

## **Sprawozdanie Zarządu z działalności FOTA S.A.**

### **I. Podstawowe dane na temat FOTA S.A.**

#### ***1. Nazwa podmiotu, siedziba, dane rejestrowe, podstawowy przedmiot działalności***

FOTA S.A. („FOTA” „Spółka” „jednostka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 sierpnia 2001 roku. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni przy ul. Stryjskiej 24. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000047702. Spółce nadano numer statystyczny REGON 192598184. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest sprzedaż części zamiennych i akcesoriów do pojazdów mechanicznych.

#### ***2. Skład organów spółki z uwzględnieniem zmian, które zaszły***

Na dzień 1 stycznia 2009 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Wojciech Pratkowski – Prezes Zarządu (oddelegowany z Rady Nadzorczej)
- Bogdan Fota – Wiceprezes Zarządu
- Radosław Wojtkiewicz – Członek Zarządu
- Paweł Gizicki – Członek Zarządu

W dniu 9 lutego 2009 roku Pan Bogdan Fota złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie, w dniu 9 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Wojciecha Pratkowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu i Pana Pawła Gizickiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 2 września 2009 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Huberta Bujnowskiego na stanowisko Członka Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu FOTA S.A. wchodził:

- Wojciech Pratkowski – Prezes Zarządu
- Paweł Gizicki – Wiceprezes Zarządu
- Radosław Wojtkiewicz – Członek Zarządu
- Hubert Bujnowski – Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

- Wojciech Pratkowski – Prezes Zarządu
- Paweł Gizicki – Wiceprezes Zarządu
- Radosław Wojtkiewicz – Członek Zarządu
- Hubert Bujnowski – Członek Zarządu

Na dzień 1 stycznia 2009 roku w skład Rady Nadzorczej FOTA S.A. wchodziło:

- Tadeusz Staliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Lucjan Śledź – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jacek Jerzemowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Jakub Fota – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Pratkowski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 9 lutego 2009 roku Pan Wojciech Pratkowski zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej. W tym samym dniu Państwo Lucyna i Bogdan Fota, korzystając z uprawnienia wynikającego z § 14 ust. 3-6 Statutu Spółki powołali na członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Bogdana Fota.

W dniu 5 czerwca 2009 roku Pan Jakub Fota zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 13 lipca Państwo Lucyna i Bogdana Fota, korzystając z uprawnienia wynikającego z § 14 ust. 3 – 6 Statutu Spółki powołali na członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Tomasza Żurańskiego.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Rady Nadzorczej FOTA S.A. wchodziło:

- Tadeusz Staliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Lucjan Śledź – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jacek Jerzemowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Bogdan Fota – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Żurański – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Tadeusz Staliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Lucjan Śledź – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jacek Jerzemowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Bogdan Fota – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Żurański – Członek Rady Nadzorczej

## **II. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej spółki (ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opisów zagrożeń)**

### ***1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w 2009 roku***

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w 2009 roku obejmowały:

#### **Realizacja programu naprawczego**

W listopadzie 2008 roku Zarząd Spółki opracował plan działań restrukturyzacyjnych, mający na celu możliwie szybką poprawę rentowności oraz płynności realizowanej przez Spółkę działalności, z uwzględnieniem ograniczeń w zakresie dostępnego finansowania. Plan restrukturyzacji został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 15 grudnia 2008 roku i wdrożony na początku 2009 roku.

Główne działania zrealizowane w ramach restrukturyzacji obejmowały:

- Zmiany w strukturze sieci dystrybucji, polegające na likwidacji nierentownych oddziałów, konsolidacji oddziałów funkcjonujących na tych samych obszarach geograficznych, przekształceniach oddziałów (w ciągu 2009 roku liczba oddziałów FOTA S.A. zmalała ze 105 na dzień 1 stycznia do 94 oddziałów na dzień 31 grudnia 2009 roku; zmniejszenie liczby oddziałów o 11 dotyczyło wyłącznie oddziałów własnych, łączna liczba oddziałów agencyjnych (66) nie uległa zmianie w ciągu 2009 roku);
- Restrukturyzację zatrudnienia, w tym wdrożenie nowego systemu wynagradzania, zmianę zasad premiowania, redukcję zatrudnienia (w 2009 roku zatrudnienie w Spółce zmalało z 674 do 571 etatów);
- Racjonalizację kosztów transportu, kosztów magazynowania, kosztów działań marketingowych i innych kosztów funkcjonowania;
- Optymalizację działań logistycznych w celu skrócenia okresu rotacji zapasów (w tym procedury kontrolne zapewniające szybką relokację towarów dostępnych w sieci magazynów FOTA S.A. w celu ograniczenia wydatków na zakupy towarów);
- Działania mające na celu skrócenie przeciętnego okresu płatności należności handlowych (w tym, zaostrzenie polityki kontroli kredytowej, rozszerzenie zakresu działań windykacyjnych i odpowiedzialności za ich efekty, a także wykorzystanie zmian w przepisach o podatku o towarów i usług);
- Usprawnienia w systemie kontroli wewnętrznej, m. in. w obszarze zarządzania należnościami, zarządzania zapasami, kontroli wydatków, i innych.

W efekcie przeprowadzonej restrukturyzacji istotnie ograniczone zostały koszty funkcjonowania FOTA S.A. Łączne oszczędności wynikające z podjętych działań restrukturyzacyjnych wyniosły 17,4 milionów złotych.

W porównaniu do 2008 roku koszty sprzedaży zmalały o 13,9 milionów złotych (14%) z 98,3 milionów złotych do 84,4 milionów złotych. Koszty ogólnego Zarządu zmalały natomiast o kwotę 3,5 milionów złotych (12%) z poziomu 29,3 milionów złotych do 25,8 milionów złotych.

**Ograniczenie i restrukturyzacja zadłużenia**

W 2009 roku Spółka istotnie ograniczyła poziom zadłużenia netto. Zadłużenie netto na dzień 1 stycznia 2009 roku wynosiło 120,9 milionów złotych. Zadłużenie netto Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku było niższe o 34,8 milionów złotych (29%) i wynosiło 86,1 milionów złotych.

**Opcje walutowe**

Na dzień 1 stycznia 2009 roku Spółka wykazywała zobowiązania finansowe w kwocie 13,3 milionów złotych z tytułu kwestionowanego kontraktu opcyjnego z terminem realizacji w kwietniu 2009 roku.

W efekcie przeprowadzonych negocjacji w dniu 29 czerwca 2009 roku Spółka zawarła porozumienie w sprawie wysokości zobowiązania z tytułu opcji walutowej i zasady jego spłaty. Zgodnie z warunkami porozumienia zobowiązanie Spółki wyniosło 13,1 milionów złotych, w tym odsetki za okres do dnia 30 czerwca 2009 roku. Harmonogram spłaty zadłużenia wraz z odsetkami i kosztami administracyjnymi obejmuje 50 rat miesięcznych płatnych od 31 lipca 2009 roku do 31 sierpnia 2013 roku.

**Realizacja projektów informatycznych**

W 2009 roku Spółka kontynuowała proces wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego.

Mając na uwadze bardzo duże znaczenie systemów informatycznych wspomagających zarządzanie działalnością operacyjną Spółki na początku 2009 roku Zarząd Spółki zredefiniował sposób zarządzania projektem tak aby zapewnić skuteczne i możliwie najszybsze zakończenie wdrożenia.

Uruchomienie pełnej funkcjonalności systemu nastąpi w 2010 roku.

**Budowa regionalnego centrum logistycznego w Klaudynie pod Warszawą**

W 2009 roku Spółka zakończyła realizację budowy regionalnego centrum logistycznego w Klaudynie pod Warszawą. W jego rezultacie w lutym 2009 roku rozpoczął funkcjonowanie nowoczesny obiekt obsługujący rejon Warszawy, obejmujący powierzchnię magazynową, handlową oraz biurową.

