

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **FAM Grupa Kapitałowa Spółka Akcyjna** (Grupa Kapitałowa), w której Jednostką Dominującą jest FAM Grupa Kapitałowa Spółka Akcyjna (Spółka), z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Avicenny 16, (54-611, Wrocław), na które składa 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.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik Jednostki Dominującej.

Kierownik Jednostki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 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 Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego 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 Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok w punkcie I.6.1.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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

- 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 nodzie 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.
- 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 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 nodzie objaśniającej nr 3.8.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- 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.

- 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.
- 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 2013 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 0,06%. W 2013 roku spółki te nie prowadziły działalności gospodarczej i nie uzyskiwały przychodów ze sprzedaży.
- 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 nocy objaśniającej nr 16 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki 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.

Danuta Kwiatek

A blue ink signature of 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

A blue ink signature of 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