
6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	7
7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI	7
8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	7
9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN W ODNIESIENIU DO EMITENTA ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	8
10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	8
11. PODSUMOWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	8

1. Informacje ogólne o Emitencie

1.1 Przedmiot działalności Emitenta

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie innymi spółkami, kreowanie oraz zarządzanie ich ofertą jako całości, planowanie i realizacja strategii, organizacja finansowania rozwojowych projektów, nadzór nad realizowanymi inwestycjami oraz zadania związane z administracją tymi podmiotami. Na dzień 30.06.2019 r. jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Emitent nie posiadał żadnej spółki zależnej. Przychody Emitenta stanowią obecnie przede wszystkim przychody z działalności finansowej, w postaci odsetek oraz dyskonta. W związku z faktem zbycia spółek zależnych prowadzących działalność operacyjną w obszarze sprzedaży usług telekomunikacyjnych oraz dostaw energii elektrycznej dla gospodarstw domowych, Zarząd podjął zamiar redefiniowania przedmiotu działalności spółki i określenia dla niej nowej strategii rozwoju. Powyższe oznaczało rozpoczęcie realizacji przez Spółkę poszukiwania nowych źródeł przychodu, związanych z usługami transportowymi.

1.2 Podstawowe informacje

Nazwa	Financial Assets Management Group Spółka Akcyjna
Siedziba i dane teleadresowe	ul. Naruszewicza 27, 02-627 Warszawa Tel. +48 (22) 116 66 66 Fax. +48 (22) 397 35 99 inwestor@famgsa.pl
Kapitał zakładowy	31.616.102,00 zł (163.814 akcji o wartości nominalnej 193 zł)
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS KRS 0000320565
Skład Zarządu	Leszek Wiśniewski – Prezes Zarządu
Skład Rady Nadzorczej	Arkadiusz Stryja – Przewodniczący Rady Katarzyna Dziki - Członek Rady Robert Wojciech Radoszewski - Członek Rady Paulina Wolnicka – Kawka – Członek Rady Bartłomiej Gajecki – Członek Rady

1.3 Aktualna struktura akcjonariatu Emitenta

Wedle posiadanych przez Emitenta informacji na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura jego akcjonariatu prezentuje się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział procentowy
Wheel Finance S.A.	44 130	8 517 090	26,94 %
Al Awael Investments Limited	36 269	6 999 917	22,14 %
Balitic Bridge S.A.	31 579	6 094 747	19,28 %
Pozostali	51 836	10 004 348	31,64 %
RAZEM	163 814	31 616 102	100 %

1.4 Status spółki publicznej

W dniu 17 września 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny Spółki złożony w związku z zamiarem przeprowadzenia publicznej emisji akcji na okaziciela serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E Spółki.

W ramach emisji akcji na okaziciela serii E oferowanych w ramach oferty publicznej przydzielono 2.216.102 (słownie: dwa miliony dwieście szesnaście tysięcy sto dwie) sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.

Emisja akcji serii E została przeprowadzona na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu z dnia 20 grudnia 2012 roku zaprotokołowanej przez notariusza w Warszawie Pawła Orłowskiego za Repertorium A numer 15929/2012, zmienionej Uchwałą nr 1 Zarządu z dnia 10 kwietnia 2013 roku zaprotokołowaną przez notariusza w Warszawie Pawła Orłowskiego za Repertorium A numer 3069/2013 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 21 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.216.102 zł (słownie: dwa miliony dwieście szesnaście tysięcy sto dwa złote) w związku z emisją akcji na okaziciela serii E Spółki.

Na mocy uchwały nr 954/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 20 sierpnia 2014 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki do obrotu giełdowego, od dnia 25 sierpnia 2014 r. akcje serii E Spółki notowane są na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Do dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie akcje Spółki serii A, B, C i D znajdowały się w obrocie w Alternatywnym Systemie Obrotu New Connect.

2. Opis istotnych czynników zewnętrznych i wewnętrznych istotnych dla rozwoju Emitenta

Na koniec pierwszego półrocza 2019 roku przychody łączne całkowite wyniosły 331 tys. zł i składały się na nie przychody ze sprzedaży w kwocie 290 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne w wysokości 19 tys. zł oraz przychody finansowe w wysokości 22 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej po pierwszym półroczu 2019 roku wyniosły 256 tys. zł., pozostałe koszty operacyjne w kwocie 4 833 tys. zł, koszty finansowe wyniosły 172 tys. zł. Odroczonego podatek dochodowy w wysokości 208 tys. zł ostatecznie ukształtował wynik finansowy za pierwsze półrocze 2019 r. w wysokości (4 722) tys. zł.

