

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
SPÓŁKI FAM S.A.  
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU  
ZA 2016 ROK**

Warszawa, 20 luty 2017 roku

*ZG* *STe*  
*TH* *CH*

Sprawozdanie Rady Nadzorczej zgodnie z przepisami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz przyjętymi przez spółkę FAM S.A. (dalej także **Spółka**) do stosowania zasadami ładu korporacyjnego zawiera:

- I. Ocenę sprawozdania finansowego FAM S.A. za 2016 rok;
- II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności FAM S.A. w 2016 roku;
- III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2016;
- IV. Ocenę sytuacji FAM S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2016 roku;
- V. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy Komitetu Audytu, obejmujące informacje na temat spełnienia przez członków Rady Nadzorczej kryterium niezależności oraz dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej;
- VI. Ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;
- VII. Ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;
- VIII. Ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 albo informację o braku takiej polityki.

#### **I. Ocena sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok.**

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 22.2 pkt. 1 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza w dniu 20 lutego 2017 roku dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok obejmującego:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
  2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 101 489 tys. zł (sto jeden milionów czterysta osiemdziesiąt dziewięć złotych);
  3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w wysokości 19 547 tys. zł (dziewiętnaście pięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych);
  4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 684 tys. zł (jeden milion sześć set osiemdziesiąt cztery tysiące złotych);
  5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 172 tys. zł (dwa miliony sto siedemdziesiąt dwa tysiące złotych);
  6. dodatkowe informacje i objaśnienia;
- w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Badanie sprawozdania finansowego za 2016 rok Rada Nadzorcza w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu powierzyła biegłemu rewidentowi – HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie. Wyniki badania zawarte są w opinii i raporcie biegłego rewidenta. Wydane przez biegłego opinia i raport nie zawierają zastrzeżeń do sprawozdania finansowego FAM S.A.

Opinia i raport biegłego rewidenta z przebiegu i wyników badania załączone są do dokumentów bilansowych za 2016 rok składanych przez Spółkę do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

W oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta obejmujące pełne wyniki z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok Rada Nadzorcza stwierdza, że:

- a. badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym przez te standardy zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie;
- b. badane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa;
- c. badane sprawozdanie finansowe w sposób rzetelny i jasny przedstawia wszelkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku;
- d. badane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z powołanymi wyżej przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za 2016 rok i wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego FAM S.A. za rok obrotowy 2016,

## **II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności FAM S.A. w 2016 roku.**

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

W oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku wiernie odzwierciedla działalność Spółki oraz prezentuje dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności FAM S.A. w 2016 roku i wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie ww. sprawozdania oraz udzielenie absolutorium członkom Zarządu sprawującym mandat w roku 2016 z wykonywania przez nich obowiązków w 2016 roku.

6  
\* D JTC

### III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2016.

Rada Nadzorcza zapoznana się z wnioskiem Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2016. Po przeanalizowaniu sytuacji finansowej Spółki, planów inwestycyjnych na kolejny rok obrachunkowy jak również stanowiska Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedstawiony przez Zarząd wniosek dotyczący podziału zysku netto za 2016 rok.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o przeznaczenie zysku netto za 2016 rok w łącznej kwocie 19 546 607,68 złotych (dziewiętnaście milionów pięćset czterdzieści sześć tysięcy sześćset siedem 68/100)w następujący sposób:

- 1) kwota 5 039 137,00 (pięć milionów trzydzieści dziewięć tysięcy sto trzydzieści siedem 00/100) złotych została już wypłacona akcjonariuszom Spółki z zysku wypracowanego przez Spółkę w 2016 roku w jako część zaliczki na dywidendę na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 29/2016 z dnia 23.09.2016 r. w sprawie wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2016 oraz uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr VIII/571/22/2016 z dnia 23.09.2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2016,
- 2) pozostała część zysku netto za rok 2016 w kwocie 14 507 470,68 (czternaście milionów pięćset siedem tysięcy czterysta siedem) złotych zostanie przeniesiona na kapitał zapasowy Spółki.

### IV. Ocena sytuacji FAM S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.

W roku obrotowym 2016 Rada Nadzorcza pełniła stały nadzór nad działalnością Spółki w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki poprzez:

- analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarządu na wniosek Rady;
- uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od członków Zarządu w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej;
- działania Komitetu Audytu;
- działania biegłego rewidenta, który dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzanych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

Spółka realizuje także kontrolę wewnętrzną jakości świadczonych usług poprzez funkcjonowanie w strukturach Spółki pełnomocnika ds. systemów zarządzania ISO, minimalizując ryzyko operacyjne.

Rada Nadzorcza na bieżąco dokonywała oceny osiągniętych wyników finansowych Spółki oraz pracy Zarządu w zakresie kierowania Spółką.

Podjęte przez Zarząd działania koncentrowały się zarówno na biznesie podstawowym prowadzonym przez FAM S.A. poprzez podnoszenie wydajności pracy zakładów cynkowniczych, budowanie portfela klientów i zarządzanie ceną świadczonych usług, obniżaniu kosztów działalności podstawowej oraz kosztów zarządu, jak również zwiększeniu jej efektywności finansowej oraz poprawie marżowości zleceń.

Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja Spółki nie stwarza zagrożeń dla dalszego rozwoju w 2017 roku i latach następnych.

Stosowany w Spółce system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem jest prawidłowo stosowany i zdaniem Rady Nadzorczej nie budzi zastrzeżeń w zakresie skuteczności i efektywności. Pozwala na niezwłoczne zidentyfikowanie problemu i podjęcie wymaganych działań zapobiegawczych bądź też minimalizujących jego wpływ i skutki na działalność Spółki.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej jest zapewniona w oparciu o:

- 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.

Elementem eliminowania możliwości wystąpienia któregoś z ryzyk jest obserwowanie rynku oraz prognozowanie możliwych scenariuszy w gospodarce, w celu elastycznego reagowania na zmieniające się warunki oraz wyjście naprzeciw pojawiającym się potrzebom rynkowym.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd dokłada wszelkich starań aby na bieżąco weryfikować sytuację finansową Spółki oraz efektywnie zarządzać posiadanym majątkiem.

#### V. Działalność Rady Nadzorczej FAM S.A. w 2016 roku, z uwzględnieniem pracy Komitetu Audytu.

##### 1. Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym.

W 2016 roku Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku - VIII kadencja:

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

##### 2. Główne działania Rady Nadzorczej, ilość posiedzeń, liczba i tematyka podjętych uchwał.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2016 Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń i podjęła 28 uchwał.

Posiedzenia Rady odbyły się w następujących terminach: 14 stycznia, 29 stycznia, 23 marca, 6 czerwca, 15 lipca oraz 23 września 2016 roku.

Podjęte przez Radę Nadzorczą uchwały dotyczyły m.in. spraw:

6  
RADA  
11/10

- wyrażenia zgody na zmianę warunków emisji obligacji serii B;
- zatwierdzenia warunków emisji obligacji serii D;
- wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę prawa własności lub użytkowania wieczystego nieruchomości, których użytkownikiem wieczystym jest spółka ZUGIL Spółka Akcyjna z siedzibą w Wieluniu;
- wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu rejestrowego na środkach trwałych i zapasach należących do Spółki;
- ustalenia wskaźników i celów na rok 2016 na potrzeby premiowania Prezesa Zarządu Spółki - Pana Pawła Relidzyńskiego;
- ustalenia wskaźników i celów na rok 2016 na potrzeby premiowania Członka Zarządu Spółki - Pana Sławomira Chrzanowskiego;
- zmiany zasad wynagradzania Prezesa Zarządu Spółki oraz delegowania i upoważnienia Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Tomasza Firczyka do reprezentowania Spółki przy zawarciu przez Spółkę porozumienia o zmianie umowy o pracę z Prezesem Zarządu Panem Pawłem Relidzyńskim;
- zmiany zasad wynagradzania Członka Zarządu Spółki oraz delegowania i upoważnienia Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Tomasza Firczyka do reprezentowania Spółki przy zawarciu przez Spółkę porozumienia o zmianie umowy o pracę z Członkiem Zarządu Panem Sławomirem Chrzanowskim;
- zatwierdzenia celów jakościowych i celu EBITDA za 2015 rok dla Prezesa Zarządu Spółki - Pana Pawła Relidzyńskiego;
- zatwierdzenia celów jakościowych i celu EBITDA za 2015 rok dla Członka Zarządu Spółki - Pana Sławomira Chrzanowskiego;
- przyjęcia sprawozdania Komitetu ds. Audytu z działalności w 2015 roku;
- oceny sprawozdania finansowego za 2015 rok;
- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku;
- zaopiniowania wniosku Zarządu w przedmiocie przeniesienia kwoty zgromadzonej w kapitale rezerwowym na kapitał zapasowy;
- zaopiniowania wniosku Zarządu w przedmiocie pokrycia strat za ubiegłe lata z kapitału zapasowego Spółki;
- oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2015;
- wniosku do Walnego Zgromadzenia w sprawie udzielenia absolutorium za wykonywanie obowiązków Prezesowi Zarządu Panu Pawłowi Relidzyńskiemu;
- wniosku do Walnego Zgromadzenia w sprawie udzielenia absolutorium za wykonywanie obowiązków Członkowi Zarządu Panu Sławomirowi Chrzanowskiemu;
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej;
- rozpatrzenia i zaopiniowania spraw podlegających uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki;
- wyrażenia zgody na ustanowienie hipoteki na kwotę 13.000.000 złotych stanowiącej zabezpieczenie obligacji serii D;
- wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 roku oraz badania sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok;

- wyrażenia zgody na ustanowienie hipoteki łącznej na maksymalną kwotę 15.000.000 złotych stanowiącej zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego;
- wyrażenia zgody na zbycie przysługującego Spółce prawa użytkowania wieczystego działek gruntu wraz ze związanymi z prawem użytkowania wieczystego poszczególnych działek gruntu prawami własności posadowionych na działkach gruntu budynków oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umów przedwstępnych oraz umów na podstawie, których nastąpi zbycie przysługującego Spółce prawa użytkowania wieczystego działek gruntu wraz ze związanymi z prawem użytkowania wieczystego poszczególnych działek gruntu prawami własności posadowionych na działkach gruntu budynków;
- wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 roku;
- zawarcia umowy o pochodny instrument finansowy z Prezesem Zarządu;
- zawarcia umowy o pochodny instrument finansowy z Członkiem Zarządu;
- ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki;
- wyrażenia zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2016.

W spółce funkcjonuje Komitet Audytu. Komitet jest ciałem doradczym Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku pracował w składzie:

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

Do zadań Komitetu Audytu należy monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznymi i zewnętrznymi audytami w Spółce, a także monitorowanie czynności rewizji finansowej w Spółce.

W 2016 roku prace Komitetu skupiły się głównie na zagadnieniach:

- monitorowaniu pracy biegłego rewidenta Spółki (monitorowanie czynności rewizji finansowej w Spółce);
- monitorowaniu procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce (w tym kwestii związanych z opracowaniem rocznego sprawozdania finansowego Spółki);
- omawianiu z udziałem członków Zarządu, głównego księgowego oraz biegłych rewidentów wszelkich problemów i zastrzeżeń wynikających z badania sprawozdania finansowego;
- monitorowaniu standardów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce.

W 2016 roku Komitet odbył trzy posiedzenia: w dniu 23 marca, 6 czerwca oraz 23 września 2016 roku, podczas których:

- przyjął sprawozdanie ze swej działalności w 2015 roku;
- omówił istotne zagadnienia rachunkowe zidentyfikowane podczas badania wstępnego sprawozdania finansowego Spółki;

6  
K  
M  
7P  
TTC

- po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta dokonał pozytywnej oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok;
- dokonał pozytywnej oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku;
- dokonał pozytywnej oceny wniosku Zarządu o przeniesienie kwoty zgromadzonej w kapitale rezerwowym na kapitał zapasowy;
- dokonał pozytywnej oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia strat za lata ubiegłe z kapitału zapasowego Spółki;
- dokonał pozytywnej oceny wniosku Zarządu dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki;
- dokonał pozytywnej oceny wyników pracy biegłego rewidenta Spółki w zakresie audytowania sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok;
- zarekomendował Radzie Nadzorczej dokonanie pozytywnej oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok;
- udzielił Radzie Nadzorczej rekomendacji w kwestii wyboru biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 roku oraz przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok;
- udzielił Radzie Nadzorczej rekomendacji w kwestii wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2016.

