

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) z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39a (kod pocztowy 02-672 Warszawa), na które składają się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **137 825** tysięcy złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące zysk netto w kwocie **1 127** tysięcy złotych oraz całkowity dochód w kwocie **1 127** tysięcy złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 127** tysięcy złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **532** 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 zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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 wyrywkowy – 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 2010 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi. Treść uwag objaśniających została przytoczona w raporcie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 (zwanych 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 2011 roku Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazała wartość firmy w kwocie 20 902 tys. zł powstałą w wyniku przejęcia Spółki Metalplast System Sp. z o.o. (działalność cynkowania). Na dzień 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki przeprowadził coroczny test na utratę wartości firmy. 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 uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne ujęte w teście na utratę wartości sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić. Założenia przyjęte do testu na utratę wartości zostały ujawnione przez Zarząd Spółki w nocie objaśniającej nr 3 do sprawozdania finansowego.

- W dniu 1 grudnia 2010 roku w drodze aktu notarialnego FAM Cynkowanie Ogniove S.A. nabyło zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci Oddziału Metalplast Oborniki (działalność: produkcja kontenerów, obiektów modułowych) od spółki powiązanej 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 2011 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 jest niższa od jego wartości odzyskiwalnej. Zarząd Spółki podjął jednak decyzję o nie dokonywaniu odwrócenia odpisów aktualizujących środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, kierując się ostrożnością i oczekując na potwierdzenie przez wyniki roku 2012 możliwości realizacji przyjętego w teście planu finansowego. Zwracamy uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne ujęte w teście na utratę wartości sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić. Założenia przyjęte do testu na utratę wartości oraz decyzja Zarządu zostały ujawnione przez Zarząd Spółki w nocie objaśniającej nr 3 do sprawozdania finansowego.
- Na dzień 31 grudnia 2011 roku w nocie objaśniającej nr 32 Zarząd Spółki ujawnił zobowiązania warunkowe tj. udzielone poręczenia i wystawione weksle stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki FAM Technika Odlewnicza Sp. z o.o. w wysokości 2 348 tys. zł. Z uwagi na trudną sytuację ekonomiczną – finansową Spółki FAM Technika Odlewnicza Zarząd Spółki dokonał oceny ryzyka związanego z posiadanymi zobowiązaniami warunkowymi. W ocenie Zarządu Spółki nie zachodzą przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania regulowania zobowiązań, które zostały zabezpieczone przez FAM Grupa Kapitałowa S.A. W związku z powyższym nie jest uzasadnione tworzenie na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwy na zobowiązania warunkowe. Stanowisko Zarządu zostało zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 32 do sprawozdania finansowego.
- W październiku 2011 roku Spółka połączyła się ze spółką zależną FAM Cynkowanie Ogniove S.A. Połączenie zostało ujęte w księgach rachunkowych metodą łączenia udziałów z uwagi na sprawowanie kontroli przed podmiot dominujący.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki sprawozdaniem z działalności jednostki za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.,
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149.

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 roku