



FAM S.A.
z siedzibą we Wrocławiu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI

FAM S.A.
za 2016 rok

Wrocław, 17 luty 2017 r.

Spis treści

A. PISMO PREZESA ZARZĄDU OMAWIAJĄCE, W ZWIĘZŁY SPOSÓB, NAJWAŻNIEJSZE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA SPÓŁKI W DANYM ROKU OBROTOWYM I PERSPEKTYWY ROZWOJU JEJ DZIAŁALNOŚCI NA NAJBLIŻSZY ROK OBROTOWY.....	5
B. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) ZA BIEŻĄCY I POPRZEDNI ROK OBROTOWY.	5
C. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI I ZBADANE RZECZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI	6
D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, W TYM:	6
D.I CHARAKTERYSTYKA EMITENTA	6
1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.	6
2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.	6
3. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie Spółki, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Spółką jest jednostka dominując, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.....	6
4. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.....	8
5. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)......	9
6. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	9
7. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	9

Spółka nie prowadziła programów motywacyjnych akcji pracowniczych w 2016 roku.	9
8. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.....	9
9. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.	10
D.II CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI:	18
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	18
2. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	23
3. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.	23
4. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwa (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Spółką.	24
5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (współnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	24
6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszkania informacji w sprawozdaniu finansowym.	25
7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	25
8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	26
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm Spółki.	27

10. Ocenę, wraz z jej uwzględnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	28
11. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	29
12. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	29
13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.	30
D.III POZOSTAŁE INFORMACJE.....	30
1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.	30
2. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.	32
3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.....	32
4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.....	33
5. Informacje dotyczące zatrudnienia.....	34
6. Informacje o dacie zawarcia przez Spółkę umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa oraz wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.	34
7. Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera przynajmniej następujące informacje:	35
8. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).	55
9. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	55
10. Wskaźniki finansowe.....	55
11. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:	56
12. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.	56
13. Wskazanie postępowań toczących się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	57

E. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU (ZE WSKAZANIEM NAZWISK I STANOWISK) DOTYCZĄCE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI (załącznik nr 2).....	58
F. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE (załącznik nr 3).....	58
G. OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	58

A. PISMO PREZESA ZARZĄDU OMAWIAJĄCE, W ZWIĘZŁY SPOSÓB, NAJWAŻNIEJSZE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA SPÓŁKI W DANYM ROKU OBROTOWYM I PERSPEKTYWY ROZWOJU JEJ DZIAŁALNOŚCI NA NAJBLIŻSZY ROK OBROTOWY.

B. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) ZA BIEŻĄCY I POPORZEDNI ROK OBROTOWY.

TABELA 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

TYTUŁ	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015
	-	-	-	-
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 872	88 343	25 567	21 110
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 238	12 821	5 539	3 064
III. Zysk (strata) brutto działalność kontynuowana	20 166	9 622	4 609	2 299
IV. Zysk (strata) netto	19 547	9 375	4 467	2 240
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 703	17 087	6 103	4 083
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 989	-1 544	-455	-369
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-26 886	-13 730	-6 144	-3 281
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 172	1 813	-496	433
IX. Aktywa razem	101 489	100 180	22 941	23 508
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	64 116	64 491	14 493	15 133
XI. Zobowiązania długoterminowe	42 498	37 471	9 606	8 793
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	21 618	27 020	4 887	6 340
XIII. Kapitał własny	37 373	35 689	8 448	8 375
XIV. Kapitał zakładowy	9 246	9 246	2 090	2 170
XV. Liczba akcji wyemitowanych po pomniejszeniu o akcje własne	31 882 971	31 882 971	31 882 971	31 882 971
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,61	0,29	0,14	0,07
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,17	1,12	0,26	0,26

Powyższe dane finansowe za rok 2016, analogiczny okres 2015 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień:

- 30 grudnia 2016 roku – 4,4240 złotych / EUR
- 31 grudnia 2015 roku – 4,2615 złotych / EUR

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego:

- od 1 stycznia do 30 grudnia 2016 roku - 4,3757 złotych / EUR
- od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku – 4,1848 złotych / EUR,

C. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI I ZBADANE RZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI

D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, W TYM:

D.I CHARAKTERYSTYKA EMITENTA

1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Według stanu na 31 grudnia 2016 roku FAM S.A. nie posiada udziałów w innych Spółkach, w tym inwestycji kapitałowych dokonywanych poza grupą jednostek powiązanych.

2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

W 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

3. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie Spółki, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Spółką jest jednostka dominującą, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o

wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

TABELA 2. WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH FAM S.A .ZREALIZOWANIE W 2016 ROKU.

Zarząd	Funkcja	Kwota wynagrodzenia w 2016 roku (w tys. zł)	Premie i nagrody	Okres sprawowania funkcji
Paweł Relidzyński	Prezes Zarządu /Członek Zarządu	360	133	01.01.2016 - 31.12.2016
Sławomir Chrzanowski	Dyrektor Finansowy /Członek Zarządu	240	63	01.01.2016 - 31.12.2016

Potencjalnie należne świadczenie z praw majątkowych:

Zawarcie w dniu 19 sierpnia 2016r. pisemnej umowy o instrument pochodny, na podstawie której Uprawnionemu (Prezesowi Zarządu) zostało przyznane prawo majątkowe stanowiące instrument pochodny, którego realizacja nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne polegające na wypłacie przez Spółkę (Emitenta) na rzecz Uprawnionego (Prezesa Zarządu) kwoty stanowiącej cenę tego pochodnego instrumentu finansowego.

Pochodny instrument finansowy w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 2 w zw. z art. 3 pkt 28a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. z dnia 6 grudnia 2013 r., Dz.U. z 2014 r., poz. 94, ze zm.), instrument OTC w rozumieniu MAR.

Cena jest określana w wysokości 6,66% od kwoty stanowiącej nadwyżkę wartości instrumentu bazowego w postaci wskaźnika EBITDA Emitenta za rok obrotowy 2016 nad kwotą 18.000.000 (słownie: osiemnaście milionów) złotych. Wskaźnik EBITDA (instrument bazowy), to zysk Emitenta ze sprzedaży towarów i usług wykazany w zaudytowanym przez biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z opinią pozytywną sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok obrotowy 2016, powiększony o:

- amortyzację środków trwałych,
- amortyzację wartości niematerialnych i prawnych,
- amortyzację środków trwałych w leasingu,
- przywrócenie odpisów na należności,

i pomniejszony o:

- odpisy z tytułu aktualizacji wartości należności.

Wolumen – 1 instrument pochodny.

Zawarcie w dniu 19 sierpnia 2016 r. pisemnej umowy o instrument pochodny, na podstawie której Uprawnionemu (Członkowi Zarządu) zostało przyznane prawo majątkowe stanowiące instrument pochodny, którego realizacja nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne polegające na

wypłacie przez Spółkę (Emitenta) na rzecz Uprawnionego (Członka Zarządu) kwoty stanowiącej cenę tego pochodnego instrumentu finansowego.

Pochodny instrument finansowy w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 2 w zw. z art. 3 pkt 28a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. z dnia 6 grudnia 2013 r., Dz.U. z 2014 r., poz. 94, ze zm.), instrument OTC w rozumieniu MAR.

Cena jest określana w wysokości 3,34% od kwoty stanowiącej nadwyżkę wartości instrumentu bazowego w postaci wskaźnika EBITDA Emitenta za rok obrotowy 2016 nad kwotą 18.000.000 (słownie: osiemnaście milionów) złotych. Wskaźnik EBITDA (instrument bazowy), to zysk Emitenta ze sprzedaży towarów i usług wykazany w zaudytowanym przez biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z opinią pozytywną sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok obrotowy 2016, powiększony o:

- amortyzację środków trwałych,
- amortyzację wartości niematerialnych i prawnych,
- amortyzację środków trwałych w leasingu,
- przywrócenie odpisów na należności,

i pomniejszony o:

- odpisy z tytułu aktualizacji wartości należności.

Wolumen – 1 instrument pochodny.

