



Financial Assets Management Group S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Emitenta
za okres 01.01.2018 – 30.06.2018**

w tys. zł

w tys. EUR

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	30.06.2018 r.	30.06.2017 r.	30.06.2018 r.	30.06.2017 r.
	6 miesięcy 30.06.2018 r.	6 miesięcy 30.06.2017 r.	6 miesięcy 30.06.2018 r.	6 miesięcy 30.06.2017 r.
Przychody łącznie całkowite	557	616	131	145
Przychody ze sprzedaży	123	15	29	4
Koszty działalności operacyjnej	(362)	(284)	(85)	(67)
Amortyzacja	(49)	(52)	(12)	(12)
Zysk (strata) na sprzedaży	(239)	(269)	(56)	(63)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(727)	(255)	(171)	(60)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(448)	141	(106)	33
Zysk (strata) netto	(343)	159	(81)	37
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 460)	7 506	(816)	1 767
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 823)	(5 899)	(3 968)	(1 389)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 287	(1 607)	4 785	(378)
	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.
Aktywa trwałe	17 117	254	3 924	61
Aktywa obrotowe	19 077	24 298	4 374	5 826
Pożyczki udzielone długoterminowe	0	0	0	0
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	8 631	8 481	1 979	2 033
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	5 647	2 060	1 295	494
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	76	72	17	17
Kapitał własny	12 887	13 230	2 955	3 172
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	261	282	60	68
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	23 046	11 040	5 284	2 647
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	0,41	0,42	0,09	0,10
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	(0,01)	0,02	(0,00)	0,00
Liczba akcji na dzień bilansowy	31 616 102	31 616 102	31 616 102	31 616 102
Średnia ważona liczba akcji	31 616 102	31 616 102	31 616 102	31 616 102

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 2018 r. przez Narodowy Bank Polski (4,3616 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),
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2017 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1709 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 (4,2474 zł / EURO) w pierwszym półroczu 2017 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	7
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	8
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 30.06.2018 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 (31.616.102 akcji o wartości nominalnej 1 zł)
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS KRS 0000320565
Skład Zarządu	Bartłomiej Gajecki – Prezes Zarządu
Skład Rady Nadzorczej	Arkadiusz Stryja – Przewodniczący Rady Arkadiusz Sugier – Członek Rady Katarzyna Dziki - Członek Rady Justyna Budzyńska - Członek Rady Paulina Wolnicka – Kawka – Członek Rady

1.3 Aktualna struktura akcjonariatu Emitenta

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

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
1	Baltic Bridge S.A.	10.370.081	32,80%	32,80%
2	Al Awael Investments Limited	7.000.000	22,14%	22,14%

3	Pozostali	14.246.021	45,06%	45,06%
	RAZEM	31.616.102	100%	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

W I półroczu 2018 roku przychody łączne całkowite wyniosły 557 tys. zł i składały się na nie przychody ze sprzedaży w kwocie 123 tys. zł oraz pozostałe przychody operacyjne w wysokości 434 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej w I półroczu 2018 roku wyniosły 362 tys. zł. Na koniec I półrocza 2018 roku wynik netto zamknął się stratą na poziomie 343 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 2018 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 30.06.2018 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarządu lista akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów kształtowała się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
1	Baltic Bridge S.A.	10.370.081	32,80%	32,80%
2	Al Awael Investments Limited	7.000.000	22,14%	22,14%
3	Pozostali	14.246.021	45,06%	45,06%
4	RAZEM	31.616.102	100%	100%

Na dzień 29.05.2018, tj. na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego, struktura akcjonariusz posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów kształtowała się następująco, była taka sama.

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 30.06.2018 oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Pan Bartłomiej Gajewski, Prezes Zarządu Emitenta, posiadał 300.000 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 2018 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 30.06.2018 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 2018 roku wyniosły 23.307 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 2018 roku oraz w kolejnych okresach będą miały wpływy z działalności finansowej oraz nowe projekty inwestycyjne. Emitent 28.08.2018 roku podjął uchwałę w przedmiocie podjęcia decyzji o zamiarze połączenia Emitenta ze spółką ADM Factory Sp. z o.o., o czym informował raportem bieżącym nr 25/2018.

11. Podsumowanie wyników finansowych

Do najważniejszych wydarzeń w I półroczu 2018 roku należy fakt pozyskania finansowania na nabycie przez Spółkę nieruchomości położonej w Warszawie za kwotę 16,5 mln zł netto. Cena za nieruchomość została całkowicie zapłacona. Powyższe zostało zakomunikowane raportem bieżącym nr 4/2018, 5/2018 oraz 15/2018.



Prezes Zarządu
Bartłomiej Gajecki