W przypadku Financial Assets Management Group S.A. ryzyka związane z prowadzoną działalnością dotyczą przede wszystkim terminowości spłat udzielonych pożyczek, depozytów oraz weksli.

W ocenie Zarządu Emitenta, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, znajduje miejsce tylko jeden czynnik ryzyka::

Ryzyko płynności

Emitent posiada należności od innych podmiotów z tytułu udzielonych pożyczek, depozytów i nabytych weksli. Ich spłata wpływa na bieżące zasoby gotówki Emitenta, które mogą być następnie przeznaczane na realizację planów inwestycyjnych lub bieżącą działalność.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognozy na 2019 rok.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego 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

Na dzień 30.06.2019 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarządu lista akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział procentowy
Wheel Finance S.A.	44.130	8.517.090	26,94 %
Al Awael Investments Limited	36.269	6.999.917	22,14 %
Balitic Bridge SA	31.579	6.094.747	19,28 %

5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień 30.06.2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, Członek Rady Nadzorczej - Pan Bartłomiej Gajecki posiadał 1.555 akcji Spółki stanowiących 0,95% ogólnej liczby akcji i głosów.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień publikacji niniejszego raportu brak jest istotnych postępowań toczących się przed sądem bądź organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, dotyczących Spółki. Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółka nie jest stroną postępowań administracyjnych, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność Spółki. Spółka informuje, iż nie jest stroną postępowań przed Komisją Nadzoru Finansowego.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, w chwili obecnej w żadnym z prowadzonych postępowań nie istnieje istotne prawdopodobieństwo nałożenia na Spółkę kary w wysokości, która spełniałaby kryterium istotności oraz mogłaby wpłynąć w znaczny sposób na bieżące funkcjonowanie Spółki, a w szczególności na bieżącą płynność.

Spółka posiada należność na kwotę 3,37 mln zł od spółki Two –M Sp. z o.o. co do której zwrotu Spółka wystąpiła w formie przedsądowych wezwań do zapłaty. W związku z nieuiszczeniem należności przez kontrahenta w wyznaczonym terminie Spółka przystąpiła do sporządzenia stosownych pism procesowych, mających na celu doprowadzenie do przymusowej windykacji należności.

7. Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

W okresie I półrocza 2019 roku Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Na dzień 30.06.2019 roku Emitent udzielił poręczeń i gwarancji do kwoty na rzecz 3.650.000 zł na rzecz Tauron Polska i URE.

9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w odniesieniu do Emitenta oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Zobowiązania Emitenta na koniec I półrocza 2019 roku wyniosły 16.588 tys. zł. Szczegółowa informacja na temat zobowiązań finansowych zawarta jest w notach do sprawozdania finansowego. Emitent regularnie obsługuje swoje zobowiązania finansowe.

10. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Najważniejszy wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta w II połowie 2019 roku oraz w kolejnych okresach będą miały wpływy z działalności finansowej oraz nowe projekty inwestycyjne.

Na dzień bilansowy 30.06.2019 r. Emitent do kategorii aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zakwalifikował wartość bilansową (zgodnie z MSSF 5) zbytej nieruchomości, położonej w Warszawie, w dzielnicy Śródmieście. O nabyciu prawa użytkowania wieczystego Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 5/2018 z dnia 2 marca 2018 roku. O uzgodnieniu warunków transakcji Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 36/2018 z dnia 12 października 2018 roku. Umowa końcowa zawierana w wykonaniu umowy przedwstępnej, przenosząca prawo do nieruchomości, ma zostać podpisana do 31 grudnia 2021 roku.

11. Podsumowanie wyników finansowych

Na koniec pierwszego półrocza 2019 roku przychody łączne całkowite wyniosły 331 tys. zł i składały się na nie przychody ze sprzedaży w kwocie 290 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne w wysokości 19 tys. zł oraz przychody finansowe w wysokości 22 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej po pierwszym półroczu 2019 roku wyniosły 256 tys. zł., pozostałe koszty operacyjne w kwocie 4 833 tys. zł, koszty finansowe wyniosły 172 tys. zł. Odroczonego podatku dochodowego w wysokości 208 tys. zł ostatecznie ukształtował wynik finansowy za pierwsze półrocze 2019 r. w wysokości (4 722) tys. zł.

Prezes Zarządu
Leszek Wiśniewski