TABELA 3. WYNAGRODZENIE OSÓB NADZORUJĄCYCH FAM S.A. ZREALIZOWANE W 2016 ROKU.

Rada Nadzorcza	Funkcja	Kwota wynagrodzenia w 2016 roku (w tys. zł)	Okres sprawowania funkcji
Grzegorz Bielowicki	Przewodniczący RN	84	01.01.2016 - 31.12.2016
Tomasz Firczyk	Wiceprzewodniczący RN	48	01.01.2016 - 31.12.2016
Zbigniew Janas	Członek RN	30	01.01.2016 - 31.12.2016
Andrzej Różycki	Członek RN	30	01.01.2016 - 31.12.2016
Jacek Przybył	Członek RN	30	01.01.2016 - 31.12.2016

4. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

W 2016 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 lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Na Spółce nie ciążyą zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych zarządzających, nadzorujących lub byłych członków organów administrujących.

5. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

TABELA 4. ZESTAWIENIE AKCJI (UDZIAŁÓW) SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU.

Członkowie Rady Nadzorczej	Łączna ilość akcji	Wartość nominalna akcji
Grzegorz Bielowski poprzez podmiot powiązany FULCRUM FIZ	10 063 690	2 918 470,10 zł
Tomasz Firczyk poprzez podmiot powiązany FALCON FIZ	2 257 502	654 675,58 zł
Andrzej Różycy podmiot powiązany NAPOLEON FIZ	2 507 736	727 243,44

Członkowie Zarządu FAM S.A. nie posiadają akcji Spółki.

6. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

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.

7. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie prowadziła programów motywacyjnych akcji pracowniczych w 2016 roku.

8. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego

reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

W 2016 roku bilansowym Spółka nie dokonywała zakupu akcji własnych oraz nie prowadziła programu skupu akcji własnych. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiada akcji własnych.

9. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2016 rok są tożsame z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2015 rok.

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszone o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z wyjątkiem gruntów, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących okresów:

Budowle i budynki	do 50 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	do 8 lat
Środki transportu	do 5 lat
Pozostałe	do 4 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania.

Corocznie dokonuje się weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych. Koszty amortyzacji ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Leasing

Spółka posiada środki trwałe w leasingu finansowym. Są one użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego i traktowane jak aktywa jednostki. Powstające zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji inne zobowiązania finansowe. Część odsetkowa ujmowana jest na bieżąco w wyniku finansowym.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne, wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznego użytkowania.

Na każdy dzień kończący rok obrotowy dokonuje się weryfikacji wartości końcowej oraz okresów użytkowania wartości niematerialnych i prawnych.

Wartość firmy po początkowym ujęciu, zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego testuje się ją corocznie, lub częściej pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wyceniane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy.

Udziały i akcje w podmiotach zależnych

Udziały i akcje w podmiotach zależnych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość. Skutki utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Instrumenty finansowe

Jako instrumenty finansowe kwalifikowane są wszystkie umowy, które skutkują powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Instrumenty finansowe zaliczane są do jednej z kategorii:

- składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub będące częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności względem, których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności,

- pożyczki i należności – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone, jako dostępne do sprzedaży lub niebędące:

a) pożyczkami i należnościami,

b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności,

c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W momencie początkowego ujęcia składniki aktywów finansowych wyceniane są w wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, związane bezpośrednio z nabyciem danego składnika, za wyjątkiem aktywów finansowych przyporządkowanych do kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa takie wyceniane są w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji. Wszelkie koszty transakcji ujmowane są bezpośrednio w wyniku.

Na dzień bilansowy instrumenty finansowe wyceniane są:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz pozostałe zobowiązania finansowe. Wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące,

- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe z kategorii wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Skutki wyceny aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są rozliczane z wynikiem w okresie, w którym powstały w przypadku instrumentów nabytych z myślą o wzroście ich wartości lub rozliczane z kapitałem własnym w przypadku instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem. Obecnie Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów

Środki trwałe oraz inne aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz aktywa finansowe są weryfikowane pod kątem utraty wartości w przypadkach zdarzeń lub zmian w otoczeniu mogących powodować obniżenie wartości tych aktywów poniżej wyceny bilansowej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są rozpoznawane w wysokości, w jakiej wycena bilansowa aktywów przewyższa wyższą z dwóch wartości godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży lub wartość użytkową składnika aktywów. W celu weryfikacji wyceny

bilansowej, aktywa są identyfikowane w formie najmniejszych możliwych jednostek generujących przepływy gotówkowe, do których można zaliczyć dany składnik aktywów.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i wartości netto możliwej do uzyskania.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Materiały – według ceny zakupu;

Produkcja w toku – według kosztu wytworzenia;

Wyroby gotowe – według kosztu wytworzenia;

Koszt wytworzenia obejmuje koszty będące w bezpośrednim związku z danym produktem wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktów

Koszty rozchodu zapasów ustalane są z zastosowaniem metody FIFO.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to różnica pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wartość wycenionych materiałów i wyrobów gotowych pomniejszana jest o utworzone odpisy aktualizujące w oparciu o analizę zalegania zapasów na stanie magazynowym i - w przypadku wyrobów gotowych – analizę do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i inne aktywa klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Jeżeli Jednostka dominująca ma zamiar dokonać zbycia, które powodowałoby utratę kontroli nad jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia jeżeli wszystkie wyżej wymienione kryteria są spełnione oraz niezależnie od tego czy Jednostka dominująca zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Należności handlowe

Należności handlowe wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące tworzy się, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być pewne.

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są w oparciu o kryterium ich przeterminowania, uwzględniając jednocześnie wartość posiadanego zabezpieczenia. Ponadto Spółka z uwagi na ryzyko kredytowe związane z branżą budownictwa drogowego tworzy ogólny odpis aktualizujący wartość należności nieprzeterminowanych powyżej 3 miesięcy złotych, a dotyczących należności od klientów branży budownictwa drogowego w wysokości 5% salda należności.

Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, w tym lokaty bankowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Kapitały własne

Kapitał podstawowy stanowią zarejestrowane akcje zwykłe spółki w wartości nominalnej.

Koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym, jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zatwierdzonego zysku oraz z agio przy emisji akcji. Udziały lub akcje własne posiadane przez Spółkę wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Rezerwy

Rezerwy tworzy się wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest prawdopodobne, iż wypełnienie tego obowiązku powoduje konieczność wypływu środków. Rezerwy wycenia się na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów.

Rezerwy na świadczenia pracownicze, tj. odprawy emerytalne, są szacowane na każdy dzień bilansowy metodą aktuarialną. Ponadto tworzy się rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze.

Rezerwę na naprawy gwarancyjne i reklamacje szacuje się według najlepszej wiedzy, na podstawie stwierdzonych zgłoszeń. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje analizy wartości stwierdzonych reklamacji dotyczących konstrukcji stalowych i produkcji obiektów modułowych

w stosunku do wartości przychodów osiągniętych w danym okresie. Spółka tworzy rezerwy na naprawy gwarancyjne w wysokości średniej arytmetycznej wskaźnika poniesionych kosztów historycznych w okresie 2 lat w stosunku do wartości przychodów z tego okresu. Wskaźnik

odnoszony jest do wartości zleceń, dla których obowiązuje gwarancja. Rezerwy podlegają dyskontowaniu. Rezerwy na naprawy reklamacyjne dla usług cynkowania tworzone są co najmniej w wysokości rzeczywiście poniesionych kosztów reklamacji z ostatniego roku.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, jeżeli nie zwiększają one kapitałów własnych; zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych.

Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych jest naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest płatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy odliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji w sprawozdaniu finansowym jest PLN.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w wyżej, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy składniki aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe powstałe z tytułu rozliczenia oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Przychód jest ujmowany w okresie, w którym znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do tych aktywów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą z zastosowaniem zasady współmierności.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Są to pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn.

