

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
FAM GRUPA KAPITAŁOWA S.A.
ZA 2011 ROK**

Warszawa, maj 2012 roku

Sprawozdanie Rady Nadzorczej zgodnie z przepisami art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych oraz przyjętymi przez spółkę FAM Grupa Kapitałowa S.A. do stosowania zasadami ładu korporacyjnego zawiera:

- I. Ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FAM za 2011 rok;
- II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności FAM Grupa Kapitałowa S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FAM w 2011 roku;
- III. Ocenę wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku z lat ubiegłych oraz podziału zysku netto za rok obrotowy 2011;
- IV. Ocenę sytuacji FAM Grupa Kapitałowa S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2011 roku;
- V. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń.

I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 22 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza w dniu 18 maja 2012 roku dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za 2011 rok obejmującego:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 137.825 tys. zł (sto trzydzieści siedem milionów osiemset dwadzieścia pięć tysięcy);
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w wysokości 1.127 tys. zł (jeden milion sto dwadzieścia siedem tysięcy);
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1.127 tys. zł (jeden milion sto dwadzieścia siedem tysięcy);
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 532 tys. zł (pięćset trzydzieści dwa tysiące);
6. dodatkowe informacje i objaśnienia;

w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym;

oraz oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok obejmującego:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 169.519 tys. zł (sto sześćdziesiąt dziewięć milionów pięćset dziewiętnaście tysięcy);
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące stratę netto przypadającą akcjonariuszom podmiotu dominującego w wysokości 33 tys. zł (trzydzieści trzy tysiące);

4. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 654 tys. zł (sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące);
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.159 tys. zł (dwa miliony sto pięćdziesiąt dziewięć tysięcy);
6. dodatkowe informacje i objaśnienia;

w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Badanie sprawozdań finansowych za 2011 rok Rada Nadzorcza w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu powierzyła biegłemu rewidentowi – HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Wyniki badania zawarte są w opinii i raporcie biegłego rewidenta. Wydane przez biegłego opinie i raporty nie zawierają zastrzeżeń do sprawozdania finansowego FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FAM.

Opinia i raport biegłego rewidenta z przebiegu i wyników badania załączone są do dokumentów bilansowych za 2011 rok składanych przez Spółkę do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

W oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta obejmujących pełne wyniki z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok Rada Nadzorcza stwierdza, że:

- a. badane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały 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 1994r. oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie.
- b. badane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi spółkę przepisami prawa;
- c. badane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe w sposób rzetelny i jasny przedstawiają wszelkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej spółki oraz grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też wyniku finansowego spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku;
- d. badane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z powołanymi wyżej przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Rada pozytywnie ocenia jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki za 2011 rok i wnieskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego FAM Grupa Kapitałowa S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FAM za rok obrotowy 2011.

II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FAM w 2011 roku.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2011 roku w zakresie ich 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 2011 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2011 roku wiernie odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Rada pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności FAM Grupa Kapitałowa S.A. w 2011 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FAM w 2011 roku i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie w/w sprawozdań oraz udzielenie absolutorium członkom Zarządu sprawującym mandat w roku 2011 z wykonywania przez nich obowiązków w 2011 roku.

III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku z lat ubiegłych oraz podziału zysku netto za rok obrotowy 2011.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu w sprawie podziału zysku z lat ubiegłych. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie zysku z lat ubiegłych w kwocie 402.221,61 zł (czteryście dwa tysiące dwieście dwadzieścia jeden złotych i sześćdziesiąt jeden groszy) w całości na kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2011 rok. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia spółki o przeznaczenie zysku netto za 2011 rok w kwocie 1.126.622,57 zł (jeden milion sto dwadzieścia sześć tysięcy sześćset dwadzieścia dwa złote i pięćdziesiąt siedem groszy) w całości na kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą.

