

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2016 r.

## **Stanowisko Zarządu Emitenta**

### **Preambuła**

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. „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. nr 33 poz. 259), na podstawie §89 i 90-tego Rozporządzenia, Zarząd Financial Assets Management Group S.A. przedstawia stanowisko Organu Zarządzającego oraz opinię Organu Nadzorującego odnoszące się do stanowiska wyrażonego przez Audytora WBS Audyt Sp. z o.o. w zakresie dokonanego przeglądu skonsolidowanego skróconego raportu półrocznego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku.

### **Stanowisko Zarządu**

W raporcie biegłego rewidenta znalazło się zastrzeżenie następującej treści:

„W opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania skonsolidowanego Grupy za rok 2015 przedstawiono zastrzeżenie związane z faktem, że w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31.12.2015 roku wykazano wartość aktywów związanych ze spółkami zależnymi DID Sp. z o.o., TeleEquipment Sp. z o.o., Tele PL Sp. z o.o., Teltraffic Sp. z o.o. w łącznej wartości 28 323 tys. złotych bez uwzględnienia niezbędnego, zdaniem biegłego, odpisu aktualizującego wartość tych aktywów. W okresie objętym przeglądem tj. w 2016 roku w związku ze sprzedażą jednostek zależnych Grupa ujęła w księgach łączną stratę na sprzedaży wszystkich jednostek zależnych w kwocie 22 018 tys. złotych oraz odpowiednio należności w kwocie 31 794 tys. złotych dotyczące jednostek objętych opisany powyżej zastrzeżeniem. Zgodnie z zawartymi umowami cena sprzedaży (zapłata warunkowa) wyżej wymienionych aktywów oparta została o prognozy wyniku finansowego sprzedawanych jednostek zależnych za 2016 rok. W związku z otrzymanymi danymi jednostek sprzedanych spółka dokonała weryfikacji przychodów ze sprzedaży skutkujących zmniejszeniem wyniku finansowego w kwocie 17 274 tys. złotych (ujętych w zaprezentowanej powyżej stracie ze sprzedaży udziałów). Pozostała część ceny sprzedaży ceny sprzedaży w dalszym ciągu wynika z prognozowanych przepływów sprzedanych jednostek i skutkuje rozpoznanem przychodu i odpowiednio należności w

kwocie 14 520 tys. złotych. Z uwagi na istotne ryzyko uzyskania z tytułu wymienionej sprzedaży korzyści ekonomicznych spowodowane ujawnioną niepewnością co do ceny sprzedaży, a zatem niepewnością dotyczącą ostrożnej wyceny należności, w naszej opinii w dalszym ciągu zachodzi zdefiniowane przez nas ryzyko utraty wartości należności związanej. W naszej opinii ewentualne skutki utraty wartości aktywów wynosiłyby maksymalnie 31 794 tys. złotych i powinny zostać rozpoznane w częściowo w 2015 roku w kwocie 28 323 tys. złotych oraz częściowo w 2016 roku w kwocie 14 520 tys. złotych i te wartości pomniejszyłyby wynik finansowy Grupy w odpowiednich okresach. Skutkowałoby to także zmniejszeniem aktywów Grupy oraz odpowiednio kapitałów własnych na 30.06.2016 o kwotę 14 520 tys. złotych. .”

**Opinia Zarządu** - dla wskazanych w zastrzeżeniu jednostek zależnych Emitent wynegocjował kontrakt, który zawiera element zmiennego wynagrodzenia kalkulowanego w oparciu o prognozowaną wartość wskaźnika EBITDA za rok 2016. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania oraz sprawozdania finansowego za rok 2015 faktyczne, finalne ceny nie były znane, z uwagi na moment publikacji sprawozdań finansowych. Szacowane ceny sprzedaży ustalone dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania oraz sprawozdania finansowego za rok 2015 przedstawiały się następująco:

Tele-Equipment Sp. z o.o. – szacowana cena sprzedaży 11.118 tys. PLN

TelePLSp. z o.o. – szacowana cena sprzedaży 3.402 tys. PLN,

TeleTTR Sp. z o.o. – szacowana cena sprzedaży 11.700 tys. PLN,

TeleDID Sp. z o.o. – szacowana cena sprzedaży 5.574 tys. PLN.

W związku z pracami związanymi ze sporządzeniem sprawozdania półrocznego Zarząd zweryfikował możliwą do uzyskania cenę z tytułu zrealizowanej sprzedaży jednostek zależnych, którą wykazał w sprawozdaniu finansowym za ubiegły rok obrotowy, w terminach półrocznych, jako najbardziej wiarygodne dane pochodzące od sprzedanych spółek. W związku faktem jak wyżej, Zarząd poprosił wskazane jednostki o przedstawienie wyników działalności na dzień 30.06.2016 r. celem porównania prognozowanej na 31.12.2016 r. wysokości wskaźnika EBITDA z faktycznie uzyskaną wysokością tego wskaźnika na dzień 30.06.2016. Z przedstawionych przez jednostki danych wynika, że dwa z podmiotów realizowały wyniki zgodnie z oczekiwaniami, zaś pozostałe dwa nie uprawdopodobniły możliwości uzyskania zakładanego EBITDA. Skutkiem przeprowadzonej analizy było dokonanie przez Emitenta korekty przewidywanej do uzyskania ceny sprzedaży udziałów we wskazanych jednostkach



## Opinia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza przyjmuje stanowisko z przeglądu skróconego, śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Financial Assets Management Group S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wyrażone przez podmiot uprawniony WBS Audyt z dnia 29 sierpnia 2016 roku.

Rada Nadzorcza stojąc na podobnym stanowisko jak Zarząd, ocenia, iż na dzień 30 czerwca 2016 roku, w stosunku do pozostałej części należności w kwocie 14.520 tys. z tytułu sprzedaży udziałów w spółkach zależnych nie zachodzi ryzyko niezyskania przez wskazane podmioty prognozowanego wskaźnika EBITDA, co warunkowałoby dalszymi odpisami aktualizującymi wartość wskazanej należności.

**Za Radę Nadzorczą:**

**Przewodniczący Rady Nadzorczej – Arkadiusz Stryja**