Przychody i koszty finansowe

Są to przychody finansowe z tytułu dywidend (udziału w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Koszty finansowe to koszty z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego są tożsame z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zasady rozliczania umów budowlanych

Wycena umów o budowę dokonywana jest w oparciu o „metodę stopnia zaawansowania” polegająca na ustaleniu przychodu z nie zakończonej usługi budowlanej proporcjonalnie do stopnia zaawansowania prac. Stopień zaawansowania mierzony jest stosunkiem kosztów poniesionych, bezpośrednio związanych ze zleceniem do planowanych kosztów, jakie mają być poniesione przy realizacji zlecenia. Obliczony w ten sposób współczynnik zaawansowania prac mnożony jest przez umowną wartość sprzedaży. Jeżeli dochód oszacowany za pomocą współczynnika jest większy od sprzedaży zafakturowanej następuje doszacowanie przychodu. Jeżeli dochód oszacowany za pomocą współczynnika jest mniejszy od sprzedaży zafakturowanej następuje obniżenie przychodu.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług lub przewidywany, całkowity koszt jej wykonania nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne. Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów, przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową wpływają na wynik finansowy Spółki w okresie, w którym Spółka uzyska informacje o tych przewidywanych stratach.

Wycena umów o budowę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowana jest w pozycji rozliczeń międzyokresowych czynnych lub rozliczeń międzyokresowych biernych na dzień bilansowy.

W przypadku umów, które zawarte są na usługi montażowe jak również na dostawę urządzeń, z uwagi na to, że (pkt.9 z MSR 19 o łączeniu umów); grupę umów, czy to z jednym czy wieloma zamawiającymi, traktuje się jako pojedynczą umowę o usługę budowlaną, jeżeli; grupa umów jest negocjowana jako pojedynczy pakiet, umowy są tak bardzo powiązane ze sobą, że w rzeczywistości są one częścią pojedynczego projektu z jedną dla całego pakietu marżą zysku umowy są realizowane jednocześnie lub w ciągłej sekwencji czasowej umowy takie w całości są traktowane jako umowa na usługi budowlane i rozliczane metodą stopnia zaawansowania.

Płatności na bazie akcji realizowane przez Spółkę

Płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Szczegóły dotyczące określania wartości godziwej płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych znajdują się w odrębnej nocy niniejszego sprawozdania finansowego. Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w

koszty w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego. Na każdy dzień bilansowy Jednostka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału zapasowego z wyceny programu motywacyjnego.

D.II CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI:

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

W 2016 roku Zarząd koncentrował działania na biznesie podstawowym prowadzonym przez Spółkę zarówno poprzez podnoszenie wydajności świadczonych usług, stałe monitorowanie i obniżanie kosztów działalności podstawowej oraz kosztów zarządu, jak również na rozwoju działalności poprzez zwiększenie wolumenu portfela obsługiwanych Kontrahentów a tym samym wolumenu sprzedaży, co w efekcie pozwoliło na zwiększenie przychodów i wielkości obsługiwanego rynku usług cynkowniczych.

Spółka osiągnęła w 2016 roku przychody z działalności cynkowniczej w wysokości 111.872 tys. zł, wyższe w porównaniu do 2015 roku o 26,6%. Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej dotyczą działalności cynkowniczej Zakładów we Wrocławiu, Wieluniu, Obornikach i Rawie Mazowieckiej oraz Malarni zlokalizowanej w Rawie Mazowieckiej. Koszty własne sprzedaży w 2016 roku wzrosły w stosunku do 2015 roku o 15,9% i wyniosły 79.628 tys. zł. W efekcie powyższego zysk ze sprzedaży brutto wzrósł o 12.617 tys. zł tj. o 64,3% i wyniósł 32.244 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 6.477 tys. zł i stanowiły 5,8% przychodów ze sprzedaży, natomiast w 2015 roku obrotowym wyniosły 6,4% przychodów ze sprzedaży. W 2016 roku Spółka odnotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 24.359 tys. zł wyższy o 93,4% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Pozostałe koszty działalności operacyjnej zamknęły się w kwocie 1.117 tys. zł, wartość należności straconych wyniosła 296 tys. zł, współczynnik należności straconych do wartości przychodów ze sprzedaży w 2016 roku wyniósł 0,26%. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 996 tys. zł. W 2016 roku Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 19.547 tys. zł.

TABELA 5. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R.

Wyszczególnienie	za okres: 01.01.2016 - 31.12.2016	struktura na 31.12.2016	za okres: 01.01.2015 - 31.12.2015	struktura na 31.12.2015	dynamika okresów
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	111 872	100,0%	88 343	100,0%	26,6%
Koszt własny sprzedaży	79 628	71,2%	68 716	77,8%	15,9%
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	32 244	28,8%	19 627	22,2%	64,3%
Koszty sprzedaży	1 408	1,3%	1352	1,5%	4,1%
Koszty ogólnego zarządu	6 477	5,8%	5 679	6,4%	14,1%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	24 359	21,8%	12 596	14,3%	93,4%
Pozostałe przychody operacyjne	996	0,9%	1090	1,2%	-8,6%
Pozostałe koszty operacyjne	1117	1,0%	865	1,0%	29,1%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	24 238	21,7%	12 821	14,5%	89,0%
Przychody finansowe	55	0,0%	59	0,1%	-6,8%
Koszty finansowe	4 127	3,7%	3 258	3,7%	26,7%
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	0		0		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0		0		
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	20 166	18,0%	9 622	10,9%	109,6%
Podatek dochodowy	619	0,6%	247	0,3%	150,6%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	19 547	17,5%	9 375	10,6%	108,5%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0,0%	0	0,0%	
ZYSK (STRATA) NETTO	19 547	17,5%	9 375	10,6%	108,5%
Inne całkowite dochody					
Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	629	0,6%	64	0,1%	882,8%
Zyski i straty aktuarialne	42	0,0%	79	0,1%	-46,8%
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-8	0,0%	-15	0,0%	46,7%
	735	0,7%		0,0%	
Skutki wyceny nieruchomości inwestycyjnej					
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-140	-0,1%		0,0%	
Inne całkowite dochody łącznie	629	0,6%	64	0,1%	882,8%
Całkowite dochody ogółem	20 176	18,0%	9 439	10,7%	113,8%

TABELA 6. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R.

AKTYWA

Wyszczególnienie	na dzień	struktura %	na dzień	struktura %
	2016-12-31		2015-12-31	
AKTYWA TRWAŁE	75 437	74,3%	75 289	75,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	47 050	46,4%	46 136	46,1%
Nieruchomości inwestycyjne	2 509	2,5%	2 474	2,5%
Wartość firmy	24 531	24,2%	24 531	24,5%
Pozostałe wartości niematerialne	90	0,1%	132	0,1%
Akcje i udziały	0	0,0%	0	0,0%
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	0	0,0%	0	0,0%
Należności długoterminowe	4	0,0%	4	0,0%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 245	1,2%	1 995	2,0%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe aktywa trwałe	8	0,0%	17	0,0%
AKTYWA OBROTOWE	26 052	25,7%	24 891	24,8%
Zapasy	13 575	13,4%	9 407	9,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	11 686	11,5%	10 405	10,4%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe należności	324	0,3%	414	0,4%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	1	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	197	0,2%	2 369	2,4%
Rozliczenia międzyokresowe	270	0,3%	153	0,2%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	2 142	2,1%
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	2 142	2,1%
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0,0%		0,0%
Aktywa razem :	101 489	100,0%	100 180	100,0%

Suma aktywów Spółki wyniosła 101 489 tys. zł i zwiększyła się o 1 309 tys. zł.

