

## **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku**

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

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

- śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **122 034** tysięcy złotych,
- śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku wykazujące stratę netto w kwocie **810** tysięcy złotych oraz całkowitą stratę w kwocie **895** tysięcy złotych,
- śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 616** tysięcy złotych,
- śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 013** 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 2013 roku Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazała wartość bilansową akcji posiadanych w Spółce Stradom S.A. zarówno bezpośrednio, jak też pośrednio przez spółki zależne, w łącznej wysokości 27 598 tys. zł. Z uwagi na zaistnienie przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości tych akcji, Zarząd na dzień 31 grudnia 2012 roku przeprowadził test na utratę ich wartości. Wartość odzyskiwalna aktywów netto Spółki Stradom S.A. została ustalona w oparciu o dokonaną przez rzeczoznawcę wycenę wartości godziwej jej majątku pomniejszoną o koszty zbycia. Z uwagi na fakt, że przypadający na FAM S.A. udział w wartości odzyskiwalnej aktywów netto Stradom S.A. był wyższy od wartości bilansowej akcji, stwierdzono brak utraty wartości akcji Spółki Stradom S.A. Informacja w tym zakresie została ujawniona w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki stwierdził, że nie wystąpiły okoliczności wymagające przeprowadzenia aktualizacji wartości odzyskiwalnej aktywów netto Spółki Stradom S.A. ustalonej na dzień 31 grudnia 2012 roku w oparciu o wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia. Ze względu jednak na fakt, że wyniki finansowe Spółki Stradom S.A. kształtują się poniżej oczekiwanych, Zarząd Spółki dokona aktualizacji wyceny wartości odzyskiwalnej akcji tej Spółki na koniec 2013 roku. Stanowisko Zarządu Spółki zostało przedstawione w nocie nr 5 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
- Na dzień 30 czerwca 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 w pierwszym półroczu 2013 roku, o czym informuje w nocie 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 31 maja 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 zbieżna z wartością odzyskiwalną. 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 zostały ujawnione przez Zarząd Spółki w nocie objaśniającej nr 4 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.
- Z uwagi na znaczące pogorszenie wyników finansowych Spółki w I półroczu 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 nocie objaśniającej nr 4 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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 14 sierpnia 2013 roku