



**FAM Grupa Kapitałowa SA
we Wrocławiu**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
FAM GRUPA KAPITAŁOWA SA
za 2015 rok**

Wrocław, 18 marca 2016 r.

Spis treści

1. Ogólne informacje o FAM Grupa Kapitałowa SA	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	6
3. Perspektywy rozwoju działalności Spółki w najbliższym roku obrotowym	11
4. Opis istotnych czynników ryzyka	11
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądami, dla których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	12
6. Informacje o podstawowych usługach świadczonych przez Spółkę	13
7. Informacje o rynkach zbytu.....	13
8. Źródła zaopatrzenia	13
9. Informacje o zawartych umowach znaczących	14
10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	14
11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	14
12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i pożyczkach	15
13. Informacje o udzielonych pożyczkach (w tym w ramach grupy kapitałowej)	18
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach.....	19
15. Opis wykorzystania środków z emisji papierów wartościowych (obligacje)	20
16. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami	22
17. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi (ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań) oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań podjętych w tym zakresie	22
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki	23
19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	23
20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	24
21. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką i jego grupą kapitałową	24
22. Wykaz umów zawartych między Spółką a osobami zarządzającymi (przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny).....	24
23. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym	24
24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	25
25. Informacje o znanych umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariuszy	25
26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	26
27. Akcje własne.....	26
28. Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	27
29. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	27

1. Ogólne informacje o FAM Grupa Kapitałowa SA

FAM Grupa Kapitałowa SA z siedzibą we Wrocławiu została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego i działa zgodnie z regulacjami Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółka została powołana aktem notarialnym w dniu 16 sierpnia 1994 roku w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie na czas nieograniczony (Repertorium A Nr 16478/94).

Akcje Spółki FAM Grupa Kapitałowa SA (poprzednia nazwa: FAM – Technika Odlewnicza SA) zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 8 października 2004 roku.

28 czerwca 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały decydujące o zmianie przedmiotu działalności i nazwy firmy. Uchwałą nr 21 WZA zadecydowało o wniesieniu przez Spółkę wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa do spółki zależnej - FAM - Technika Odlewnicza Sp. z o. o. w zamian za nowo emitowane udziały w kapitale zakładowym tej spółki. Tym samym, od 1 lipca 2007 roku dotychczasowa działalność produkcyjna spółki została przeniesiona do FAM Technika Odlewnicza Sp. z o.o. Uchwałą nr 22 WZA dokonano zmiany nazwy spółki na obecnie brzmiącą FAM Grupa Kapitałowa SA.

Do dnia 30 czerwca 2007 roku podstawowym przedmiotem działalności Spółki była produkcja okuć, akcesoriów meblowych i budowlanych, odlewów ze stopu cynku, aluminium i magnezu oraz działalność handlowo-usługowa w tym zakresie. Wyniki Spółki w tym okresie zaliczane były do segmentu odlewniczego. Po przeniesieniu działalności produkcyjnej do FAM Technika Odlewnicza Sp. z o.o., działalność Spółki została skoncentrowana na zarządzaniu holdingiem.

W dniu 17 października 2011 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców o połączeniu FAM Grupa Kapitałowa SA ze spółką zależną FAM Cynkowanie Ogniowe SA.

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przejęcie Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą oraz przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z faktem, iż spółka FAM Grupa Kapitałowa SA posiadała 100% akcji w kapitale zakładowym spółki FAM Cynkowanie Ogniowe SA, stosownie do art. 515 § 1 KSH połączenie zostało dokonane bez podwyższenia kapitału zakładowego FAM Grupa Kapitałowa SA.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 516 KSH (połączenie uproszczone), tj. bez sporządzenia pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie i bez poddania planu połączenia badaniu przez biegłego.

W wyniku połączenia FAM Grupa Kapitałowa SA - zgodnie z art. 494 §1 KSH - wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki FAM Cynkowanie Ogniowe SA.

Jednocześnie, w związku z zarejestrowaniem połączenia spółek, Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu FAM Grupa Kapitałowa SA.

Statut został zmieniony na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAM Grupa Kapitałowa SA z dnia 15 września 2011 roku w ten sposób, aby zakres działalności był adekwatny do działalności gospodarczej prowadzonej przez połączony podmiot (m.in. rozszerzenie dotychczasowego

zakresu działalności o usługi zabezpieczenia antykorozyjnego oraz produkcję obiektów modułowych i stolarki otworowej oraz konstrukcji stalowych).

W dniu 10 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAM Grupa Kapitałowa SA podjęło uchwałę nr 6 w przedmiocie zmiany Statutu Spółki. Zgodnie z powyższą uchwałą siedziba Spółki została przeniesiona z Warszawy przy ul. Domaniewskiej 39A do Wrocławia przy ul. Avicenny 16. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 26 kwietnia 2012 roku.

W związku z brakiem jakichkolwiek synergii operacyjnych pomiędzy biznesem podstawowym prowadzonym przez FAM Grupa Kapitałowa SA a spółką Stradom SA (która do 10 czerwca 2014 roku wchodziła w skład Grupy Kapitałowej FAM), w dniu 23 września 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę rekomendującą Zarządowi podjęcie działań nakierowanych na zbycie przysługujących Spółce akcji w kapitale zakładowym Stradom SA, w tym upoważniła Zarząd do rozpoczęcia procesu negocjacji dotyczącego zbycia akcji Stradom SA. Na bazie tej rekomendacji Zarząd podjął decyzję o uruchomieniu procesu aktywnej sprzedaży akcji spółki Stradom SA.

Finalizacja procesu sprzedaży akcji Spółki Stradom SA nastąpiła w dniu 10 czerwca 2014 roku, kiedy to FAM Grupa Kapitałowa SA oraz Spółki zależne Molke Sp. z o.o., PWR Investment Sp. z o.o., Mag - Bud Inwestycje Sp. z o.o. i Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o. dokonały zbycia wszystkich posiadanych akcji Spółki Stradom SA. Nabywcą akcji była Spółka THC SPV3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Tym samym w dniu 10 czerwca 2014 roku FAM Grupa Kapitałowa SA utraciła kontrolę na Spółką Stradom SA. Do dnia 10 czerwca 2014 roku łączny udział FAM Grupa Kapitałowa SA w kapitale Stradom SA wynosił 72,56%, z czego: 34,37% udział bezpośredni FAM Grupa Kapitałowa SA; 38,19% udział przez podmioty zależne:

- MAG – BUD Inwestycje Sp. z o.o., posiadająca 9,55% udziału w kapitale Stradom SA,
- Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o., posiadająca 9,55% udziału w kapitale Stradom SA,
- Molke Sp. z o.o., posiadająca 9,55% udziału w kapitale Stradom SA,
- PWR Investment Sp. z o.o., posiadająca 9,55% udziału w kapitale Stradom SA.

30 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza FAM Grupy Kapitałowej SA podjęła uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do dokonania czynności i rozpoczęcia procedury mającej na celu połączenie Spółek FAM Grupa Kapitałowa SA (Spółka Przejmująca) i MAG-BUD Inwestycje Sp. z o.o., Molke Sp. z o.o., Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o. i PWR Investment Sp. z o.o. (Spółki Przejmowane) przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą, w tym dokonania poszczególnych czynności składających się na tę procedurę.

13 sierpnia 2014 roku Zarządy Spółek FAM Grupa Kapitałowa SA oraz MAG-BUD Inwestycje Sp. z o.o., Molke Sp. z o.o., Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o. i PWR Investment Sp. z o.o. podpisały zaakceptowany przez Radę Nadzorczą FAM Grupa Kapitałowa SA plan połączenia.

W dniu 31 października 2014 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia

FAM Grupa Kapitałowa SA ze spółkami Partnerstwo Kapitałowe Sp. z o.o., MAG - BUD Inwestycje Sp. z o.o., Molke Sp. z o.o., i PWR Investment Sp. z o.o.

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (dalej KSH) poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą. Zważywszy, że Spółki Przejmowane były spółkami w 100% zależnymi od FAM Grupa Kapitałowa SA stosownie do art. 515 § 1 KSH połączenie zostało dokonane bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Połączenie odbyło się w trybie uproszczonym na podstawie art. 516 KSH, tj. bez sporządzania pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie i bez poddania planu połączenia badaniu przez biegłego.

W wyniku połączenia, FAM Grupa Kapitałowa SA, zgodnie z art. 494 § 1 KSH, wstąpiła z dniem połączenia, tj. 31 października 2014 roku, we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejmowanych.

Celem połączenia FAM Grupa Kapitałowa SA i Spółek Przejmowanych była restrukturyzacja kosztów funkcjonowania grupy kapitałowej FAM GK, uproszczenie jej struktury kapitałowej, a także zwiększenie jej efektywności finansowej.

W dniu 1 lipca 2015 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży udziałów, na podstawie której nabyła własność 7.379 (słownie: siedem tysięcy trzysta siedemdziesiąt dziewięć) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej PLN 50 zł każdy, spółki Cynkownia Wieluń Sp. z o.o. z siedzibą w Wieluniu (KRS: 0000487007) o kapitale zakładowym w wysokości 368.950,00 zł. Cynkownia Wieluń Sp. z o.o. prowadziła działalność gospodarczą w segmencie cynkowniczym tożsamym z podstawowym segmentem operacyjnym jednostki. Udziały stanowiły cały kapitał zakładowy Cynkowni Wieluń i uprawniały do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Cynkowni. Transakcja nabycia udziałów została sfinansowana przez Spółkę ze środków własnych oraz środkami pochodzącymi z emisji obligacji na okaziciela serii B.

3 sierpnia 2015 roku Rada Nadzorcza FAM Grupy Kapitałowej SA podjęła uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do rozpoczęcia procedury mającej na celu połączenie Spółki FAM Grupa Kapitałowa SA (Spółka Przejmująca) ze spółką w 100% od niej zależną, tj. ze spółką Cynkownia Wieluń Sp. z o. o. (Spółka Przejmowana) przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę.

10 sierpnia 2015 roku Zarządy Spółek FAM Grupa Kapitałowa SA oraz Cynkownia Wieluń Sp. z o. o. podpisały zaakceptowany przez Radę Nadzorczą FAM Grupa Kapitałowa SA plan połączenia.