TABELA 7. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R.
PASYWA

Wyszczególnienie	na dzień	struktura %	na dzień	struktura %
	2016-12-31		2015-12-31	
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	37 373	36,8%	35 689	35,6%
Kapitał podstawowy	9 246	9,1%	9 246	9,2%
Akcje własne	0	0,0%	0	0,0%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0,0%	0	0,0%
Kapitał zapasowy z emisji akcji	0	0,0%	28 211	28,2%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą	4 745	4,7%	12 792	12,8%
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego opcji na akcje	0	0,0%	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-33	0,0%	-67	-0,1%
Kapitał rezerwowy	8 312	8,2%	11 145	11,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny rezerw majątku	595	0,6%	0	0,0%
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami finansowymi klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	0	0,0%	-35 013	-35,0%
Zysk (strata) netto roku obrotowego	19 547	19,3%	9 375	9,4%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(wielkość ujemna)	-5 039	-5,0%	0	0,0%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	42 498	41,9%	37 471	37,4%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	149	0,1%	132	0,1%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	523	0,5%	610	0,6%
Pozostałe rezerwy	113	0,1%	192	0,2%
Kredyty i pożyczki	5 323	5,2%	0	0,0%
Inne zobowiązania finansowe	1 130	1,1%	1 677	1,7%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	35 260	34,7%	34 860	34,8%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	21 618	21,3%	27 020	27,0%
Kredyty i pożyczki	3 795	3,7%	1 903	1,9%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	138	0,1%	10 665	10,6%
Inne zobowiązania finansowe	1 205	1,2%	1 034	1,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 657	8,5%	6 065	6,1%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	61	0,1%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 810	2,8%	1 650	1,6%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	473	0,5%	597	0,6%
Pozostałe zobowiązania	4 506	4,4%	4 295	4,3%

Przychody przyszłych okresów	34	0,0%	33	0,0%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	717	0,7%
Pasywa razem :	101 489	100,0%	100 180	100,0%

Kapitał własny Spółki na 31.12.2016 roku stanowił 36,8% sumy bilansowej i wyniósł 37.373 tys. zł, zwiększył się w porównaniu do 2015 roku o kwotę 1.684 tys. zł.

TABELA 8. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	za okres: 01.01.2016- 31.12.2016	za okres: 01.01.2015- 31.12.2015
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 166	9 622
Korekty razem	6 537	7 465
Amortyzacja	4 626	3 958
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 084	2 903
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	23	(97)
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	-	-
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(2 197)	913
Zmiana stanu rezerw	897	(498)
Zmiana stanu zapasów	(4 168)	874
Zmiana stanu należności	(1 190)	1 160
Zmiana stanu zob. krótkoterm., z wyjątkiem zobowiązań fin.	2 373	(701)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(109)	78
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	1	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	(212)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 703	17 087
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(8)	(7)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 961)	(2 937)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	381	193
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	1 207
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	2 599	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 989)	(1 544)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	606
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 900	10 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(17 200)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	9 553	-
Splaty kredytów i pożyczek	(2 338)	(20 589)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 398)	(1 312)
Dywidendy wypłacone	(18 492)	-
Odsetki zapłacone	(4 911)	(2 435)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(26 886)	(13 730)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM:	(2 172)	1 813

BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(2 172)	1 813
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 369	556
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	197	2 369
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

W 2016 roku Spółka odnotowała zmniejszenie stanu środków pieniężnych. Na saldo środków pieniężnych złożyły się dodatnie przepływy z działalności operacyjnej wynoszące 26.703 tys. zł, ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w kwocie (1.989) tys. zł oraz ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w kwocie (26.886) tys. zł. Środki pieniężne na koniec okresu wyniosły 197 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do bilansu otwarcia 2016 roku o 2.172 tys. zł.

2. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W ocenie Zarządu w 2016 roku obrachunkowym nie wystąpiły nietypowe zdarzenia lub czynniki, które w sposób znaczący miałyby wpływ na osiągnięty wynik. Spółka działa w zewnętrznym otoczeniu gospodarczym i prawnym występującym w swojej branży. Wewnętrzne otoczenie nie generowało nietypowych zdarzeń.

3. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Głównym przedmiotem działalności Spółki są usługi zabezpieczenia antykorozyjnego elementów stalowych - cynkowania i malowania. Przychody ze sprzedaży tych usług stanowiły 95 % przychodów ogółem. W 2016 roku wyniosły 106.494 tys. zł, tym samym wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 27,0%.

Przychody ze sprzedaży materiałów, stanowiące 5 % przychodów ogółem, w 2016 roku wyniosły 5.378 tys. zł.

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

TABELA 9. SPRZEDAŻ W PODSTAWOWYCH GRUPACH PRODUKTÓW I USŁUG (W TYS. ZŁ.)

Przychody ze sprzedaży (działalność kontynuowana)	Za okres zakończony	udział %	Za okres zakończony	udział %	Dynamika
	31.12.2016		31.12.2015		
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0%	346	0%	

Przychody ze sprzedaży usług	106 494	95%	83 860	95%	27,0%
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0%	0	0%	
Przychody ze sprzedaży materiałów	5 378	5%	4 137	5%	30,0%
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	111 872		88 343		

4. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwa (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Spółką.

FAM S.A. prowadzi działalność operacyjną w zakresie usług cynkowniczych. Sprzedaż realizowana jest głównie na rynku krajowym. W 2016 roku sprzedaż eksportowa stanowiła ok. 3,5 % w sprzedaży ogółem.

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.

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

W 2016 roku obroty z jednym z dostawców przekroczyły poziom 10% przychodów Spółki (w odniesieniu do wartości kosztów własnych sprzedaży). Dotyczy to firmy Zakłady Hutniczo Górnicze Bolesław S.A., dostawcy stopów cynku, z którą obroty wyniosły 55,48% wartości kosztów własnych sprzedaży.

Między emitentem a dostawcami nie występują powiązania kapitałowe.

5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W dniu grudnia 2016 r. Spółka zawarła z podmiotem krajowym Zakłady Górniczo-Hutnicze „Bolesław” S.A. („Sprzedający”) umowę ramową o dostawy surowca w 2017 roku. Ostateczna cena dostaw uzależniona będzie od rynkowej ceny surowca notowanej na rynku London Metal Exchange oraz kursu dolara w każdym miesiącu realizowania dostaw. Umowa ta jest umową znaczącą dla działalności spółki bo jest to największy dostawca podstawowego dla działalności Spółki surowca. 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.

6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszkania informacji w sprawozdaniu finansowym.

W 2016 roku nie było transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje odbyły się na warunkach rynkowych. Szczegóły transakcji z podmiotami powiązanymi opisane są w notce nr 34 Sprawozdania Finansowego za 2016 rok obrotowy.

7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

1) W dniu 29 lipca 2011 roku pomiędzy FAM S.A. a mBank S.A. została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Limit kredytu wynosi 11.000.000 zł i został przyznany do 31 stycznia 2017 roku. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na podstawie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- weksel in blanco;
- zastaw rejestrowy na wannach cynkowniczych o wartości ewidencyjnej 2.966.559,38 zł;
- zastaw rejestrowy na zapasach cynku o wartości min. 8.000.000,00 zł;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Saldo z tytułu zaciągniętego kredytu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosło 2.053 tys. zł.

Spółka informuje, że po dniu bilansowym, 26 stycznia 2017 r. został podpisany aneks wydłużający termin spłaty kredytu do 30 kwietnia 2018 roku.

2) W dniu 1 czerwca 2016 roku pomiędzy FAM S.A. a mBank S.A. zawarta została umowa o kredyt inwestycyjny w wysokości 7.500.000,00 zł z przeznaczeniem na zrefinansowanie częściowej spłaty obligacji serii C – 75 % wartości nominalnej wszystkich obligacji. Kredyt został udzielony do 31 maja 2019 roku i będzie spłacany w miesięcznych ratach w wysokości 145.160,00 zł, począwszy od 30 października 2016 roku, oraz ostatnią ratą „balonową” w wysokości 3.000.040,00 zł.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stopy WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych i marży banku. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych i płatne ostatniego dnia roboczego miesiąca, za który zostały naliczone.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- weksel in blanco;
- hipoteka umowna łączna w wysokości 11.250.000,00 zł ustanowiona na nieruchomościach: w Rawie Mazowieckiej, w Obornikach, we Wrocławiu i w Wieluniu wraz z przelewem prawa z tytułu ubezpieczenia budynków i budowli znajdujących się na tych nieruchomościach.