Komitet Audytu zarekomendował Radzie Nadzorczej wybór firmy HLB M2 Audyt Sp. z o. o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 roku oraz przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok. Jednocześnie Komitet Audytu zatwierdził wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie w/w prac.

Rekomendacja wyboru biegłego rewidenta została poprzedzona wnikliwą analizą ofert firm audytorskich złożonych Spółce pod kątem ceny, oferowanego zakresu usług oraz doświadczenia w zakresie badania sprawozdań finansowych spółek notowanych na GPW.

#### **VI. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.**

Rada Nadzorcza Spółki, stosownie do zasady II.Z.10.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 („Dobre Praktyki 2016”) dokonała oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

Rada Nadzorcza FAM S.A. zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz sprawozdaniem Zarządu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku, jak również z opinią oraz raportem biegłego rewidenta dotyczącym sprawozdania finansowego FAM S.A. za rok obrotowy 2016 zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Miniony rok obrotowy był okresem, w którym działalność Spółki prowadzona była w warunkach utrzymujących się rosnących cen surowców a dodatkowo również znaczących wahań waluty, w tym w szczególności najistotniejszej dla wyników Spółki waluty amerykańskiej, która w okresie od stycznia 2016 r. do końca grudnia 2016 r. umocniła się o ponad 6%. Pomimo, iż wysoki poziom cen surowców, którego efektem był wzrost cen sprzedaży usług FAM S.A., mógł być czynnikiem wpływającym na



obniżenie popytu, Spółce udało się zwiększyć wolumen sprzedaży usług o 12% w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego przy jednoczesnym 27% wzroście przychodów ze sprzedaży, które osiągnęły wartość 111,8 mln zł.

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%. Należy jednakże zwrócić uwagę, iż znaczący wzrost rentowności działalności Spółki miał miejsce w pierwszej połowie roku obrotowego 2016, w drugiej połowie roku nastąpiło obniżenie tempa wzrostu rentowności będące konsekwencją występujących ograniczeń w podwyżkach cen sprzedaży produktów, mających na celu zrównoważenie wzrostu cen zakupu surowców.

Rada Nadzorcza FAM S.A. pozytywnie ocenia działania Zarządu oraz wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w roku obrotowym 2016.

#### **Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla FAM S.A.**

Kontrola wewnętrzna w FAM S.A. realizowana jest przez Zarząd Spółki oraz kierowników poszczególnych zakładów cynkowniczych.

W zakresie ryzyka związanego ze sporządzaniem jednostkowych sprawozdań finansowych, Spółka minimalizuje istnienie tego ryzyka poprzez:

- przedkładanie sprawozdań finansowych Spółki corocznym badaniom oraz półrocznym przeglądom przez niezależnego audytora, sprawozdanie zostało poddane badaniu również w pierwszym półroczu 2016 roku,
- funkcjonowanie w Spółce systemu raportowania pozwalającego na monitorowanie przez Radę Nadzorczą raportów odzwierciedlających bieżące wyniki finansowe Spółki, realizację celów sprzedażowych oraz kluczowych wskaźników efektywnościowych (Key Point Indicators) obrazujących efektywność produkcyjną i sprzedażową Spółki
- dokonywanie przeglądów przez wewnętrznych specjalistów, w tym przez Dyrektora Finansowego oraz Główną Księgową Spółki, których głównym celem jest konfrontacja posiadanej wiedzy z danymi finansowymi i wychwycenie ewentualnych nieprawidłowości w zakresie prezentacji danych oraz błędnych danych wejściowych,
- zlecanie dokonywania szacunków niezależnym doradcom (np. licencjonowanym aktuariuszom lub rzeczoznawcom majątkowym),
- zatrudnienie odpowiedniej klasy specjalistów, którzy posiadają wiedzę niezbędną do prawidłowego sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
- istnienie odpowiedniego systemu obiegu ewidencji i kontroli dokumentacji.

Proces sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych realizowany jest przez pion finansowy, za którego pracę odpowiada Dyrektor Finansowy. Proces ten zawiera mechanizmy kontrolne o charakterze technicznym oraz merytorycznym.

Ponadto, w swojej działalności Spółka narażona jest na szereg ryzyk biznesowych, z których do najważniejszych należy zaliczyć:

Ryzyko związane z wahaniami cen surowców – przy dokonywaniu transakcji zakupu surowców, FAM S.A. jest narażona na ryzyko wystąpienia znaczących wahań cen tych surowców, które mogą powodować okresowe obniżenie osiąganych przez Spółkę marż lub ograniczać wzrost sprzedaży. Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez uwzględnianie zwyczajek cen surowców w

cenach sprzedaży usług, dywersyfikację rynku dostawców, stały monitoring rynku i elastyczne reagowanie na zmiany koniunktury.

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. 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 w zakresie płynności finansowej - 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.

Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży – 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.

Ryzyko stopy procentowej – FAM S.A. wykorzystuje w finansowaniu działalności krótko- i długoterminowe kredyty bankowe. W przypadku podwyższania stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, Spółka jest narażona na ponoszenie wyższych kosztów zaciągniętych kredytów.

Ryzyko operacyjne w wyniku awarii przemysłowej - 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. Spółka posiada polisę od utraty zysku spowodowanego awariami bądź zdarzeniami powodującymi zatrzymanie lub zakłócenie ciągłości produkcji.

**VII. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.**

Rada Nadzorcza Spółki, stosownie do zasady II.Z.10.3 Dobrych Praktyk 2016 dokonała oceny wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W roku 2016 Spółka stosowała zbiór Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 przyjęty przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 26/1413/2015 w dnia 13 października 2015 r., które to zasady obowiązują spółki publiczne począwszy od 1 stycznia 2016 roku.

W dniu 28 stycznia 2016 roku, zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Spółki raportem EBI nr 1/2016 z dnia 28 stycznia 2016 roku przekazał do publicznej wiadomości raport dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze Dobrych Praktyk 2016. Informacja została podana do publicznej wiadomości przez Spółkę terminowo. Ponadto, zgodnie z zasadą I.Z.1.13 Dobrych Praktyk 2016, Spółka opublikowała ww. informację na korporacyjnej stronie internetowej Spółki (<http://famgk.pl/relacje-inwestorskie/>).

W roku 2016 Spółka nie informowała o zmianie stosowania zasad ładu korporacyjnego, w sposób określony w § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy.

Zgodnie z wymogami z § 91 ust 5 pkt 4 lit. a) do lit. k) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności FAM S.A. w 2016 roku”, Spółka zawarła oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. W ocenie Rady Nadzorczej ujawnienia zawarte w przedmiotowym oświadczeniu były kompletne i wyczerpujące oraz odzwierciedlały stan faktyczny.

W oparciu o opublikowane przez Spółkę ww. dokumenty oraz na podstawie posiadanych informacji oraz wiedzy nt. sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego w Spółce, Rada Nadzorcza FAM S.A. nie stwierdziła naruszeń w sporządzaniu, bądź terminowości publikacji wymaganych informacji. W ocenie Rady Nadzorczej informacje i wyjaśnienia dotyczące zakresu stosowania przez Spółkę ładu korporacyjnego są przedstawione w sposób przejrzysty i wyczerpujący.

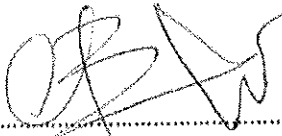
**VIII. Ocena racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 albo informacja o braku takiej polityki.**

Rada Nadzorcza Spółki ocenia, iż z uwagi na incydentalny charakter prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, nie widzi potrzeby wdrożenia stosownej polityki w tym zakresie.

*Handwritten signature and initials, possibly "G. P. 17/10".*

Członkowie Rady Nadzorczej

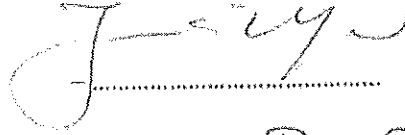
- Grzegorz Bielowicki

- 

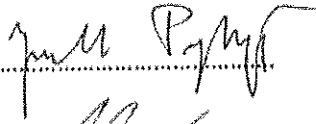
- Tomasz Firczyk

- 

- Zbigniew Janas

- 

- Jacek Przybył

- 

- Andrzej Różycki

- 