W dniu 30 października 2015 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki FAM Grupa Kapitałowa SA ze Spółką Cynkownia Wieluń Sp. z o. o.

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (dalej KSH) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Zważywszy, że Spółka Przejmowana była spółką w 100% zależną od FAM Grupa Kapitałowa SA stosownie do art. 515 § 1 KSH połączenie zostało dokonane bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Połączenie odbyło się w trybie uproszczonym na podstawie art. 516 KSH, tj. bez sporządzania pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie i bez poddania planu połączenia badaniu przez biegłego.

W wyniku połączenia, FAM Grupa Kapitałowa SA, zgodnie z art. 494 § 1 KSH, wstąpiła z dniem połączenia, tj. 30 października 2015 roku, we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

Celem połączenia FAM Grupa Kapitałowa SA i Cynkownia Wieluń Sp. z o.o. była restrukturyzacja kosztów funkcjonowania grupy kapitałowej FAM GK, uproszczenie jej struktury kapitałowej, a także zwiększenie jej efektywności finansowej.

Spółka FAM Grupa Kapitałowa SA jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000065111. Posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP PL 875-000-27-63 oraz statystycznej w systemie REGON 870260262.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy FAM Grupa Kapitałowa SA wynosił 9 246 061,59 zł. i dzielił się na 31 882 971 akcji o wartości nominalnej 0,29 zł.

W 2015 roku Zarząd FAM Grupa Kapitałowa SA działał w następującym składzie:

- w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku:

- Paweł Relidzyński – Prezes Zarządu
- Sławomir Chrzanowski – Członek Zarządu.

W 2015 roku Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku:

- Grzegorz Bielowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Firczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Janas – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Różycki – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Przybył – Członek Rady Nadzorczej.

FAM Grupa Kapitałowa SA w 2015 roku sprawowała kontrolę nad następującymi Spółkami:

Tabela 1. Wykaz spółek zależnych FAM Grupa Kapitałowa SA w 2015 roku

Nazwa	Rodzaj powiązania
Cynkownia Wieluń Sp. z o. o.	jednostka zależna od spółki dominującej od 1.07.2015 roku do 30.10.2015

Na dzień 31 grudnia 2015 roku FAM Grupa Kapitałowa SA nie posiada udziałów w spółkach zależnych.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Podjęte przez Zarząd w 2015 roku działania koncentrowały się zarówno na biznesie podstawowym prowadzonym przez FAM Grupa Kapitałowa SA poprzez obniżanie kosztów działalności podstawowej oraz kosztów zarządu, jak również na rozwoju działalności poprzez zwiększenie posiadanych aktywów

w wyniku nabycia udziałów Spółki prowadzącej działalność cynkowniczą, co pozwoliło na zwiększenie przychodów i wielkości obsługiwanego rynku usług cynkowniczych.

Zarząd sfinalizował proces nabycia 100% udziałów Cynkownia Wieluń Sp. z o.o. w dniu 1 lipca 2015 roku. W dalszej kolejności, w celu uproszczenia struktury kapitałowej i zwiększenia jej efektywności finansowej, dokonał połączenia podmiotów zarejestrowanego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 października 2015 roku.

Spółka osiągnęła w 2015 roku przychody z działalności cynkowniczej w wysokości 87.408 tys. zł, wyższe w porównaniu do 2014 roku o 33%. Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej dotyczą wyłącznie działalności cynkowniczej Zakładów we Wrocławiu, Wieluniu, Obornikach i Rawie Mazowieckiej oraz Malarni zlokalizowanej w Rawie Mazowieckiej. Koszty własne sprzedaży w 2015 roku wzrosły w stosunku do 2014 roku o 25% i wyniosły 67.105 tys. zł. W efekcie powyższego zysk ze sprzedaży brutto wzrósł o 8.279 tys. zł tj. o 68% i wyniósł 20.303 tys. zł. Zarząd konsekwentnie pracował nad obniżeniem kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 6.045 tys. zł i stanowiły 6,9% przychodów ze sprzedaży, natomiast w 2014 roku obrotowym wyniosły 8,4% przychodów ze sprzedaży. W 2015 roku Spółka odnotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 12.992 tys. zł wyższy o 133% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Pozostałe koszty działalności operacyjnej zamknęły się w kwocie 760 tys. zł, natomiast pozostałe przychody operacyjne wyniosły 739 tys. zł. W 2015 roku Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 9.375 tys. zł.

Spółka przed dniem bilansowym 31.12.2014 roku podjęła decyzję o zaniechaniu działalności w segmencie konstrukcji stalowych realizowanych w Zakładzie Metalplast Oborniki oraz działalności malarni ciekłej w Zakładzie Oborniki. W 2014 roku rozpoczęła proces restrukturyzacji działalności poprzez zaniechanie produkcji oraz sprzedaż aktywów niepracujących. Strata netto z działalności zaniechanej w 2015 roku wyniosła 466 tys. zł i prezentowana jest w pozycji *Zysk/Strata na działalności zaniechanej*.

Tabela 2. Rachunek zysków i strat w tys. zł

Wyszczególnienie	za okres: 01.01.2015- 31.12.2015	struktura na 31.12.2015	za okres: 01.01.2014- 31.12.2014	struktura na 31.12.2014	dynamika okresów
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	87 408	100,0%	65 495	100,0%	33,5%
Koszt własny sprzedaży	67 105	76,8%	53 471	81,6%	25,5%
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	20 303	23,2%	12 024	18,4%	68,9%
Koszty sprzedaży	1 266	1,4%	978	1,5%	29,4%
Koszty ogólnego zarządu	6 045	6,9%	5 491	8,4%	10,1%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	12 992	14,9%	5 555	8,5%	133,9%
Pozostałe przychody operacyjne	739	0,8%	702	1,1%	5,3%
Pozostałe koszty operacyjne	760	0,9%	20 874	31,9%	-96,4%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 971	14,8%	(14 617)	-22,3%	188,7%
Przychody finansowe	24	0,0%	425	0,6%	-94,4%
Koszty finansowe	3 211	3,7%	2 089	3,2%	53,7%
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	-	0,0%	2 004	3,1%	0,0%

Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-		-		
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	9 784	11,2%	(14 277)	-21,8%	168,5%
Podatek dochodowy	(57)	-0,1%	1 263	1,9%	
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	9 841	11,3%	(15 540)	-23,7%	163,3%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(466)	-0,5%	(1 794)	-2,7%	74,0%
ZYSK (STRATA) NETTO	9 375	10,7%	(17 334)	-26,5%	154,1%
Inne całkowite dochody	-		-		
Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	64	0,1%	(9)	0,0%	
Zyski i straty aktuarialne	79		(11)		
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-		-		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(15)		2		
Składniki innych całkowitych dochodów które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-		-		
Inne całkowite dochody łącznie	64	0,1%	(9)	0,0%	
Całkowite dochody ogółem	9 439	10,8%	(17 343)	-26,5%	154,4%

Tabela 3. Bilans – Aktywa w tys. zł

Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Wyszczególnienie	na dzień	struktura	na dzień	struktura
	2015-12-31	%	2014-12-31	%
AKTYWA TRWAŁE	75 289	75,2%	44 157	67,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	46 136	46,1%	36 943	56,6%
Nieruchomości inwestycyjne	2 474	2,5%	2 474	3,8%
Wartość firmy	24 531	24,5%	2 042	3,1%
Pozostałe wartości niematerialne	132	0,1%	193	0,3%
Akcje i udziały	-		-	
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	-		-	
Należności długoterminowe	4		-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-		-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 995	2,0%	2 480	3,8%
Rozliczenia międzyokresowe	-		-	
Pozostałe aktywa trwałe	17		25	
AKTYWA OBROTOWE	24 891	24,8%	21 086	32,3%
Zapasy	9 407	9,4%	8 144	12,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	10 405	10,4%	9 533	14,6%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		-	
Pozostałe należności	414	0,4%	409	0,6%
Pozostałe aktywa finansowe	1		1	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 369	2,4%	556	0,9%
Rozliczenia międzyokresowe	153	0,2%	212	0,3%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 142	2,1%	2 231	3,4%
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 142	2,1%	2 231	3,4%
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa razem :	100 180	100,0%	65 243	100,0%

Suma aktywów Spółki wyniosła 100 180 tys. zł i zwiększyła się o 34 937 tys. zł.

Tabela 4. Bilans – Pasywa w tys. zł

Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Wyszczególnienie	na dzień	struktura	na dzień	struktura
	2015-12-31	%	2014-12-31	%
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	35 689	35,6%	25 646	39,3%
Kapitał podstawowy	9 246	9,2%	9 246	14,2%
Akcje własne	-		(1 510)	-2,3%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-		-	
Kapitał zapasowy z emisji akcji	28 211	28,2%	28 211	43,2%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą	12 792	12,8%	12 792	19,6%
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego opcji na akcje	-		-	
Kapitał z aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(67)	-0,1%	(131)	-0,2%
Kapitał rezerwowy	11 145	11,1%	12 050	18,5%
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-		-	
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami finansowymi klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	-		-	
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(35 013)	-35,0%	(17 678)	-27,1%
Zysk (strata) netto roku obrotowego	9 375	9,4%	(17 334)	-26,6%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	37 471	37,4%	11 366	17,4%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	132	0,1%	304	0,5%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	610	0,6%	537	0,8%
Pozostałe rezerwy	192	0,2%	296	0,5%
Kredyty i pożyczki	-	0,0%	7 783	11,9%
Inne zobowiązania finansowe	1 677	1,7%	2 446	3,7%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	34 860	34,8%		0,0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	27 020	27,0%	28 231	43,3%
Kredyty i pożyczki	1 903	1,9%	14 803	22,7%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 665	10,6%		0,0%
Inne zobowiązania finansowe	1 034	1,0%	1 050	1,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 065	6,1%	5 742	8,8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	61	0,1%	-	0,0%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 650	1,6%	1 857	2,8%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	597	0,6%	690	1,1%
Pozostałe zobowiązania	4 295	4,3%	3 030	4,6%
Przychody przyszłych okresów	33	0,0%	74	0,1%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	717	0,7%	985	1,5%
Pasywa razem :	100 180	100,0%	65 243	100,0%

Kapitał własny Spółki na 31.12.2015 roku stanowił 35,6% sumy bilansowej i wyniósł 35.689 tys. zł, zwiększył się w porównaniu do 2014 roku o kwotę 10.043 tys. zł.

Tabela 5. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych w tys. zł.

<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)</i>		
Wyszczególnienie	za okres: 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres: 01.01.2014 - 31.12.2014
PRZEPIŁYWKI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 622	(16 367)
Korekty razem	7 465	25 541
Amortyzacja	3 958	3 854
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 903	1 994
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(97)	20 300
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	-	(2 004)
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	913	1 418
Zmiana stanu rezerw	(498)	1 536
Zmiana stanu zapasów	874	(141)
Zmiana stanu należności	1 160	(121)
Zmiana stanu zob. krótkoterm., z wyjątkiem zobowiązań fin.	(701)	253
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	78	(109)
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(212)	-
Inne korekty	-	(21)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 087	9 174
PRZEPIŁYWKI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(7)	(71)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 937)	(769)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	193	201
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	1 207	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	7 201
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych i innych aktywów finansowych	-	296
Otrzymane odsetki	-	23
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 544)	6 881
PRZEPIŁYWKI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Zbycie akcji własnych	606	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 000	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(20 589)	(13 395)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 312)	(1 400)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(2 435)	(1 942)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 730)	(16 737)
PRZEPIŁYWKI PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 813	(682)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 813	(682)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	556	1 238
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	2 369	556
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

W 2015 roku Spółka odnotowała zwiększenie stanu środków pieniężnych. Na koniec okresu środki pieniężne wyniosły 2.369 tys. zł. Na saldo środków pieniężnych złożyły się dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej wynoszące 17.087 tys. zł, ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w kwocie (1.544) tys. zł oraz ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w kwocie (13.730) tys.

zł. Środki pieniężne na koniec okresu wyniosły 2.369 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do bilansu otwarcia 2015 roku o 1.813 tys. zł.

3. Perspektywy rozwoju działalności Spółki w najbliższym roku obrotowym

W ocenie zarządu Spółka posiada możliwości dynamicznego rozwoju w segmencie cynkowniczym, na którym chce się koncentrować w kolejnych latach poprzez rozwój organiczny oraz poszukiwanie podmiotów do przejęcia (M&A) działających w tej branży. Spółka będzie kontynuowała prace nad optymalizacją procesów w celu lepszego wykorzystania zasobów i obniżenia kosztów produkcji, poprawy jakości serwisu i logistyki oraz zwiększenia poziomu zadowolenia klienta.

4. Opis istotnych czynników ryzyka

Spółka szczegółowo prezentuje ocenę wpływu czynników ryzyka na wyniki działalności w nocie 37 Sprawozdania Finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. W obecnej sytuacji makroekonomicznej podstawowymi czynnikami ryzyka i zagrożeniami, które wpływają na działalność i wyniki FAM Grupa Kapitałowa SA są następujące ryzyka:

Ryzyko kontynuacji finansowania

Wartości bilansowe nie wskazują na utratę płynności finansowej Spółki, jednak płynność w dużym stopniu jest zależna od ciągłości finansowania zewnętrznego. Utrata źródeł finansowania zewnętrznego może przełożyć się na utratę płynności finansowej.

Ryzyko stopy procentowej

Dotyczy Spółki w zakresie umów kredytowych oraz wyemitowanych obligacji. Ryzyko stopy procentowej związane ze zmianą referencyjnej stopy procentowej (WIBOR/EURIBOR/LIBOR) na rynku międzybankowym, naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Ryzyko koniunktury gospodarczej

Na wyniki Spółki istotny wpływ ma zarówno sytuacja makroekonomiczna w Polsce, jak i na świecie. Kryzys gospodarczy w znaczącym stopniu znalazł swoje odzwierciedlenie w dotychczasowych wynikach osiągniętych przez Spółkę. Główne czynniki pośrednio wpływającymi na wyniki działalności to:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- poziom bezrobocia,
- poziom inflacji,
- poziom inwestycji.

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

Kryzys gospodarczy może spowodować finansową niestabilność odbiorców Spółki a co za tym idzie, utrudnienia w zakresie odzyskiwania należności oraz powstawanie zatorów płatniczych. W razie zaistnienia, taka sytuacja znajdzie odzwierciedlenie w wynikach Spółki.

Ryzyko kursów walutowych oraz wahań cen surowców

Poziom kursów walutowych oraz ich wahania wpływają na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Istotnym wahaniom podlegają ceny materiałów wykorzystywanych do produkcji, przede wszystkim cynku. Po stronie kosztowej Spółka jest otwarta na ryzyko zmiany kursu USD oraz zmianę ceny głównego surowca, tj. cynku kwotowanego w USD wg cen LME. Spółka nie posiada instrumentów zabezpieczających wskazane ryzyka finansowe oraz nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń. Spółka dąży do minimalizacji wpływu powyższych ryzyk stosując bieżące monitorowanie poszczególnych obszarów ryzyka poprzez wdrożone procedury kontrolne i regularną analizę narażenia na ryzyko.

Ryzyko awarii przemysłowej i nieodpowiedniego oszacowania ryzyk objętych ubezpieczeniem

Część działalności produkcyjnej prowadzonej przez Spółkę wiąże się z ryzykiem wystąpienia awarii przemysłowej. Awaria przemysłowa może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki osiągnięte przez Spółkę. Dodatkowo, na rozmiar skutków ewentualnej awarii przemysłowej w zakładach Grupy może mieć wpływ położenie niektórych z nich w granicach miast.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Wysokość przychodów ze sprzedaży oraz poziom zapasów Spółki podlega działaniom sezonowości popytu, co ma wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w poszczególnych kwartałach. Sezonowość związana jest przede wszystkim z działalnością w branży budowlanej. Jest to wynikiem niższej aktywności budowlanej w miesiącach zimowych. Największa sprzedaż odnotowywana jest w miesiącach letnich i wczesnojesiennych.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Czynnikiem determinującym prowadzoną działalność obok sytuacji rynkowej i koniunktury jest silna konkurencja we wszystkich obszarach działalności Spółki. Istnieje ryzyko, że rosnąca konkurencja na rynku krajowym oraz zagranicznym spowoduje obniżenie rentowności prowadzonej działalności.

5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądami, dla których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W 2015 roku nie wystąpiły postępowania sądowe i administracyjne o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych emitenta.

6. Informacje o podstawowych usługach świadczonych przez Spółkę

Działalność operacyjna Spółki jest prowadzona w czterech zakładach: we Wrocławiu, Rawie Mazowieckiej, Obornikach i Wieluniu. Głównym przedmiotem działalności Spółki są usługi zabezpieczenia antykorozyjnego - cynkowania i malowania.

W 2015 roku Spółka odnotowała wzrost przychodów z działalności podstawowej o 35,5%, przychody ze sprzedaży materiałów wyniosły 4.024 tys. i stanowiły 5% ogółu przychodów.

Szczegółowe dane o wielkości sprzedaży z podziałem na podstawowe produkty i usługi zawiera poniższa tabela:

Tabela 6. Sprzedaż w podstawowych grupach produktów i usług (w tys. zł.)

Przychody ze sprzedaży (działalność kontynuowana)	Za okres zakończony	udział %	Za okres zakończony	udział %	Dynamika
	31.12.2015		31.12.2014		
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0%	0	0%	
Przychody ze sprzedaży usług	83 384	95%	61 535	94%	35,5%
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0%	0	0%	
Przychody ze sprzedaży materiałów	4 024	5%	3 960	6%	1,6%
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	87 408		65 495		

7. Informacje o rynkach zbytu

FAM Grupa Kapitałowa SA prowadzi działalność operacyjną w zakresie usług cynkowniczych. Sprzedaż realizowana jest głównie na rynku krajowym, ewentualna sprzedaż eksportowa miała dotychczas marginalne znaczenie. W 2015 roku sprzedaż eksportowa stanowiła ok. 0,1%.

Obroty z żadnym z kontrahentów nie przekraczają 10% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem Spółki, w związku z czym nie występuje zagrożenie uzależnienia przychodów od pojedynczych odbiorców.

Między emitentem a odbiorcami nie występują powiązania kapitałowe.

8. Źródła zaopatrzenia

Spółka FAM Grupa Kapitałowa SA posiada dobrze rozwiniętą bazę dostawców krajowych i zagranicznych. Do świadczenia usług oraz realizacji produkcji Spółka zużywa przede wszystkim stopy cynku.

W 2015 roku obroty z jednym z dostawców przekroczyły poziom 10% przychodów Spółki (w odniesieniu do wielkości sprzedaży). Dotyczy to firmy Zakłady Hutniczo Górnicze Bolesław SA., dostawcy stopów cynku, z którą obroty wyniosły 23,5% wartości sprzedaży ogółem.

Między emitentem a dostawcami nie występują powiązania kapitałowe.

9. Informacje o zawartych umowach znaczących

W dniu 1 lipca 2015 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży udziałów, na podstawie której nabyła własność 7.379 (słownie: siedem tysięcy trzysta siedemdziesiąt dziewięć) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej PLN 50 zł każdy, spółki Cynkownia Wieluń Sp. z o.o. z siedzibą w Wieluniu (KRS: 0000487007) o kapitale zakładowym w wysokości 368.950,00 zł., łączna cena 100% udziałów wyniosła 25 309 970 zł. Transakcja nabycia udziałów została sfinansowana przez Spółkę ze środków własnych oraz środkami pochodzącymi z emisji obligacji na okaziciela serii B. O zawarciu niniejszej umowy Spółka informowała w raporcie 48/2015 z dnia 2 lipca 2015 r.

W dniu 4 grudnia 2015 r. Spółka zawarła z podmiotem krajowym Zakłady Górniczo-Hutnicze „Bolesław” S.A. („Sprzedający”) umowę ramową o dostawy surowca w 2016 roku o szacunkowej wartości nominalnej 33.002 tys. zł, ustanawiającą ogólne warunki zakupów. Ostateczna cena dostaw uzależniona będzie od rynkowej ceny surowca notowanej na rynku London Metal Exchange oraz kursu dolara. Przedmiotem umowy jest dostawa stopu cynku, surowca niezbędnego do realizacji usług cynkowniczych. Umowa nie zawiera specyficznych warunków, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Umowa przewiduje między innymi następujące kary: w przypadku odstąpienia od umowy przez Sprzedającego z winy Kupującego, Kupujący zapłaci Sprzedającemu kary umowne w wysokości 5% wartości niezrealizowanego kontraktu, w przypadku odstąpienia od umowy przez Kupującego z winy Sprzedającego, Sprzedający zapłaci Kupującemu kary umowne w wysokości 5% wartości niezrealizowanego kontraktu. Strony umowy zastrzegły sobie prawo dochodzenia roszczeń przekraczających wymiar kar umownych. O zawarciu niniejszej umowy Spółka informowała w raporcie 92/2015 z dnia 4 grudnia 2015 roku.

10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Według stanu na 31 grudnia 2015 roku FAM Grupa Kapitałowa SA nie posiada udziałów w innych Spółkach. Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzonych inwestycji w bieżącym roku obrachunkowym zostały przedstawione w punkcie 1 niniejszego Sprawozdania Zarządu, tj. „Ogólne informacje o FAM Grupa Kapitałowa SA”.

11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązanimi na innych warunkach niż rynkowe

W 2015 roku nie było transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje odbyły się na warunkach rynkowych. Szczegóły transakcji z podmiotami powiązаныmi opisane są w nocy nr 33 Sprawozdania Finansowego za 2015 rok obrachunkowy.

12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i pożyczkach

1) W dniu 29 lipca 2011 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a mBank SA została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł i został przyznany do 30 stycznia 2016 roku. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na podstawie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- hipoteka łączna umowna do kwoty 10.350 tys. zł ustanowiona na następujących nieruchomościach należących do Spółki:
 - nieruchomości położonej w Obornikach przy ulicy Łukowskiej;
 - nieruchomości położonej w Obornikach przy ulicy Kowanowskiej;
 - nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ulicy Avicenny;wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych;
- weksel in blanco;
- potwierdzona cesja wierzytelności należnych od mFactoring SA z tytułu umowy factoringu
- zastaw rejestrowy na wannie cynkowej o wartości ewidencyjnej 353 tys. zł
- zastaw rejestrowy na zapasach cynku o wartości ewidencyjnej 1.867 tys. zł znajdujących się w Zakładzie we Wrocławiu
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Saldo z tytułu zaciągniętego kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 0 tys. zł.

Spółka informuje, że po dniu bilansowym podpisany został aneks wprowadzający następujące zmiany:

- wydłużenie spłaty kredytu do dnia 31 stycznia 2017 roku;
- ustalenie wysokości przyznanego limitu:
 - w kwocie 6.000 tys. zł do dnia 01 lutego 2016 roku;
 - w kwocie 8.000 tys. zł do dnia 28 kwietnia 2016 roku;
 - w kwocie 11.000 tys. zł do dnia 31 stycznia 2017 roku;
- ustalenie zabezpieczeń:
 - weksel in blanco
 - potwierdzona cesja wierzytelności należnych od mFactoring SA z tytułu umowy factoringu
 - zastaw rejestrowy na wannach cynkowniczych o wartości ewidencyjnej 2.967 tys. zł
 - zastaw rejestrowy na zapasach cynku o wartości min. 8.000 tys. zł
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji

2) W dniu 19 sierpnia 2011 pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a mFaktoring SA została zawarta umowa faktoringu krajowego z regresem z przyznanym limitem finansowania do 3.000 tys. zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia. Oprocentowanie jest zmienne i stanowi sumę stopy WIBOR dla depozytów O/N i marży faktora.

Zabezpieczenie umowy stanowi:

- weksel in blanco
- cesja wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego w mBank SA

Saldo z tytułu umowy faktoringowej na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 1.903 tys. zł

Spółka informuje, że po dniu bilansowym, na wniosek Zarządu Spółki, nastąpiło rozwiązanie umowy na mocy podpisanego porozumienia stron.

3) W dniu 21 czerwca 2013 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a ING Bank Śląski SA została podpisana umowa kredytu korporacyjnego w wysokości 5.080 tys. zł przeznaczonego na wcześniejszą spłatę kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Zachodni WBK SA. Termin spłaty kredytu został ustalony na 30 czerwca 2017 roku. Kredyt był oprocentowany według zmiennej stawki WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowiło:

- hipoteka umowna do kwoty 6.100 tys. zł ustanowiona na nieruchomości Spółki położonej w Rawie Mazowieckiej przy ulicy Opoczyńskiej wraz z przelewem prawa z tytułu umowy ubezpieczenia;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Kredyt został spłacony w dniu 22 kwietnia 2015 roku ze środków uzyskanych z kredytu inwestycyjnego udzielonego przez mBank SA.

4) W dniu 29 lipca 2011 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a mBank SA została podpisana umowa o kredyt obrotowy w wysokości 8.371 tys. zł. Uzyskane środki zostały przeznaczone na wykup wyemitowanych obligacji serii A. Kredyt został udzielony do 28 stycznia 2016 roku i był oprocentowany według zmiennej stawki WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowiły:

- hipoteka łączna umowna do kwoty 12.577 tys. zł ustanowiona na następujących nieruchomościach należących do Spółki:
 - nieruchomości położonej w Obornikach przy ulicy Łukowskiej;
 - nieruchomości położonej w Obornikach przy ulicy Kowanowskiej;
 - nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ulicy Avicenny;wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych;
- weksel in blanco;

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W dniu 17 listopada 2015 roku Spółka dokonała wcześniejszej spłaty kredytu.

5) W dniu 2 listopada 2011 roku FAM Grupa Kapitałowa SA podpisała z mBank SA umowę o kredyt obrotowy w wysokości 3.055 tys. zł z przeznaczeniem na wcześniejszą spłatę zobowiązań Spółki wynikających z umów kredytowych podpisanych z BNP Paribas Polska SA. Spłata kredytu została ustalona na dzień 28 stycznia 2016 roku. Oprocentowanie kredytu było zmienne i stanowiło sumę stopy WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych i marży banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowiły:

- hipoteka łączna umowna do kwoty 4.583 tys. zł ustanowiona na następujących nieruchomościach należących do Spółki:
 - nieruchomości położonej w Obornikach przy ulicy Łukowskiej;
 - nieruchomości położonej w Obornikach przy ulicy Kowanowskiej;
 - nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ulicy Avicenny;wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych;
- weksel in blanco;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Kredyt został spłacony w dniu 12 grudnia 2015 roku ze środków uzyskanych z emisji Obligacji serii C.

6) W dniu 16 kwietnia 2015 roku pomiędzy FAM Grupa Kapitałowa SA a mBank SA została podpisana umowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10.770 tys. zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski SA oraz spłatę zadłużenia wobec SPV Fiber 2 Sp. z o.o. z tytułu wynagrodzenia za przejęcie zadłużenia Spółki wobec Stradom SA na mocy umowy z dnia 10 czerwca 2014 roku. Kredyt został udzielony do 31 marca 2020 roku. Oprocentowanie kredytu było zmienne i stanowiło sumę stopy WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych i marży banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowiły:

- hipoteka umowna do kwoty 16.155 tys. zł ustanowiona na nieruchomości położonej w Rawie Mazowieckiej wraz z przelewem wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej;
- weksel in blanco.

Kredyt został spłacony w dniu 12 grudnia 2015 roku ze środków uzyskanych z emisji Obligacji serii C.

Szczegóły struktury finansowania zewnętrznego na 31 grudnia 2015 zostały przedstawione w poniżej tabeli.

Tabela 7. Stan zobowiązań FAM GK z tytułu kredytów na 31 grudnia 2015 roku.

Lp.	Spółka	Bank	Rodzaj kredytu	Cel kredytu/ pożyczki	Data zawarcia umowy	Maksymalna kwota zadłużenia z tytułu kredytu w tys. zł	Waluta	Data spłaty kredytu/ udostępnienia	Wartość zadłużenia na 31.12.2015 w tys. zł
1	FAM Grupa Kapitałowa SA	mBank SA	Kredyt w rachunku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności spółki, refinansowanie zadłużenia w Millennium i BNP Paribas	2011-07-29	6 000	PLN	2016-01-29	-
2	FAM Grupa Kapitałowa SA	mFactoring SA	faktoring z regresem	faktoring	2011-08-19	3 000	PLN	na czas nieokreślony	1 903
3	FAM Grupa Kapitałowa SA	ING Bank Śląski SA	Kredyt korporacyjny	refinansowanie kredytu w BZ WBK (inwestycyjnego na budowę Zakładu w Rawie Mazowieckiej),	2013-06-21	5 080	PLN	2017-06-30	kredyt spłacony w dniu 22.04.2015
4	FAM Grupa Kapitałowa SA	mBank SA	Kredyt obrotowy	refinansowanie emisji obligacji	2011-07-29	8 372	PLN	2016-01-28	kredyt spłacony w dniu 17.11.2015
5	FAM Grupa Kapitałowa SA	mBank SA	Kredyt obrotowy	refinansowanie kredytów Inwestycyjnych w BNP Paribas	2011-11-02	3 055	PLN	2016-01-28	kredyt spłacony w dniu 11.12.2015
6	FAM Grupa Kapitałowa SA	mBank SA	Kredyt inwestycyjny	refinansowanie kredytu w ING Bank Śląski SA i zobowiązania wobec SPV Fiber 2 Sp. z o.o.	2015-04-16	10 770	PLN	2020-03-31	kredyt spłacony w dniu 11.12.2015
Łączne zobowiązanie na 31.12.2015 w tys. zł									1 903

13. Informacje o udzielonych pożyczkach (w tym w ramach grupy kapitałowej)

W dniu 21 kwietnia 2015 roku w wyniku podpisanej umowy kredytu inwestycyjnego z mBank SA, Spółka dokonała uruchomienia transzy kredytu w kwocie odpowiadającej zadłużeniu wobec SVP Fiber 2 Sp. z o.o. wynikającego z wierzytelności z rozliczenia przejęcia długu z tytułu pożyczki od Stradom SA, tym samym pożyczka została spłacona a umowa uległa rozwiązaniu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek otrzymanych.

Tabela 8. Stan pożyczek wewnątrzgrupowych FAM GK na 31 grudnia 2015 roku

Lp.	Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Cel pożyczki	Data zawarcia umowy	Maksymalna kwota zadłużenia w tys. zł	Data spłaty pożyczki	Saldo na 31.12.2015 w tys. zł
1	SPV Fiver 2 Sp. z o.o. (daw. THC SPV3 Sp. z o.o)	FAM Grupa Kapitałowa SA	Wierzytelność z rozliczenia przejęcia długu z tytułu pożyczki od Stradom SA	2014-06-10	7 783	2016-12-31	Pożyczka spłacona 21.04.2015
Łączne zobowiązanie na 31.12.2015 w tys. zł							-

14. Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach

Tabela 9. Zobowiązania FAM Grupa Kapitałowa SA wykazane w bilansie a zabezpieczone wystawionym wekslem w tys. zł na 31 grudnia 2015 roku

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Rodzaj	Czas trwania poręczenia	Wartość zobowiązania na 31.12.2015 w tys. zł
1	2011-07-29	mBank SA	FAM GK	kredyt w rachunku bieżącym	6 000	weksel	2016-01-29	-
2	2011-05-08	Pekao Leasing SA	FAM GK	umowa leasingowa	1 710	weksel	2017-10-15	460
3	2011-08-19	mFactoring SA	FAM GK	umowa factoringowa	3 000	weksel	bezterminowo	1 903
4	2012-03-13	Europejski Fundusz Leasingowy SA	FAM GK	umowa leasingowa	189	weksel	2017-05-30	48
5	2012-09-28	Pekao Leasing SA	FAM GK	umowa leasingowa	2 830	weksel	2019-02-28	1 290
6	2012-12-31	Raiffeisen Leasing Polska SA	FAM GK	umowa leasingowa	17	weksel	2016-01-31	1
7	2013-06-21	mLEASING Sp. z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	623	weksel	2020-02-16	364
8	2013-07-19	mLEASING Sp. z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	84	weksel	2016-07-16	16
9	2013-10-03	Europejski Fundusz Leasingowy SA	FAM GK	umowa leasingowa	49	weksel	2016-12-03	17
10	2013-10-03	Europejski Fundusz Leasingowy SA	FAM GK	umowa leasingowa	41	weksel	2016-12-03	13
11	2013-10-03	Europejski Fundusz Leasingowy SA	FAM GK	umowa leasingowa	41	weksel	2016-12-03	13
12	2013-10-03	Europejski Fundusz Leasingowy SA	FAM GK	umowa leasingowa	41	weksel	2016-12-03	13
13	2013-10-03	Europejski Fundusz Leasingowy SA	FAM GK	umowa leasingowa	41	weksel	2016-12-03	13
14	2013-10-22	Europejski Fundusz Leasingowy SA	FAM GK	umowa leasingowa	80	weksel	2016-11-22	26
15	2013-11-25	mLeasing Sp. z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	80	weksel	2018-12-16	43
16	2014-03-04	Europejski Fundusz Leasingowy SA	FAM GK	umowa leasingowa	150	weksel	2017-04-20	76
17	2015-02-06	Pekao Leasing SA	FAM GK	umowa leasingowa	92	weksel	2020-03-15	55
18	2015-02-06	Pekao Leasing SA	FAM GK	umowa leasingowa	334	weksel	2020-06-15	216
Łączne zobowiązanie na 31.12.2015 w tys. zł								4 567

Tabela 10. Zobowiązania FAM Grupa Kapitałowa SA związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży a zabezpieczone wystawionym wekslem w tys. zł na 31 grudnia 2015 roku

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Rodzaj	Czas trwania poręczenia	Wartość zobowiązania na 31.12.2015 w tys. zł
1	2012-03-16	mLeasing Sp. z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	668	weksel	2017-06-30	234
2	2012-03-16	mLeasing Sp. z o.o.	FAM GK	umowa leasingowa	1 002	weksel	2018-03-28	422
Łączne zobowiązanie na 31.12.2015 w tys. zł								656

Dodatkowy koszt związany ze wcześniejszym wykupem umów leasingowych na dzień 31 grudnia 2015 roku został oszacowany na wartość 61 tys. zł.

Tabela 11. Gwarancje i poręczenia udzielone przez FAM Grupa Kapitałowa SA w tys. zł na 31 grudnia 2015 roku

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Max. kwota poręczenia w tys. zł.	Rodzaj	Czas trwania poręczenia	Wartość zobowiązania na 31.12.2015 w tys. zł
1	2012-01-13	Signalco	FAM GK	gwarancja	291	gwarancja	2018-06-10	291
2	2012-01-13	Signalco	FAM GK	gwarancja	97	gwarancja	2017-12-30	97
3	2015-09-30	TP Teltech	FAM GK	gwarancja	44	gwarancja	2020-08-31	44
Łączne zobowiązanie na 31.12.2015 w tys. zł								432

Tabela 12. Zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli oraz pozostałe zobowiązania warunkowe FAM Grupa Kapitałowa SA w tys. zł na 31 grudnia 2015 roku

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Max. kwota poręczenia w tys. zł.	Rodzaj	Czas trwania poręczenia	Wartość zobowiązania na 31.12.2015 w tys. zł
1	2011-02-09	PZU S.A.	FAM GK	linia gwarancyjna	388	weksel	do wygaśnięcia zobowiązania	388
2	2015-09-01	UNIQA TU SA	FAM GK	linia gwarancyjna	1 000	5 weksli	2016-08-31	44
Łączne zobowiązanie na 31.12.2015 w tys. zł								432

15. Opis wykorzystania środków z emisji papierów wartościowych (obligacje)

1) Obligacje - seria B

W dniu 29 czerwca 2015 roku, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 5 z dnia 18 marca 2015 roku, Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie emisji siedmioletnich Obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10.000,00 zł w maksymalnej liczbie 2.500 sztuk.

W dniu 1 lipca 2015 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałę dotyczącą przydziału 2 486 sztuk Obligacji, w związku z powyższym emisja doszła do skutku a Obligacje zostały opłacone i objęte na łączną wartość 24.860.000,00 zł. Środki otrzymane z obligacji zostały przeznaczone na zakup 7.379 udziałów Spółki Cynkownia Wieluń Sp. z o.o. z siedzibą ul. Ciepłownicza 27, 98-300 Wieluń stanowiących 100 % udziałów tejże Spółki, których łączna cena wyniosła 25.309.970,00 zł. Rozliczenie nastąpiło poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności.

2) Obligacje – seria C

W dniu 8 grudnia 2015 roku, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 4 z dnia 3 grudnia 2015 roku, Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie emisji trzyletnich Obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10.000,00 zł w maksymalnej liczbie 1.000 sztuk.

W dniu 9 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą przydziału 1.000 sztuk Obligacji, w związku z powyższym emisja doszła do skutku a Obligacje zostały opłacone i objęte na łączną wartość 10.000.000,00 zł. Otrzymane środki zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań kredytowych.

W dniu 11 grudnia 2015 roku Spółka złożyła w banku dyspozycję wcześniejszej spłaty:

- kredytu obrotowego udzielonego przez mBank z dnia 2 listopada 2011 roku – wysokość spłaconego zobowiązania 1.535.522,00 zł
- kredytu inwestycyjnego udzielonego przez mBank z dnia 16 kwietnia 2015 roku – wysokość spłaconego zobowiązania 9.334.000,00 zł

W dniu 30 października 2015 roku, w wyniku połączenia Spółek FAM Grupa Kapitałowa SA i Cynkownia Wieluń Sp. z o.o., FAM Grupa Kapitałowa SA przejęła zadłużenie wynikające z wyemitowanych w dniu 31 stycznia 2014 roku przez Cynkownię Wieluń Sp. z o.o. obligacji serii A o wartości 8.000.000,00 zł i obligacji B o wartości 1.700.000,00 zł.

W dniu 25 stycznia 2016 roku, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 4 z dnia 3 grudnia 2015 roku, Zarząd Spółki powziął uchwałę o emisji odsetkowych Obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10.000,00 zł w maksymalnej liczbie 790 sztuk.

W dniu 26 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą przydziału 790 sztuk Obligacji, w związku z powyższym emisja doszła do skutku a Obligacje zostały opłacone i objęte na łączną wartość 7.900.000,00 zł. Uzyskane środki zostały przeznaczone na wykup Obligacji serii A i B wyemitowanych przez Cynkownię Wieluń Sp. z o.o o łącznej wartości 9.700.000,00 zł. Rozliczenie nastąpiło w formie potrącenia wierzytelności.

Tabela 13. Zobowiązania FAM Grupa Kapitałowa SA z tytułu emisji obligacji w tys. zł. na 31 grudnia 2015 roku

Lp.	Spółka	Rodzaj	Data zawarcia umowy	Wartość wyemitowanych obligacji w tys. zł	Waluta	Data wykupu obligacji	Wartość zadłużenia z tytułu obligacji na dzień 31.12.2015 w tys. zł
1	FAM Grupa Kapitałowa SA	Obligacje na okaziciela serii B	2015-07-01	24 860	PLN	2022-07-01	24 860
2	FAM Grupa Kapitałowa SA (dot. Cynkownia Wieluń Sp. z o.o.)	Obligacje na okaziciela serii A	2014-01-31	8 000	PLN	2016-01-31 z prawem odroczenia wykupu maksymalnie do 2020-01-31	8 000
3	FAM Grupa Kapitałowa SA (dot. Cynkownia Wieluń Sp. z o.o.)	Obligacje na okaziciela serii B	2014-01-31	1 700	PLN	2016-01-31 z prawem odroczenia wykupu maksymalnie do 2020-01-31	1 700
4	FAM Grupa Kapitałowa SA	Obligacje na okaziciela serii C	2015-12-10	10 000	PLN	2018-12-10	10 000
Łączne zadłużenie na 31.12.2015							44 560

16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami

Spółka nie publikowała prognoz sprawozdań finansowych na 2015 rok.

17. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi (ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań) oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań podjętych w tym zakresie

W opinii Zarządu gospodarowanie zasobami finansowymi Spółki jest prowadzone właściwie. Spółka terminowo reguluje zobowiązania publiczno-prawne oraz zobowiązania finansowe z tytułu zaciągniętych kredytów i leasingów. W ocenie Zarządu nie istnieje zagrożenie niewywiązywania się z zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W 2015 roku Zarząd Spółki podjął negocjacje z mBank SA, których celem było wydłużenie okresu spłaty kredytu w rachunku bieżącym, zwiększenie limitu zadłużenia oraz obniżenie marży Banku.

W 2016 roku, w wyniku podpisania aneksu z mBank SA, powyższe cele zostały osiągnięte. Na skutek zwiększenia przyznanego limitu kredytowego Zarząd Spółki podjął decyzję o wypowiedzeniu umowy faktoringowej. Podjęte działania pozwolą na zredukowanie kosztów finansowych Spółki.

Szczegółowe informacje o znaczących zmianach warunków umów kredytowych zostały opisane w pkt 12 niniejszego sprawozdania.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku warunki umowy kredytu w rachunku bieżącym dotyczące wymogów kowenantów kredytowych nie były spełnione w zakresie jednego z siedmiu kowenantów: wskaźnika obsługi długu DSCR. Pozostałe wskaźniki efektywnościowe są dotrzymywane.

W wyniku dokonania po dniu bilansowym emisji długoterminowych Obligacji serii D, z której środki zostały przeznaczone na zrefinansowanie Obligacji serii A i serii B wyemitowanych przez Cynkownię Wieluń Sp. z o.o., zmniejszeniu uległy krótkoterminowe zobowiązania finansowe. Tym samym na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności warunk dotyczący wskaźnika obsługi długu DSCR został spełniony.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju FAM Grupa Kapitałowa SA:

- stabilność źródeł finansowania,
- stabilność cen surowców wykorzystywanych w procesie świadczenia usług,
- koniunktura ogólnogospodarcza,
- koniunktura na rynkach finansowych,
- stabilność przepisów prawa i przepisów podatkowych.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju:

- kompetencje kadry zarządzającej i nadzorującej Spółkę,
- racjonalizacja kosztów oraz utrzymanie ich na możliwie najniższym poziomie.

19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

W dniu 1 lipca 2015 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży udziałów, na podstawie której nabyła 100% udziałów spółki Cynkownia Wieluń Sp. z o.o., która prowadziła działalność gospodarczą w segmencie cynkowniczym tożsamym z podstawowym segmentem operacyjnym jednostki.

W dniu 30 października 2015 roku spółka doprowadziła do połączenia Spółki FAM Grupa Kapitałowa SA ze Spółką Cynkownia Wieluń Sp. z o. o.

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (dalej KSH) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie odbyło się w trybie uproszczonym na podstawie art. 516 KSH, tj. bez sporządzania pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie i bez poddania planu połączenia badaniu przez biegłego.

W wyniku połączenia, FAM Grupa Kapitałowa SA, zgodnie z art. 494 § 1 KSH, wstąpiła z dniem połączenia, tj. 30 października 2015 roku, we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

Celem połączenia FAM Grupa Kapitałowa SA i Cynkownia Wieluń Sp. z o.o. była restrukturyzacja kosztów funkcjonowania grupy kapitałowej FAM GK, uproszczenie jej struktury kapitałowej, a także zwiększenie jej efektywności finansowej.

W związku z połączeniem Spółka FAM GK przejęła aktywa netto Spółki Przejmowanej na dzień połączenia oraz przychody, koszty i zysk netto za okres od dnia przejęcia kontroli tj. 1.07.2015 roku do dnia połączenia 30.10.2015 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące efektów połączenia i wpływu na wynik z działalności zaprezentowane są w nocie 38 Sprawozdania Finansowego za 2015 rok obrotowy.

20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2016 roku plan inwestycyjny zakłada głównie inwestycje odtworzeniowe, w tym największą polegającą na wymianie wanny cynkowniczej w zakładzie we Wrocławiu oraz wymianę wanien procesowych w Zakładzie w Wieluniu. W celu zwiększenia przychodów oraz poszerzenia gamy klientów Spółka pracuje nad analizą biznesową rozwoju działalności o usługi cynkowania małych elementów. W przypadku opłacalnych biznesowo wyników analizy, plan inwestycyjny zostanie poszerzony o zakup urządzeń i maszyn do świadczenia nowych usług.

Wydatki inwestycyjne zostaną sfinansowane ze:

- środków własnych Spółki,
- środków uzyskanych ze sprzedaży aktywów nieoperacyjnych,
- leasingu.

Zarząd Grupy Kapitałowej nie widzi zagrożeń dla realizacji zamierzeń inwestycyjnych zarówno w sferze finansowej, jak i organizacyjno – technicznej.

21. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką i jego grupą kapitałową

W 2015 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

22. Wykaz umów zawartych między Spółką a osobami zarządzającymi (przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny)

W 2015 roku nie zostały zawarte jak również nie funkcjonowały umowy między emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

23. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym

Tabela 13. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących FAM Grupa Kapitałowa SA zrealizowanie wraz ze Spółkami zależnymi w 2015 roku.

Zarząd	Funkcja	Kwota wynagrodzenia w 2015 roku (w tys. zł)	Premie i nagrody	Okres sprawowania funkcji
--------	---------	---	------------------	---------------------------

Paweł Relidzyński	Prezes Zarządu /Członek Zarządu	310	103	01.01.2015 - 31.12.2015
Sławomir Chrzanowski	Dyrektor Finansowy /Członek Zarządu	228	51	01.01.2015 - 31.12.2015

Rada Nadzorcza	Funkcja	Kwota wynagrodzenia w 2015 roku (w tys. zł)	Okres sprawowania funkcji
Grzegorz Bielowicki	Przewodniczący RN	84	01.01.2015 - 31.12.2015
Tomasz Firczyk	Wiceprzewodniczący RN	48	01.01.2015 - 31.12.2015
Zbigniew Janas	Członek RN	30	01.01.2015 - 31.12.2015
Andrzej Różycki	Członek RN	30	01.01.2015 - 31.12.2015
Jacek Przybył	Członek RN	30	01.01.2015 - 31.12.2015

24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Tabela 14. Zestawienie akcji Spółki będących w posiadaniu osób nadzorujących na dzień publikacji raportu

Członkowie Rady Nadzorczej	Łączna ilość akcji	Wartość nominalna akcji
Grzegorz Bielowicki poprzez podmiot powiązany FULCRUM FIZ oraz Maumee Bay LLC	17 836 520	5 172 590,80 zł
Tomasz Firczyk poprzez podmiot powiązany FALCON FIZ	2 043 397	592 585,13 zł
Andrzej Różycki podmiot powiązany NAPOLEON FIZ	2 394 038	694 271,02 zł

Członkowie Zarządu FAM Grupa Kapitałowa SA nie posiadają akcji Spółki.

25. Informacje o znanych umowach dotyczących przyszłych zmian w strukturze akcjonariuszy

Spółka nie otrzymała na dzień bilansowy ani do dnia publikacji Sprawozdania Finansowego zawiadomień o zawarciu porozumień lub umów dotyczących nabywania akcji Spółki, zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Emitenta oraz prowadzenia wspólnej polityki wobec Spółki, o którym mowa w art. 87 ust.3 oraz ust.1 pkt 5 i 6 w z art. 69 ust 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku

o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach, dla ochrony ich praw jako akcjonariuszy mniejszościowych.

W dniu 23 marca 2015 roku rozwiązaniu uległo porozumienie zawarte dnia 8 grudnia 2014 roku przez Członków Porozumienia, Panów Tomasza Firczyka, Grzegorza Bielowickiego oraz Andrzeja Różyckiego dotyczące nabywania akcji Spółki pod firmą FAM Grupa Kapitałowa SA z siedzibą we Wrocławiu, zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz prowadzenia wspólnej polityki wobec Spółki. Rozwiązanie Porozumienia związane jest z faktem realizacji jego podstawowego celu, jakim było wspólne ogłoszenie przez Członków Porozumienia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie przez Członków Porozumienia progu 66% ogólnej liczby głosów Spółki. Członkowie Porozumienia postanowili również o dokonaniu zapowiadanej wcześniej reorganizacji posiadanych aktywów poprzez przeniesienie ich własności na podmioty blisko z nimi związane w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadziła programów motywacyjnych akcji pracowniczych w 2015 roku.

27. Akcje własne

W ramach prowadzonego Programu Skupu Akcji Własnych przyjętego uchwałą nr 5 NWZ z dnia 15 września 2011 roku, FAM Grupa Kapitałowa dokonała wykupu wyemitowanych wcześniej papierów wartościowych. Do dnia 31 grudnia 2014 roku skumulowana ilość wykupionych akcji wyniosła 1.118.059 akcji, skumulowana wartość akcji wyniosła 1.509.649,48. PLN. Nabyte akcje ramach Programu skupu akcji własnych, zgodnie z postanowieniami uchwały nr 11 NWZ z dnia 15 września 2011 roku mogły by przeznaczone na cele: umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego lub zaoferowania ich w programie motywacyjnych lub dalszej ich odsprzedaży.

Spółka dnia 19 stycznia 2015 r. złożyła zapis na sprzedaż wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji własnych, tj. sprzedaż 1.118.059 (słownie: jeden milion sto osiemnaście tysięcy pięćdziesiąt dziewięć) akcji Spółki o wartości nominalnej 0,29 zł każda akcja, reprezentujących 3,51% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 1.118.059 (słownie: jeden milion sto osiemnaście tysięcy pięćdziesiąt dziewięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 3,51% ogólnej liczby głosów w Spółce (dalej łącznie jako „Akcje”) w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszone w dniu 12 grudnia 2014 r. przez Pana Grzegorza Bielowickiego, Pana Andrzeja Różyckiego oraz Pana Tomasza Firczyka (dalej jako „Wezwanie”), Spółka zbyła wszystkie posiadane akcje własne za kwotę 604.959,36 zł, różnica między ceną nabycia a ceną sprzedaży wyniosła 904.690,12 zł, kwota różnicy zmniejszyła kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych Spółki (nota 14.10). Rozliczenie transakcji zbycia Akcji w Wezwaniu nastąpiło w dniu 27 stycznia 2015 roku. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiada akcji własnych.

28. Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

W dniu 17 czerwca 2015 roku FAM Grupa Kapitałowa SA podpisała z HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Rakowieckiej 41/27, wpisaną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3697, umowę obejmującą:

- wykonanie badania rocznego sprawozdania finansowego Zamawiającego, za okres 01.01.2015 - 31.12.2015, sporządzonego zgodnie z MSSF, oraz wyrażenia opinii o tym sprawozdaniu i sporządzenia raportu z badania.
- przeprowadzenie przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, za okres 01.01.2015 – 30.06.2015 i sporządzenie raportu z przeglądu.

Spółka korzystała z usług HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (komplementariusz spółki HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.) w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 oraz 2014.

Tabela 16. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne

Wynagrodzenie	2015	2014	2013
	ceny netto	ceny netto	ceny netto
Badanie rocznego łącznego sprawozdania finansowego		33 000	
Badanie jednostkowego sprawozdania rocznego	34 900		24 600
Badanie skonsolidowanego sprawozdania rocznego			11 400
Przegląd jednostkowego sprawozdania półrocznego	17 500	15 500	15 600
Przegląd skonsolidowanego sprawozdania półrocznego		10 300	7 500
Usługi doradztwa podatkowego	0	0	0
Inne usługi – ograniczony przegląd danych sprawozdawczych spółki zależnej Stradom S.A. do dnia jej zbycia		5 500	
Inne usługi nieatestacyjne	7 000		

*wynagrodzenie należne za badany rok obrotowy, wypłacone w kolejnym roku.

29. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W 2015 roku Spółka FAM Grupa Kapitałowa SA przestrzegała zasad wskazanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, które stanowiły załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku.

Aktualna treść dokumentu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA dostępna jest pod adresem:

<http://famgk.pl/wp-content/uploads/2015/04/Dobre-Praktyki-Sp%C3%B3%C5%82ek-Notowanych-na-GPW-obowi%C4%85zuj%C4%85ce-do-31.12.2015-.pdf>

Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia

W 2015 roku Spółka odstąpiła od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego:

Zasada II.1 5) która stanowi:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.”

Spółka nie może zagwarantować stosowania tej zasady. Stosowanie zasady uwarunkowane jest gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem zgromadzenia.

Zasada II.1 7) która stanowi:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.”

Zasada nie będzie stosowana. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad WZA, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach WZA decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy WZA, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Regulaminu WZA, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad walnych zgromadzeń.

Zasada II.1 9a) która stanowi:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Zasada nie będzie stosowana. Spółka nie przewiduje rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo oraz zamieszczania przebiegu obrad na stronie internetowej. W ocenie Zarządu przekazywanie raportów bieżących oraz zamieszczanie informacji dotyczących przebiegu Walnego Zgromadzenia na stronach www gwarantuje transparentność oraz chroni w pełni prawa akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada II 2. która stanowi:

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”

Zasada nie będzie stosowana. Spółka posiada stronę internetową w angielskiej wersji językowej, na której zamieszczone są podstawowe informacje dotyczące działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. Prowadzona przez Spółkę polityka komunikacji z analitykami i inwestorami, pozwala na uzyskanie wystarczających informacji dotyczących Spółki. W ocenie Spółki nie wystąpią zatem negatywne skutki w przypadku nie stosowania tej zasady, w związku z czym ponoszenie dodatkowych kosztów w świetle panującej sytuacji na rynku jest nie uzasadnione.

Zasada II.3 która stanowi:

„Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).”

Zasada nie będzie stosowana. Uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze Statutem i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanim, zdaniem Spółki są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

Zasada III.6 która stanowi:

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka

radę nadzorczą w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

Zasada nie będzie stosowana. Statut Spółki określa, że realizację niezależności stanowi powołanie do Rady Nadzorczej jednego niezależnego członka, poza tym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez WZA Spółki. Wobec powyższego nie ma podstaw do ograniczania swobody w wyborze członków Rady Nadzorczej Spółki.

Zasada III.9. która stanowi:

„Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązonym, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.”

Zasada nie będzie stosowana. Uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze Statutem i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązonym, zdaniem Spółki są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

Zasada IV.10. która stanowi:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Zasada nie będzie stosowana. Statut Spółki i Regulamin Walnych Zgromadzeń nie przewidują możliwości uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej i wypowiedania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).

Spółka przy przygotowywaniu okresowych i rocznych sprawozdań finansowych posługuje się w sposób ciągły zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych przez te Standardy zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem funkcjonujący w Spółce zapewnia przedstawienie w sposób rzetelny i jasny wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz poprawność stosowania obowiązujących przepisów prawa przy sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółki.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jest zapewniona w oparciu o:

- jasno ustalony podział obowiązków i kompetencji w procesie przygotowywania informacji finansowej,
- rozdział kompetencji związanych z podejmowaniem decyzji gospodarczych i ich ewidencjonowaniem,
- ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę,
- regularną ocenę działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe,
- weryfikację sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta,
- zasadę autoryzacji sprawozdań finansowych przed publikacją.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Tabela 16. Lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji FAM Grupa Kapitałowa SA na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Ilość akcji	% w kapitale	ilość głosów	% głosów na WZA
Copernicus Capital TFI (poprzez FALCON FIZ, FULCRUM FIZ, NAPOLEON FIZ)	14 113 388	44,27%	14 113 388	44,27%
Maumee Bay LLC	8 160 567	25,60%	8 160 567	25,60%

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa wpisany do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000206615 występuje jako organ zarządzający następujących funduszy: FULCRUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, FALCON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, NAPOLEON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Maumee Bay, LLC z siedzibą w Północnej Karolinie (USA), podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Bielowickiego w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt. 4) lit. b) ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

Wskazanie ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd Spółki FAM Grupa Kapitałowa SA składa się od 1 do 4 osób powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu i pozostali Członkowie Zarządu. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki w przypadku powołania wieloosobowego Zarządu wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie Zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut dla pozostałych władz Spółki. Zarząd działa w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w danym przypadku powinny być brane pod uwagę ze względu na interes Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki decyzję o emisji akcji podejmuje Walne Zgromadzenie. Zagadnienia związane z wykupem akcji są regulowane przez Kodeks Spółek Handlowych. Statut Spółki nie zawiera zapisów określających uprawnienia Członków Zarządu do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Opis zasad zmiany statutu emitenta

Zmiana Statutu Spółki zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę Statutu zgłasza do sądu rejestrowego Zarząd Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zwyczajnych i Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd raz w roku, najpóźniej do dnia 30 czerwca.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego.
- Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- Walne Zgromadzenie może być także zwołane przez Radę Nadzorczą na zasadach przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Uchwały Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie Spółek Handlowych wymagają następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,

- podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat, a także o terminie wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy,
- udzielanie Członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- wybór i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej,
- zmiana Statutu,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
- podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, a także podejmowanie uchwał o emisji obligacji zwykłych lub o upoważnieniu Zarządu do podjęcia uchwały o emisji obligacji zwykłych na warunkach zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą,
- ustalenie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
- likwidacja Spółki lub połączenie z inną spółką,
- wybór likwidatorów,
- uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- sprawy wniesione przez Radę Nadzorczą,
- sprawy wniesione przez akcjonariuszy w trybie przewidzianym w Statucie.

Nabycie lub zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkownika wieczystego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- W Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu), pod warunkiem, iż w okresie od ogłoszenia o zwołaniu WZ do pierwszego dnia powszedniego po dniu rejestracji, przedstawią podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w WZ. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZ zostaje ustalona na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA).
- Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Zastępca Przewodniczącego, gdyby z powodu przeszkód żaden z nich nie mógł otworzyć Zgromadzenia, otwiera je jeden z Członków Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
- Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.
- Zasady obradowania i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenia określa szczegółowo Regulamin Zwyczajnych i Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

Głosowanie

- Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.
- Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie Spółek Handlowych Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu akcji.
- Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołaniu członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, a także w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
- Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad przez Zarząd może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.
- Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek.
- Przewodniczący może samodzielnie wprowadzać pod obrady kwestie o charakterze porządkowym mimo, że nie przewidywał ich porządek obrad Zgromadzenie może podejmować uchwały o charakterze porządkowym oraz dotyczące zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, mimo nie umieszczenia ich w porządku obrad.
- Głosowanie nad sprawami porządkowymi może dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych wymagają surowszych warunków do podjęcia uchwał w szczególnych sprawach.

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Skład osobowy Zarządu Spółki

W 2015 roku Zarząd FAM Grupa Kapitałowa SA działał w następującym składzie:

- w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku:

- Paweł Relidzyński – Prezes Zarządu
- Sławomir Chrzanowski – Członek Zarządu.

Zasady działania Zarządu Spółki

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu.

Uchwały Zarządu są podejmowane na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu, który przewodniczy ich obradom. Prezes Zarządu, na czas swojej nieobecności, wyznacza spośród Członków Zarządu osobę upoważnioną do zwoływania posiedzeń Zarządu i przewodniczenia obradom. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Wstrzymanie się od udziału w głosowaniu nie jest dopuszczalne. Zarząd podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządzane jest w sprawach dotyczących Członków Zarządu osobiście oraz w innych sprawach, z własnej inicjatywy lub na wniosek któregoś z Członków Zarządu. Zarząd może procedować także bez formalnego zwołania jeżeli wszyscy jego Członkowie są obecni, a żaden z obecnych Członków nie sprzeciwia się obradom. Zarząd może także podejmować uchwały za pomocą środków porozumiewania się na odległość, chyba że któryś z Członków Zarządu sprzeciwia się podejmowaniu uchwały w ten sposób. Uchwały podjęte za pomocą środków porozumiewania się na odległość należy zaprotokołować na najbliższym posiedzeniu Zarządu.

Zarząd opracowuje strategię Spółki oraz plan ekonomiczno-finansowy Spółki. Strategia oraz plan ekonomiczno-finansowy podlegają akceptacji Rady Nadzorczej. Zarząd jest odpowiedzialny za wdrożenie strategii oraz realizację planu ekonomiczno-finansowego Spółki.

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki, w szczególności:

- realizuje uchwały Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej oraz prowadzi księgę protokołów Walnego Zgromadzenia,
- sporządza i składa organom nadzoru sprawozdanie finansowe, bilans, rachunek zysków i strat oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego,
- przygotowuje roczny plan działalności gospodarczej Spółki oraz plan finansowy i marketingowy wraz ze zmianami wynikającymi z bieżących potrzeb Spółki oraz, na żądanie Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, sprawozdania z ich wykonania,
- podejmuje uchwały dotyczące w szczególności:
 - przyjęcia wieloletniego programu działania Spółki,
 - przyjęcia rocznego sprawozdania finansowego,
 - przyjęcia aktów wewnętrznego stosowania,
 - powołania prokurentów,
 - zbycia lub nabycia akcji, lub innego mienia, lub zaciągnięcia pożyczki pieniężnej jeżeli wartość danej transakcji nie przewyższa 15% wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
- składa oświadczenia woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych oraz podpisuje je w imieniu Spółki,

- udziela pisemnych pełnomocnictw, które dla swojej skuteczności wymagają podpisu dwóch Członków Zarządu albo Członka Zarządu łącznie z prokurentem i każdorazowo ujawnienia w Rejestrze Pełnomocnictw Spółki,
- dokonuje zgłoszeń do Krajowego Rejestru Sądowego zmian w Statucie Spółki oraz innych zmian objętych obowiązkiem wpisu do rejestru,
- zwołuje zwyczajne i nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, przygotowuje projekty uchwał oraz wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie przedstawia uprzednio Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia,
- składa oświadczenia w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego,
- wykonuje obowiązki informacyjne w związku z dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu publicznego.

Każdy z Członków Zarządu może prowadzić sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności bez uchwały Zarządu. Podjęcie uchwały przez Zarząd jest niezbędne w przypadku decyzji w następujących sprawach („sprawy przekraczające zakres zwykłego Zarządu”):

- sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdań finansowych, sporządzanych na inny dzień bilansowy, jak również sprawozdań z działalności Spółki,
- sporządzenia wniosku w przedmiocie podziału zysku Spółki albo sposobu pokrycia jej strat za dany rok obrotowy, zmiany Statutu i kapitału, utworzenia funduszy w Spółce, za wyjątkiem tych, których utworzenia wymagają przepisy prawa,
- określenie daty (dat) wypłaty dywidendy z uwzględnieniem terminów ustalonych przez Walne Zgromadzenie Spółki,
- podejmowania decyzji w zakresie wykonywania przez Spółkę praw, związanych z posiadanymi przez nią udziałami lub akcjami w spółkach, lub innymi tytułami uczestnictwa, w tym upoważniania poszczególnych Członków Zarządu do reprezentowania Spółki w tym zakresie,
- decydowania o przystąpieniu Spółki w charakterze członka do jakichkolwiek organizacji i stowarzyszeń.
- udzielania prokury oraz stałych pełnomocnictw, jak również uchwalania regulaminu udzielania pełnomocnictw,
- uchwalanie regulaminów Spółki: pracy, wynagradzania oraz organizacyjnego,
- zakładowego układu zbiorowego pracy,
- pracowniczego programu emerytalnego,
- emisji obligacji lub innych papierów dłużnych,
- połączenia z inną spółką oraz podziału i przekształcenia Spółki,
- zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki

W 2015 roku Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku:

- Grzegorz Bielowicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

- Tomasz Firczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Janas – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Różycki – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Przybył – Członek Rady Nadzorczej.

Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki

- Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza składa się z pięciu (5) do siedmiu (7) Członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na trzyletnią kadencję. Liczbę Członków Rady Nadzorczej danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie.
- Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
- W skład Rady Nadzorczej wchodzi Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i pozostali Członkowie. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza spośród swych Członków na pierwszym posiedzeniu lub – w razie potrzeby – w trakcie kadencji, w wyborach uzupełniających.
- Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje co najmniej raz na kwartał jej Przewodniczący. Obradom Rady Nadzorczej przewodniczy jej Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje także posiedzenia Rady na pisemny wniosek Zarządu Spółki, Prezesa Zarządu Spółki lub każdego Członka Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni.
- W szczególnych przypadkach członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Datą podjęcia uchwały zapadłej w trybie pisemnym, jest data złożenia podpisu przez ostatniego z Członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są dopisywane do protokołu najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej.
- Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

- Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

Uprawnienia Rady Nadzorczej

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności zarówno z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- ocena wniosku Zarządu dotycząca podziału zysku lub pokrycia straty,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdań Zarządu i sprawozdań finansowych,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, budżetu, planów finansowych, i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
- wyrażenie zgody na transakcje obejmujące nabycie, wynajęcie, wydzierżawienie, wyleasingowanie, zbycie lub obciążenie środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej (z wyłączeniem transakcji dotyczących zbycia lub nabycia własności nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego), jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15% wartości aktywów netto Spółki, według bilansu za ostatni rok obrotowy. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań o charakterze ciągłym lub okresowym, dla potrzeb postanowień zdania poprzedzającego zlicza się wartość świadczeń za cały okres ich trwania, a jeżeli są zaciągnięte na czas nieokreślony za okres 12 miesięcy,
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę własności nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego,
- delegowanie Członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;
- powoływanie, zawieszanie i odwoływanie Członków Zarządu oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- rozpatrywanie i wydawanie opinii we wszelkich innych sprawach podlegających uchwale Walnego Zgromadzenia,
- uchwalanie strategicznych planów rozwoju i rocznych budżetów Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje komitet audytu.

Komitet Audytu

Komitet Audytu w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku pracował w składzie:

- Zbigniew Janas – Przewodniczący Komitetu
- Tomasz Firczyk – Członek Komitetu
- Andrzej Różycki – Członek Komitetu.

Zasady działania Komitetu Audytu Spółki

- Komitet jest ciałem doradczym Rady Nadzorczej Spółki, Członkowie Komitetu wykonują kompetencje określone Regulaminie Komitetu Audytu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki.
- W skład Komitetu wchodzi co najmniej trzech Członków Rady Nadzorczej, w tym co najmniej jeden Członek Rady Nadzorczej spełniający warunki niezależności i kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej zgodnie z postanowieniami art. 86 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. Jeżeli tylko jeden z Członków Komitetu spełnia warunki niezależności, wówczas Członek ten jest zarazem Przewodniczącym Komitetu. Jeżeli warunki niezależności spełnia więcej niż jeden Członek Komitetu, wówczas wyboru Przewodniczącego Komitetu dokonuje się w drodze uchwały Komitetu, spośród członków Komitetu spełniających warunki niezależności.
- Posiedzenia Komitetu zwołuje Przewodniczący Komitetu z własnej inicjatywy, na wniosek Członka Komitetu lub Członka Rady Nadzorczej nie będącego Członkiem Komitetu.
- Posiedzenia Komitetu odbywają się co najmniej dwa razy do roku. Przynajmniej raz do roku Komitet spotyka się z biegłym rewidentem Spółki bez udziału kierownictwa Spółki.
- Posiedzeniom Komitetu przewodniczy Przewodniczący Komitetu. W przypadku nieobecności Przewodniczącego obradom Komitetu przewodniczy Członek Komitetu wybrany na danym posiedzeniu do pełnienia funkcji Przewodniczącego Posiedzenia.
- Wyboru członka Komitetu do pełnienia funkcji Przewodniczącego Posiedzenia dokonuje się w głosowaniu tajnym.
- Uchwały Komitetu zapadają zwykłą większością głosów. Dla ważności uchwał Komitetu wymagana jest na posiedzeniu Komitetu obecność co najmniej dwóch jego członków.
- W szczególnych przypadkach członkowie Komitetu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Komitetu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Komitetu.
- Komitet może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna gdy wszyscy Członkowie Komitetu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Datą podjęcia uchwały zapadłej w trybie pisemnym, jest data złożenia podpisu przez ostatniego z Członków Komitetu.

- Komitet składa Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swej działalności.

Uprawnienia Komitetu Audytu

Do kompetencji Komitetu Audytu należy:

- dokonywanie z udziałem uprawnionych pracowników Spółki i biegłego rewidenta Spółki oceny poprawności sprawozdań księgowych i finansowych Spółki, wszelkich zmian w sprawozdaniach księgowych i finansowych Spółki, zaleconych przez kierownictwo lub biegłego rewidenta Spółki, odzwierciedlenia istotnych rodzajów ryzyka w księgach Spółki; kluczowych szacunków i ocen kierownictwa Spółki, które mogą być istotne w świetle sprawozdawczości finansowej Spółki,
- ocena i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie: zbadanych rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz opinii biegłego rewidenta na temat sprawozdania, uzyskanych wyjaśnień od kierownictwa Spółki w sprawie wszelkich istotnych różnic między porównywalnymi okresami sprawozdawczymi, a także, odpowiednio, rekomendacji zatwierdzenia zbadanych rocznych sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą, niezbadanych okresowych sprawozdań finansowych oraz, odpowiednio, rekomendacji zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą publikacji nieaudytowanych okresowych sprawozdań finansowych, ważnych publikowanych dokumentów finansowych oraz raportów dla organów nadzoru, rocznych sprawozdań finansowych oraz raportów dla organów nadzorujących spółki zależne Spółki,
- ocena integralności sprawozdań finansowych Spółki i prowadzonych w Spółce procesów kontrolnych w porozumieniu z wewnętrznymi jak i zewnętrznymi audytorami Spółki,
- konsultacja z audytorami procesu kontroli wewnętrznej, kompletności i odpowiedności sprawozdań finansowych Spółki, a także możliwości generowania precyzyjnych i wiarygodnych informacji finansowych o Spółce,
- badanie wpływu spraw poruszanych w regularnych raportach kierownictwa Spółki na wewnętrzne systemy kontrolne i sprawozdawczość finansową Spółki w zakresie: głównych ryzyk finansowych Spółki, systemów wdrożonych do monitorowania tych ryzyk, strategii zarządzania tymi ryzykami;
- zatwierdzanie rocznego planu audytów w Spółce,
- ocena okresowych raportów przedkładanych Zarządowi Spółki przez jednostki odpowiedzialne za audyt w Spółce oraz odpowiedzi Zarządu Spółki na sprawy poruszane w tych raportach,
- kontrola umów zawieranych przez Spółkę pod kontem zgodności warunków na jakich zostały one zawarte z warunkami rynkowymi,
- składanie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki, ocena warunków umowy z biegłym rewidentem Spółki, mającej za przedmiot czynności rewizji finansowej w tym badanie sprawozdania finansowego Spółki, ocena niezależności biegłego rewidenta Spółki, zatwierdzanie wynagrodzenia biegłego rewidenta Spółki, ocena wyników pracy biegłego rewidenta Spółki i rekomendowanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi Spółki

rozwiązania umowy łączącej Spółkę z biegłym rewidentem Spółki w sytuacjach uzasadnionych nadzwyczajnymi okolicznościami.

Podpisy Członków Zarządu:

Paweł Relidzyński
Prezes Zarządu

Sławomir Chrzanowski
Członek Zarządu

Data sporządzenia: 18 marca 2016 roku