Wypłata transz kredytu nastąpiła w dniu 9 czerwca 2016 roku.

Saldo z tytułu zaciągniętego kredytu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 7.065 tys. zł.

3) W dniu 19 sierpnia 2011 roku pomiędzy FAM S.A. a mFactoring S.A. została zawarta umowa faktoringu krajowego z regresem z przyznanym limitem finansowania do 3.000.000,00 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 stanowiło:

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

W dniu 15 lutego 2016 roku, na wniosek Zarządu Spółki, pomiędzy FAM S.A. a mFactoring S.A. zostało podpisane porozumienie, na mocy którego Spółka dokonała wykupu od mFactoring S.A. nierozliczonych wierzytelności a umowa uległa rozwiązaniu z dniem 16 lutego 2016 roku.

Szczegóły struktury finansowania zewnętrznego na 31 grudnia 2016 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli.

TABELA 10. STAN ZOBOWIĄZAŃ FAM S.A. Z TYTUŁU KREDYTÓW NA 31 GRUDNIA 2016 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 31.12.2016 w tys. zł
1	FAM S.A.	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności spółki	2011-07-29	11 000	PLN	2017-01-31	2 053
2	FAM S.A.	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	częściowa spłata obligacji serii C	2016-06-01	7 500	PLN	2019-05-31	7 065
3	FAM S.A.	mFactoring S.A.	faktoring z regresem	faktoring	2011-08-19	3 000	PLN	na czas nieokreślony	spłata zobowiązana w dniu 16.02.2016
Łączne zobowiązanie na 31.12.2016 w tys. zł									9 118

8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Spółki, z podaniem co

najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W 2016 roku Spółka nie udzielała pożyczek.

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółki.

W 2016 roku Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń jednostkom powiązanym.

Szczegółowe informacje na temat udzielonych gwarancji i poręczeń przedstawiają poniższe tabele.

TABELA 11. ZOBOWIĄZANIA FAM S.A. WYKAZANE W BILANSIE A ZABEZPIECZONE WYSTAWIONYM WEKSEM W TYS. ZŁ NA 31 GRUDNIA 2016 ROKU.

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Rodzaj	Czas trwania poręczenia	Wartość zobowiązania na 31.12.2016 w tys. zł
1	2012-09-28	Pekao Leasing S.A.	FAM S.A.	umowa leasingowa	2 830	weksel	2019-02-28	898
2	2013-06-21	mLeasing Sp. z o.o.	FAM S.A.	umowa leasingowa	623	weksel	2020-02-16	285
3	2013-11-25	mLeasing Sp. z o.o.	FAM S.A.	umowa leasingowa	80	weksel	2018-12-16	33
4	2015-02-06	Pekao Leasing S.A.	FAM S.A.	umowa leasingowa	92	weksel	2020-03-15	43
5	2015-02-06	Pekao Leasing S.A.	FAM S.A.	umowa leasingowa	334	weksel	2020-06-15	170
6	2016-05-10	mLeasing Sp. z o.o.	FAM S.A.	umowa leasingowa	52	weksel	2020-06-15	41
7	2016-06-10	mLeasing Sp. z o.o.	FAM S.A.	umowa leasingowa	323	weksel	2022-07-15	239
8	2012-03-16	mLeasing sp. z o.o.	FAM S.A.	umowa leasingowa	1 002	weksel	2018-03-28	242
9	2012-03-16	mLeasing Sp. z o.o.	FAM S.A.	umowa leasingowa	668	weksel	2017-06-30	136
10	2011-05-08	Pekao Leasing S.A.	FAM S.A.	umowa leasingowa	1 710	weksel	2017-10-15	211
11	2012-03-13	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM S.A.	umowa leasingowa	189	weksel	2017-05-30	14
12	2014-03-04	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	FAM S.A.	umowa leasingowa	150	weksel	2017-04-20	23
13	2011-07-29	mBank S.A.	FAM S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	11 000	weksel	2017-01-31	2053
14	2016-06-01	mBank S.A.	FAM S.A.	kredyt inwestycyjny	7 500	weksel	2019-05-31	7065

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Max. kwota poręczenia w tys. zł	Rodzaj	Czas trwania poręczenia	Wartość zobowiązania na 31.12.2016 w tys. zł
Łączne zobowiązanie na 31.12.2016 w tys. zł								11 453

TABELA 12. GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ FAM S.A. W TYS. ZŁ NA 31 GRUDNIA 2016 ROKU.

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Max. kwota poręczenia w tys. zł.	Rodzaj	Czas trwania poręczenia	Wartość zobowiązania na 31.12.2016 w tys. zł
1	2012-01-13	Signalco	FAM S.A.	gwarancja	291	gwarancja	2018-06-10	291
2	2012-01-13	Signalco	FAM S.A.	gwarancja	97	gwarancja	2017-12-30	97
3	2015-09-30	TP Teltech	FAM S.A.	gwarancja	44	gwarancja	2020-08-31	44
Łączne zobowiązanie na 31.12.2016 w tys. zł								432

TABELA 13. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU WYSTAWIONYCH WEKSLI ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE FAM S.A. W TYS. ZŁ NA 31 GRUDNIA 2016 ROKU.

Lp.	Data	Na rzecz	W imieniu	Obejmuje	Max. kwota poręczenia w tys. zł.	Rodzaj	Czas trwania poręczenia	Wartość zobowiązania na 31.12.2016 w tys. zł
1	2011-02-09	PZU S.A.	FAM S.A.	linia gwarancyjna	388	weksel	do wygaśnięcia zobowiązania	388
2	2015-09-01	UNIQA TU S.A.	FAM S.A.	linia gwarancyjna	1 000	5 weksli	do wygaśnięcia zobowiązania	44
Łączne zobowiązanie na 31.12.2016 w tys. zł								432

10. Ocenę, wraz z jej uwzględnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

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, terminowo obsługuje dług z emisji obligacji serii B, C, D.

W ocenie Zarządu nie istnieje zagrożenie niewywiązywania się z zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W 2016 roku Zarząd Spółki podjął negocjacje z mBank SA, których celem było wydłużenie okresu spłaty kredytu w rachunku bieżącym oraz utrzymanie obowiązującego w 2016 roku limitu zadłużenia. W styczniu 2017 roku, w wyniku podpisania aneksu z mBank SA, powyższe

cele zostały osiągnięte. 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 7 niniejszego sprawozdania.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku warunki umowy kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu inwestycyjnego dotyczące wymogów kowenantów kredytowych są w całości dotrzymane.

W wyniku dokonania 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.

11. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W 2017 roku plan inwestycyjny zakłada głównie inwestycje odtworzeniowe. Wydatki inwestycyjne zostaną sfinansowane ze:

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

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

12. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W dniu 30 października 2015 roku, w wyniku połączenia Spółek FAM S.A. i Cynkownia Wieluń Sp. z o.o., FAM S.A. 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 z emisji obligacji serii D zostały przeznaczone na wykup Obligacji serii A i B wyemitowanych przez Cynkownię Wieluń Sp. z o.o. Rozliczenie nastąpiło w formie potrącenia wierzytelności.

13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz sprawozdań finansowych na 2016 rok.

D.III POZOSTAŁE INFORMACJE.

1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.

Spółka szczegółowo prezentuje ocenę wpływu czynników ryzyka na wyniki działalności w nocie 38 Sprawozdania Finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. W obecnej sytuacji makroekonomicznej podstawowymi czynnikami ryzyka i zagrożeniami, które wpływają na działalność i wyniki FAM S.A. 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. Po dniu bilansowym Spółka podpisała aneks do umowy w rachunku bieżącym z finansowaniem w kwocie 11 mln zł wydłużający kredyt w rachunku bieżącym do 30 kwietnia 2018 roku. Spółka posiada ciągłość finansowania bieżącego jak i długoterminowego.