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

W roku obrotowym 2011 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 i Komitetu Wynagrodzeń,
- działania biegłego rewidenta, który dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzanych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

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

Podjęte przez Zarząd działania uprościły strukturę kapitałową grupy FAM oraz zwiększyły jej efektywność finansową, co wpłynęło na maksymalizację zysków spółek grupy, zmniejszenie kosztów administracyjnych i podatkowych, efektywniejsze wykorzystanie potencjału Spółek, lepszą alokację środków pieniężnych oraz wykorzystanie efektu skali finansowania zewnętrznego. Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie stwarza zagrożeń dla dalszego rozwoju Spółki i Grupy w 2012 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 i spółek zależnych oraz efektywnie zarządzać posiadanym majątkiem.

V. Działalność Rady Nadzorczej FAM Grupa Kapitałowa S.A. w 2011 roku, z uwzględnieniem pracy Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń.

1. Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- Grzegorz Bielowski Przewodniczący RN
- Dariusz Leśniak Wiceprzewodniczący RN
- Tomasz Firczyk Członek RN
- Tomasz Filipiak Członek RN
- Grzegorz Leszczyński Członek RN
- Artur Rawski Członek RN
- Michał Kwiecień Członek RN

W okresie od 30 czerwca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- Grzegorz Bielowicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Firczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Filipiak – Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Janas – Członek rady Nadzorczej
- Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Rawski – 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 2011 Rada Nadzorcza odbyła 8 posiedzeń i podjęła 32 uchwały.

Posiedzenia Rady odbyły się w następujących terminach: 9 maja 2011 roku, 19 maja 2011 roku, 26 maja 2011 roku, 16 czerwca 2011 roku, 28 czerwca 2011 roku, 13 lipca 2011 roku, 19 sierpnia 2011 roku, 25 listopada 2011 roku. Rada Nadzorcza podejmowała również uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, zgodnie z uprawnieniami przyznanymi Radzie Nadzorczej przez przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statut Spółki.

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

- przyjęcia sprawozdania Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń z ich działalności w 2010 roku,
- zobowiązania Zarządu spółki do opracowania projektu nowej strategii Spółki w przypadku zbycia przysługujących spółce akcji w kapitale zakładowym FAM Cynkowanie Ogniowe S.A.
- oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010,
- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010,
- oceny wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za 2010 rok,
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej za 2010 rok,
- wniosku do Walnego Zgromadzenia w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu,
- wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- udzielenia Zarządowi Spółki rekomendacji co do dalszego prowadzenia negocjacji dotyczących zbycia przez Spółkę wszystkich przysługujących Spółce akcji FAM Cynkowanie Ogniowe Spółka Akcyjna
- upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania czynności i rozpoczęcia procedury mającej na celu połączenie spółek FAM Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmująca) i FAM Cynkowanie Ogniowe S.A. z siedzibą we Wrocławiu (spółka przejmowana)

- wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- wyboru członków Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń,
- wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę prawa własności lub użytkowania wieczystego nieruchomości, których właścicielem lub użytkownikiem wieczystym jest spółka FAM – Technika Odlewnicza Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chełmnie,
- zatwierdzenia uzgodnionego z FAM Cynkowanie Ogniowe S.A. projektu planu połączenia spółek wraz z załącznikami i upoważnienia Zarządu do jego podpisania,
- wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z tytułu kredytu i ustanowienia zabezpieczeń kredytu,
- wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań i poniesienie kosztów związanych z przeprowadzeniem inwestycji w malarni ciekłą na terenie Zakładu Cynkowni Obornik,
- odwołania Prezesa Zarządu spółki,
- powołania Prezesa Zarządu spółki,
- ustalenia zasad i wysokości wynagradzania Prezesa Zarządu spółki,
- ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza opiniowała również sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenia spółki:

- w dniu 19 maja 2011 roku Rada pozytywnie zaopiniowała projekty uchwał Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 30 czerwca 2011 roku w przedmiocie zatwierdzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności spółki i grupy kapitałowej, pokrycia straty za 2010 rok, udzielenia absolutorium członkom zarządu, powołania członków Rady Nadzorczej na VII kadencję. Rada Nadzorcza wstrzymała się od opiniowania uchwał w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2010 roku oraz udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej.
- W dniu 26 maja 2011 roku Rada pozytywnie zaopiniowała projekt uchwały Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 30 czerwca 2011 roku w przedmiocie emisji obligacji.
- W dniu 19 sierpnia 2011 roku Rada pozytywnie zaopiniowała projekty uchwał Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 15 września 2011 roku w przedmiocie połączenia FAM Grupa Kapitałowa S.A. i FAM Cynkowanie Ogniowe S.A., zawierającej zgodę na plan połączenia oraz zmiany Statutu Spółki oraz w przedmiocie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, uchwalenia Programu Skupu Akcji Własnych Spółki, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych Spółki oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego.

W spółce funkcjonują Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń. Komitety są ciałem doradczym Rady Nadzorczej.

Stan osobowy komitetu audytu na dzień 31 grudnia 2011 roku był następujący:

- Tomasz Filipiak
- Tomasz Firczyk
- Zbigniew Janas

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 2011 roku prace Komitetu skupiły się głównie na zagadnieniach:

- monitorowaniu pracy biegłych rewidentów Spółki;
- przeglądzie okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych);
- omawianiu z udziałem członków Zarządu, głównego księgowego oraz biegłych rewidentów wszelkich problemów i zastrzeżeń wynikających z badania/przeglądu sprawozdań finansowych.

W 2011 roku Komitet odbył trzy posiedzenia w dniach 1 kwietnia 2011r., 19 maja 2011r. oraz 16 czerwca 2011r., w czasie których:

- omawiał kwestie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych i wysokości rezerw w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki i grupy za 2010r., szczególnie pod kątem transakcji sprzedaży udziałów w spółce FAM-Technika Odlewnicza Sp. z o.o.;
- przyjął sprawozdanie ze swej działalności w 2010 roku;
- dokonał pozytywnej oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki i grupy kapitałowej za 2010r.;
- dokonał pozytywnej oceny wniosku zarządu dotyczącego pokrycia straty za 2010r.
- dokonał pozytywnej oceny wyników pracy biegłego rewidenta w zakresie audytowania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010r.
- zarekomendował Radzie Nadzorczej zatwierdzenie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010r. oraz wniosku zarządu dotyczącego pokrycia straty;
- zarekomendował Radzie Nadzorczej wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za I półrocze 2011 roku oraz przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za 2011 rok.

Komitet Audytu zarekomendował Radzie Nadzorczej wybór firmy HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za I półrocze 2011 roku oraz przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za 2011 rok. Jednocześnie Komitet Audytu zatwierdził wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie w/w prac. Rekomendacja wyboru biegłego rewidenta została poprzedzona wnikliwą analizą ofert firm audytorskich złożonymi spółce na przeprowadzenie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za I półrocze 2011 roku oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za 2011 rok. Komitet Audytu wziął pod uwagę cenę, zakres usług, doświadczenie w zakresie badania sprawozdań finansowych spółek notowanych na GPW oraz dobrą współpracę, rzetelność i niezależność przy badaniu sprawozdań spółek grupy kapitałowej za 2009 rok i za 2010 rok.

Stan osobowy Komitetu Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2011 roku był następujący:

- Tomasz Filipiak – Przewodniczący
- Andrzej Różycki

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy monitorowanie polityki Spółki w zakresie wynagradzania członków zarządu i ścisłego kierownictwa oraz w zakresie systemów motywacyjnych, w szczególności opartych na akcjach Spółki.

W 2011r. prace Komitetu skupiły się głównie na zagadnieniach związanych z przygotowaniem rekomendacji w zakresie wynagradzania Prezesa Zarządu Spółki.

W 2011 roku Komitet odbył dwa posiedzenia w dniach 9 maja 2011r. i 25 listopada 2011r. podczas których:

- przyjął sprawozdanie ze swojej działalności w 2010 roku
- omówił zasady wynagradzania prezesa zarządu spółki i zarekomendował ich przyjęcie przez Radę Nadzorczą spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej