

# Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego **FAM Grupa Kapitałowa Spółka Akcyjna** (dalej: Spółka lub Jednostka) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Avicenny 16 (54 - 611, Wrocław) obejmującego:

- śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **96 775** tysięcy złotych,
- śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku wykazujące zysk netto w kwocie **412** tysięcy złotych oraz całkowity dochód w kwocie **443** tysięcy złotych,
- śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **422** tysięcy złotych,
- śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **279** tysięcy złotych,
- dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu, nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do przeglądane go śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

- Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka w śródrocznym 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 w pierwszym półroczu 2014 roku, o czym informuje w notcie nr 4 do śródrocznego skróconego 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 30 czerwca 2014 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 wcześniejszych odpisów aktualizujących) jest nieistotnie niższa od wartości odzyskiwalnej. W związku z tym na dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego nie ma podstaw do dokonywania korekty odpisów aktualizujących wartość środków trwałych tego Zakładu. 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

ośrodka zostały ujawnione przez Zarząd Spółki w nocie objaśniającej nr 4 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

- Z uwagi na pogorszenie wyników finansowych Spółki w I półroczu 2014 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 aktualizacji 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 aktywów trwałych oraz decyzja Zarządu zostały ujawnione przez Zarząd Spółki w nocie objaśniającej nr 4 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.
- Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W punkcie nr 7 wprowadzenia do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował o planowanej kontynuacji rozmów z bankami w sprawie przedłużenia terminu spłaty kredytów wymagalnych w styczniu 2015 roku w wysokości 13 035 mln zł. Przedstawił także działania podejmowane w celu zapobieżenia zagrożeniu utraty dalszego finansowania. Zarząd Spółki pozytywnie ocenia prawdopodobieństwo pomyślnego zakończenia rozmów z bankami i tym samym zapewnienia dalszego finansowania, zwracamy jednak uwagę, że pewności takiej nie ma.

Danuta Kwiatek



Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający przegląd  
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 7 sierpnia 2014 roku