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 kredytu kupieckiego – przy transakcjach z kontrahentami, Spółka udziela kredytów kupieckich. Z reguły kredyty te nie są zabezpieczone w sposób zapewniający pełną gwarancję uzyskania należnych Spółce środków pieniężnych, Spółka jest więc narażona na ryzyko całkowitej lub częściowej niewypłacalności kontrahenta. Spółka posiada i skutecznie realizuje procedury przyznawania limitów kredytów kupieckich oraz procedury szczegółowego monitorowania należności i zobowiązań. Współczynnik należności straconych do wartości przychodów ze sprzedaży w 2016 roku wyniósł 0,26%. Wartość należności straconych w 2016 roku wyniosła 296 tys. zł, wartość należności odzyskanych odpisanych w roku bieżącym i latach ubiegłych wyniosła 147 tys. zł. Spółka nie ubezpiecza należności.

Spółka aktywnie współpracuje z Kancelarią Prawną prowadzącą windykacje i sądowe dochodzenie należności przeterminowanych .

Ryzyko kursów walutowych oraz wahań cen surowców

Poziom kursów walutowych oraz ich wahania wpływają na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Istotnym wahaniami 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 Spółki może mieć wpływ położenie niektórych z nich w granicach miast. Spółka posiada polisę od utraty zysku spowodowanego awariami bądź zdarzeniami powodującymi zatrzymanie lub zakłócenie ciągłości produkcji.

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. Ograniczanie ryzyka związanego z sezonowością realizowane jest poprzez dywersyfikację branżową odbiorców i zwiększanie udziału innych branż poza branżą budowlaną, takich jak energetyczna, samochodowa, drogową i kolejową.

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.

2. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.

Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju FAM S.A.:

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

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.

3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka nie prowadziła w 2016 roku działań w zakresie badań i rozwoju produktów i nowych technologii.

4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Zakładu Usług Cynkowniczych należące do Spółki realizują usługi na podstawie środowiskowych pozwoleń zintegrowanych wydawanych przez właściwych Marszałków Województw. Wszystkie Zakłady działają w zgodzie z wydanymi pozwoleniami.

Pozwolenie zintegrowane dla Zakładu Rawa Mazowiecka

Decyzja pozwolenia zintegrowanego Nr PZ/70 Wojewody Łódzkiego z dnia 11.09.2007r., zmienionego decyzją Marszałka Województwa Łódzkiego RO-VI-KK-66172-24-2008 z dnia 27.10.2008 r. i decyzją RO.VI.7222.149.2011.ML z dnia 18.10.2011 r. oraz decyzją RO.VI.7222.79.2012.ML z dnia 21.05.2012r., decyzją RŚ.VI.7222.240.2013.ML dnia 3 września 2014r. oraz decyzją RŚVI.7222.297.2014.ML z dnia 04.12.2014r. dla instalacji do nakładania powłok metalicznych z wsadem przekraczającym 2 tony wyrobów stalowych na godzinę oraz instalacji do powierzchniowej obróbki metali lub materiałów z tworzyw sztucznych z wykorzystaniem procesów elektrolitycznych lub chemicznych.

Pozwolenie zintegrowane Zakład Oborniki

Decyzja pozwolenia zintegrowanego nr SR.II-12.6600-58/06 Wojewody Wielkopolskiego z dnia 16.05.2007r., zmienionego decyzją Wojewody Wielkopolskiego SR.IV-6.6600-137/07 z dnia 18.12.2007r. i decyzją Marszałka Województwa Wielkopolskiego DSR.VI.7623-9/08 z dnia 7.10.2008r., decyzją DSR.VI.7623-57/09 z dnia 15.02.2010r., decyzją DSR-VI.7222.55.2012 z dnia 23.04.2012r., decyzją DSR-II-1.7222.71.2013 z dnia 10.12.2013r., decyzją DSR-II-1.7222.78.2014 z dnia 4.09.2014r., sprostowaną postanowieniem Marszałka Województwa Wielkopolskiego DSR –II-1.7222.78.2014 z dnia 29.09.2014 oraz zmieniona decyzją Marszałka Województwa Wielkopolskiego DSR-II-1.7222.262.2014.

Pozwolenie zintegrowane Zakład Wrocław

Decyzja pozwolenia zintegrowanego nr PZ 90/2007 Wojewody Dolnośląskiego z dnia 30.04.2007r. znak: SR.II.6619/W119/4/2007, zmienionego decyzją Marszałka Województwa Dolnośląskiego PZ 90.1/2008 z dnia 20.10.2008r. znak: DM-Ś/MM/7660-104/276-III/08, decyzją PZ 90.2/2012 z dnia 28.12.2012r. znak: DOW-S-IV.7222.71.2012.MM L.dz. 3707/12/792-III/12, decyzją PZ 90.3/2014 z dnia 27.08.2014r. znak: DOW-S-IV.7222.26.2014.MM L.dz. 2341/08/2014 i decyzją PZ 90.4/2014 z dnia 1.12.2014r. znak: DOW-S-IV.7222.53.2014.MM L.dz. 196/12/2014.

Pozwolenie zintegrowane Zakład Wieluń

Decyzja pozwolenia zintegrowanego nr RO.VI.WR/66151/1/2010 Marszałka Województwa Łódzkiego z dnia 07.05.2010r., zmienionego decyzją Marszałka Województwa Łódzkiego RŚVI.7222.25.2014.KK z dnia 30.01.2014r. oraz decyzją Marszałka Województwa Łódzkiego RŚVI.7222.77.2014.WR.

5. Informacje dotyczące zatrudnienia.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 355 etatów.

TABELA 14. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W FAM S.A. W ETATACH NA 31 GRUDNIA 2016 ROKU.

Przeciętne zatrudnienie w etatach	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2016	31.12.2015
Pracownicy fizyczni	300	295
Pracownicy umysłowi	55	56
Razem przeciętna liczba etatów	355	351

6. Informacje o dacie zawarcia przez Spółkę umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa oraz wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

W dniu 23 czerwca 2016 roku FAM S.A. 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Zamawiającego, za okres 01.01.2016 - 31.12.2016, sporządzonego zgodnie z MSSF, oraz wyrażenia opinii o tym sprawozdaniu i sporządzenia raportu z badania.
- przeprowadzenie badania śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, za okres 01.01.2016 – 30.06.2016 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, 2014 oraz 2015.

TABELA 15. WYNAGRODZENIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH WYPŁACONE LUB NALEŻNE .

Wynagrodzenie	2016	2015	2014
	ceny netto	ceny netto	ceny netto
Badanie jednostkowego sprawozdania rocznego*	35 000	34 900	
Badanie skonsolidowanego sprawozdania rocznego			33 000
Badanie Śródrocznego jednostkowego sprawozdania	22 500		

Przeгляд jednostkowego sprawozdania półrocznego		17 500	15 500
Przeгляд skonsolidowanego sprawozdania półrocznego			10 300
Usługi doradztwa podatkowego		0	0
Inne usługi – ograniczony przeгляд 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.

7. Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera przynajmniej następujące informacje:

a) wskazanie:

- zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub

W 2016 roku Spółka FAM S.A. przestrzegała zasad wskazanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016., które stanowiły załącznik do uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku.

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

<http://famgk.pl/wp-content/uploads/2015/04/Dobre-Praktyki-Spółek-Notowanych-na-GPW-2016-obowiązujące-od-01.01.2016-.pdf>

- zboru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Spółka mogła się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub

Spółka nie stosuje innego zbioru zasad ładu korporacyjnego ponad wskazany w powyższym punkcie.

Spółka nie podjęła decyzji o stosowaniu innego zbioru zasad ładu korporacyjnego. b) w zakresie, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

W 2016 roku Spółka odstąpiła od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego:

Zasada I.Z.1.3) która stanowi:

„Schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy Członków Zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1”,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zarząd prowadzi działania zgodnie z przyjętym Regulaminem Zarządu, w przypadku Zarządu składającego się z więcej niż jednej osoby Spółka jest reprezentowana dwuosobowo przez Prezesa i Członka Zarządu. Ze względu na mały dwuosobowy skład Zarządu nie dokonuje się ścisłego podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu.

