

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu **FAM Grupa Kapitałowa Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **FAM Grupa Kapitałowa Spółka Akcyjna** (dalej: Spółka lub Jednostka), z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Avicenny 16 (54 - 611, Wrocław), na które składają się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **102 123** tysięcy złotych,
- 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,
- 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,
- 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,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2012 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi, których treść została zaprezentowana w dołączonym do niniejszej opinii raporcie z badania sprawozdania finansowego za 2013 rok w punkcie I.2.1.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanym dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

- 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 notce 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.

- 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 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.
- 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.

- 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 nocy objaśniającej nr 3.9 do sprawozdania finansowego.
- 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.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki sprawozdaniem z działalności jednostki 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 sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

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

Warszawa, dnia 17 marca 2014 roku

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