Zasada I.Z.1.7) która stanowi:

„Opublikowane przez Spółkę materiały informacyjne na temat strategii Spółki oraz jej wyników finansowych”,

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Spółka zamieszcza na stronie opublikowane wyniki finansowe. Jednocześnie Zarząd Spółki nie podjął decyzji o publikowaniu strategii Spółki. W przypadku podjęcia decyzji o publikacji strategii Spółka zamieści na stronie niezbędne materiały.

Zasada I.Z.1.10) która stanowi:

„Prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji”,

Nie ma zastosowania.

Zarząd Spółki nie podjął decyzji o publikowaniu prognoz finansowych.

Zasada I.Z.1.15) która stanowi:

„Informację zawierającą opis stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji”,

Komentarz Spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Spółka nie posiada sformalizowanego dokumentu, wskazującego na stosowanie polityki różnorodności. Spółka jednocześnie podkreśla, iż decyzje personalne w Spółce podejmowane są na podstawie indywidualnych kwalifikacji i umiejętności z poszanowaniem polityki różnorodności.

Zasada I.Z.1.16) która stanowi:

„Informację na temat planowanej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą Walnego Zgromadzenia”,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie będzie spełniać zasady IV.Z.2. dotyczącej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, w konsekwencji nie będzie publikować daty transmisji WZ. Spółka ogłasza ustaloną datę Walnego Zgromadzenia zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych.

Zasada I.Z.1.20) która stanowi:

„Zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo”,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia jest zbyt kosztownym przedsięwzięciem, Spółka nie posiada stosownej infrastruktury technicznej, która umożliwiłaby rejestrację obrad. Brak publikacji nagrań nie utrudni inwestorom dostępu do informacji o przebiegu Walnego Zgromadzenia. Spółka zaraz po zakończeniu obrad publikuje treść podjętych uchwał. 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. 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 I.Z.2) która stanowi:

„Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również Spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności”.

Nie ma zastosowania.

Akcje Spółki nie wchodzą w skład indeksów WIG20 i mWIG40, struktura i charakter akcjonariatu zdaniem Spółki nie rodzi konieczności prowadzenia strony w języku angielskim. 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.

Zarząd i Rada Nadzorcza

Zasada II.Z.1) która stanowi:

„Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej Spółki”.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zarząd prowadzi działania zgodnie z przyjętym Regulaminem Zarządu, w przypadku Zarządu składającego się z więcej niż jednej osoby Spółka jest reprezentowana dwuosobowo przez Prezesa i Członka Zarządu. Ze względu na mały dwuosobowy skład Zarządu nie dokonuje się ścisłego podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy Członków Zarządu.

Zasada II.Z.2) która stanowi:

„Zasiadanie Członków Zarządu Spółki w Zarządach lub Radach Nadzorczych Spółek spoza grupy kapitałowej Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej”.

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Stosowne zgody na zasiadanie członków zarządu w organach spółek udzielane są przez Radę Nadzorczą zgodnie z zapisami kontraktów menadżerskich Zarządu.

Zasada II.Z.3) która stanowi:

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4”.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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.

Systemy i funkcje wewnętrzne

Zasada III.Z.4) która stanowi:

„Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem”.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje obowiązku odbierania oceny skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1.

Zasada III.Z.5) która stanowi:

„Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz Zarząd Spółki, jak również dokonuje rocznej oceny

skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji”.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje obowiązku monitorowania skuteczności systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1.

Zasada III.Z.6) która stanowi:

„W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia”.

Nie ma zastosowania.

W Radzie Nadzorczej wyodrębniono Komitet Audytu, zaś w strukturze Spółki funkcjonuje wyodrębniona organizacyjnie funkcja audytu wewnętrznego.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zasada IV.Z.2) która stanowi:

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki, Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym”.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Transmitowanie przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia jest zbyt kosztownym przedsięwzięciem, Spółka nie posiada stosownej infrastruktury technicznej, która umożliwiłaby prowadzenie transmisji obrad. Brak transmisji obrad nie utrudni inwestorom dostępu do informacji o przebiegu Walnego Zgromadzenia. Spółka zaraz po zakończeniu obrad publikuje treść podjętych uchwał. 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. 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.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Zasada V.Z.5) która stanowi:

„Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązany z Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki”.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze Statutem i Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązany, 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 V.Z.6) która stanowi:

„Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów”.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zasada nie jest stosowana w odniesieniu do określenia szczegółowych kryteriów i okoliczności ,w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów. Zdaniem Emitenta obowiązujące zapisy dotyczące możliwości wystąpienia konfliktu interesów zawarte w Regulaminie Zarządu oraz Regulaminie Rady Nadzorczej są wystarczające.

Wynagrodzenia

Zasada VI.Z.2) która stanowi:

„Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata”.

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Spółka nie posiada programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki.

Zasada VI.Z.4) która stanowi:

„Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym Członkom Zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa”.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia dla Członków Zarządu, ich wysokość ustalane są przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

W 2016 roku Spółka odstąpiła od stosowania następujących rekomendacji ładu korporacyjnego:

Rekomendacja I.R.3 która stanowi:

„Jeżeli Spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie”.

Nie ma zastosowania.

Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej oraz żadnej innej o zbliżonym charakterze.

Rekomendacja III.R.1 która stanowi:

„Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę”.

Nie jest stosowana.

Spółka nie wyodrębnia w swej strukturze jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach. W Spółce wyodrębniona została jednostka odpowiedzialna za Audyt Wewnętrzny.

Rekomendacja IV.R.2 która stanowi:

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane Spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile Spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia;
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia”.

Nie ma zastosowania.

Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie umożliwiają akcjonariuszom udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności poprzez transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Ponadto w ocenie Spółki stosowanie tej rekomendacji nie jest uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu. Niezależnie od powyższego w ocenie Zarządu realizacja tej rekomendacji wiązałaby się z licznymi ryzykami technicznymi. W szczególności rodzi ona realne ryzyko zakłóceń technicznych, które uniemożliwią nieprzerwaną, dwustronną komunikację z akcjonariuszami znajdującymi się w miejscach innych niż sala obrad. Koszty wprowadzenia technologii, rejestracji obrad i upubliczniania tych transmisji, wprowadzenie dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym spowodowałyby konieczność dokonania szerokich i kosztownych analiz prawnych i technicznych wprowadzenia tych procedur w Spółce. W przypadku zasadniczej zmiany struktury akcjonariatu i pojawieniu się rozwiązań technicznych i prawnych Spółka rozważy możliwość wprowadzenia przedmiotowej rekomendacji. W ocenie Zarządu Spółki aktualnie obowiązujące zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach w Spółce umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

Rekomendacja VI.R.1 która stanowi:

„Wynagrodzenie członków organów Spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń”.

Nie ma zastosowania.

Wynagrodzenie Zarządu jest przedmiotem kontraktu menadżerskiego i efektem negocjacji pomiędzy Zarządem danej kadencji i powołującej go Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie Rady

Nadzorczej Spółki jest stałe wypłacane miesięcznie, Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia kluczowych menedżerów Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności związanej z pełnioną funkcją oraz wyników ekonomicznych Spółki. Spółka nie wprowadziła polityki wynagrodzeń chcąc zachować w tym zakresie większą swobodę decyzyjną.

c) opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania 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 z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami)

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.

d) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te

podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

TABELA 16. . LISTA AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH POWYŻEJ 5% AKCJI FAM S.A. NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU.

Akcjonariusz	Ilość akcji	% w kapitale	ilość głosów	% głosów na WZA
Copernicus Capital TFI (poprzez FALCON FIZ, FULCRUM FIZ, NAPOLEON FIZ)	14 828 928	46,51%	14 828 928	46,51%
Maumee Bay LLC	8 160 567	25,60%	8 160 567	25,60%

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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.

e) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

f) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do 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

Spółka nie wprowadziła ograniczeń odnośnie do 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.

g) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

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

h) 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 S.A. 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.

i) opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

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.

j) 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:
 1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 2. podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat, a także o terminie wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy,
 3. udzielanie Członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,

4. wybór i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej,
5. zmiana Statutu,
6. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
7. podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,
8. tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
9. 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,
10. ustalenie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
11. likwidacja Spółki lub połączenie z inną spółką,
12. wybór likwidatorów,
13. uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
14. sprawy wniesione przez Radę Nadzorczą,
15. sprawy wniesione przez akcjonariuszy w trybie przewidzianym w Statucie.

Nabycie lub zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania 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.

k) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki oraz ich komitetów

Skład osobowy Zarządu Spółki

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Zarząd FAM S.A. działał w następującym składzie:

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:
 1. realizuje uchwały Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej oraz prowadzi księgę protokołów Walnego Zgromadzenia,
 2. 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,
 3. 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,
 4. podejmuje uchwały dotyczące w szczególności:
 - a. przyjęcia wieloletniego programu działania Spółki,
 - b. przyjęcia rocznego sprawozdania finansowego,
 - c. przyjęcia aktów wewnętrznego stosowania,
 - d. powołania prokurentów,
 - e. 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,
 5. składa oświadczenia woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych oraz podpisuje je w imieniu Spółki,
 6. 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,
 7. dokonuje zgłoszeń do Krajowego Rejestru Sądowego zmian w Statucie Spółki oraz innych zmian objętych obowiązkiem wpisu do rejestru,

8. zwołuje zwyczajne i nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, przygotowuje projekty uchwał oraz wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie przedstawia uprzednio Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia,
 9. składa oświadczenia w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego,
 10. 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”):
 1. sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdań finansowych, sporządzanych na inny dzień bilansowy, jak również sprawozdań z działalności Spółki,
 2. 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,
 3. określenie daty (dat) wypłaty dywidendy z uwzględnieniem terminów ustalonych przez Walne Zgromadzenie Spółki,
 4. 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,
 5. decydowania o przystąpieniu Spółki w charakterze członka do jakichkolwiek organizacji i stowarzyszeń.
 6. udzielania prokury oraz stałych pełnomocnictw, jak również uchwalania regulaminu udzielania pełnomocnictw,
 7. uchwalanie regulaminów Spółki: pracy, wynagradzania oraz organizacyjnego,
 8. zakładowego układu zbiorowego pracy,
 9. pracowniczego programu emerytalnego,
 10. emisji obligacji lub innych papierów dłużnych,
 11. połączenia z inną spółką oraz podziału i przekształcenia Spółki,
 12. zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

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:

1. 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,
2. ocena wniosku Zarządu dotycząca podziału zysku lub pokrycia straty,
3. składanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdań Zarządu i sprawozdań finansowych,
4. składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki,
5. dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
6. badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, budżetu, planów finansowych, i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
7. 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,
8. wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę własności nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego,
9. delegowanie Członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;
10. powoływanie, zawieszanie i odwoływanie Członków Zarządu oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
11. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
12. rozpatrywanie i wydawanie opinii we wszelkich innych sprawach podlegających uchwale Walnego Zgromadzenia,
13. 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 w 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:
 - a) 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,
 - b) niezbadanych okresowych sprawozdań finansowych oraz, odpowiednio, rekomendacji zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą publikacji nieaudytowanych okresowych sprawozdań finansowych,
 - c) ważnych publikowanych dokumentów finansowych oraz raportów dla organów nadzoru,
 - d) 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.

8. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).

Działalność operacyjna Spółki jest prowadzona w czterech zakładach usług cynkowniczych : we Wrocławiu, Rawie Mazowieckiej, Obornikach i Wieluniu.

9. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalności Spółki jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym i do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

10. Wskaźniki finansowe.

TABELA 17. ANALIZA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.

Wskaźnik	Opis wskaźnika	Wartość wskaźnika na dzień: 2016-12-31	Wartość wskaźnika na dzień: 2015-12-31
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	21,8%	14,3%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto / Przychody ze sprzedaży	18,0%	10,9%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto / Przychody ze sprzedaży	17,5%	10,6%
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + Środki pieniężne) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,0
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny / Pasywa ogółem	36,8%	35,6%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny / Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58,3%	55,3%

11. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka

Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych – FAM S.A. dokonuje zakupu surowców od dostawców krajowych i zagranicznych wg cen LME denominowanych do kursu USD. Wahania kursów walutowych mają zatem wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez FAM S.A. Spółka nie zawiera walutowych transakcji zabezpieczających. Należy jednak zwrócić uwagę, że ze względu na charakter prowadzonego biznesu, nie jest możliwe pełne zlikwidowanie ryzyk kursowych w działalności Spółki. Spółka nie przeprowadza transakcji walutowych o charakterze spekulacyjnym.

Ryzyko kredytu kupieckiego – przy transakcjach z kontrahentami, Spółka udziela kredytów kupieckich. Z reguły kredyty te nie są zabezpieczone w sposób zapewniający pełną gwarancję uzyskania należnych Spółce środków pieniężnych. Spółka jest więc narażona na ryzyko całkowitej lub częściowej niewypłacalności kontrahenta. Spółka posiada i skutecznie realizuje procedury przyznawania limitów kredytów kupieckich oraz procedury szczegółowego monitorowania należności i zobowiązań. Spółka nie ubezpiecza należności. Spółka aktywnie współpracuje z Kancelarią Prawną prowadzącą windykacje i sądowe dochodzenie należności przeterminowanych. Portfel usługobiorców jest zdywersyfikowany. 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. Dywersyfikacja portfela Kontrahentów ogranicza ryzyka związane z koncentracją sprzedaży oraz ryzyko kredytowe.

b) przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym poprzez dywersyfikację portfela kontrahentów, aktywne stosowanie procedur oceny i przyznawania limitów kredytowych, ścisłą współpracę z wyspecjalizowanymi Kancelariami Prawnymi.

Spółka zarządza ryzykiem kursowym poprzez reagowanie zmianą cen świadczonych usług w sytuacji zmieniających się kosztów pozyskiwanego surowca wskutek zmian waluty USD i notowań cen cynku na LME. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

12. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

W analizowanym okresie, po raz kolejny, Spółka osiągnęła wzrost rentowności na wszystkich poziomach generowania zysku. Rentowność brutto ze sprzedaży wzrosła z 22,2% do 28,8%, rentowność zysku operacyjnego z 14,5 % do 21,7%, natomiast rentowność zysku netto z 10,6%

do 17,5%. Dalsze utrzymanie rentowności zysku operacyjnego i rentowności zysku netto uzależnione będzie sprawności zarządzania na reagowania na czynniki ryzyka działalności opisane w pkt. D.III.1.

Spółka nie odnotowuje problemów z regulowaniem zobowiązań, a jej współpraca z bankami i obligatariuszami przebiega bez jakichkolwiek zakłóceń. Spółka płynnie obsługuje zadłużenie i bieżące zobowiązania handlowe. Ryzyko w zakresie płynności finansowej może być również czasowo zwiększone z uwagi na sezonowość sprzedaży, której podlega działalność Spółki a której efektem jest występowanie okresowego zwiększenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Zarząd nie dostrzega realnego ryzyka w zachwianiu źródeł finansowania bieżącej działalności.

13. Wskazanie postępowań toczących się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki

W 2016 roku nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Spółki w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

W 2016 roku nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

E. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU (ZE WSKAZANIEM NAZWISK I STANOWISK)
DOTYCZĄCE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI (załącznik nr 2).

F. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU
BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE (załącznik nr 3).

G. OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM
ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO.

O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu w sprawie zgodności rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności FAM S.A.

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe FAM S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy FAM S.A.

Oświadczam ponadto, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności FAM S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji FAM S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu
Paweł Relidzyński

Członek Zarządu
Sławomir Chrzanowski

Wrocław, 17 luty 2017 rok

O Ś W I A D C Z E N I E

**Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych
(roczne sprawozdanie finansowe FAM S.A.)**

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego FAM S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Prezes Zarządu
Paweł Relidzyński

Członek Zarządu
Sławomir Chrzanowski

Wrocław, 17 luty 2017 rok