## **2. Przewidywany rozwój**

W 2010 roku Zarząd Spółki planuje koncentrację na następujących obszarach:

- wdrożenie opracowanej strategii na lata 2010 – 2014;
- aktywizację sprzedaży, poprzez wzmocnienie służb sprzedażowych, zmianę zasad ich funkcjonowania oraz efektywniejsze wykorzystanie rozległej sieci placówek handlowych;
- kontynuacja działań restrukturyzacyjnych, mająca na celu stały wzrost zyskowności (w tym: modyfikacje modelu współpracy z agentami, kontynuację dostosowywania oferty Spółki do zmieniających się potrzeb rynku, modyfikację portfolio towarów handlowych i dostawców, inne);
- optymalizację przebiegu kluczowych procesów biznesowych i zapewnienie właściwej obsługi przez nowy system informatyczny.

## **3. Ważniejsze osiągnięcia**

Do najważniejszych osiągnięć 2009 roku należy

- realizacja programu restrukturyzacji zakończona poprawą rentowności oraz innych wskaźników efektywności działania;
- zawarcie ugody w zakresie wysokości i harmonogramu spłaty zobowiązania z tytułu kwestionowanego kontraktu opcyjnego;
- stabilizacja sytuacji finansowej spółki;
- zakończenie budowy i uruchomienie magazynu regionalnego w Kludynie pod Warszawą

## **4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.**

W 2009 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 487,7 mln złotych i były niższe o 13,7 mln złotych (2,7%) w porównaniu do 2008 roku. Rentowność sprzedaży brutto za okres 12 miesięcy 2009 roku wyniosła 26,6% (129,6 mln złotych) i była na poziomie nieznacznie wyższym w porównaniu do 2008 roku.

W 2009 roku koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży na poziomie jednostki dominującej były łącznie niższe o 17,4 mln złotych (13,7%) w porównaniu do 2008 roku. W rezultacie w 2009 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 15,9 mln złotych i był o 20,2 mln złotych wyższy w porównaniu do straty operacyjnej za 2008 rok. Rentowność działalności operacyjnej Spółki wzrosła do poziomu 3,3%. Zysk EBITDA za 2009 rok wyniósł 21,8 mln złotych, co stanowi 4,5% przychodów ze sprzedaży.

W 2009 zasadniczemu obniżeniu uległy koszty działalności finansowej. Spadek kosztów finansowych wynika głównie z zakończenia operacji z wykorzystaniem pochodnych instrumentów finansowych. Koszty odsetek zmalały z 6,7 mln złotych w 2008 roku do poziomu 4,7 mln złotych w roku 2009. Strata netto na różnicach kursowych wyniosła 0,3 mln złotych.

W 2009 roku Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 7,0 mln złotych, co w porównaniu ze stratą netto za 2008 rok w wysokości 38,3 mln złotych oznacza poprawę o 45,3 mln złotych.

W 2009 roku Spółka wygenerowała z działalności operacyjnej środki pieniężne w kwocie 45 mln złotych. Wygenerowane środki zostały przeznaczone głównie na spłatę zobowiązań, w tym przede wszystkim zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, a także na inwestycje związane z wdrażanymi rozwiązaniami informatycznymi.

Istotne okoliczności dotyczące przyszłej sytuacji finansowej Spółki:

- Możliwość przedłużenia umów kredytowych i zdolność do pozyskania dodatkowych środków na finansowanie działań rozwojowych zaplanowanych w strategii na lata 2010 – 2014,
- Skuteczność działań restrukturyzacyjnych w obszarze sprzedaży, zarządzania asortymentem i zarządzania łańcuchem dostaw mierzona odpowiednio wzrostem przychodów ze sprzedaży, rentownością brutto oraz wskaźnikami obrotowości;
- Aprecjacja PLN względem EUR i USD, wpływająca negatywnie na ceny sprzedaży i rentowność brutto sprzedaży;
- Rozwój rynku, ze szczególnym uwzględnieniem wzrostu jego konkurencyjności, procesów konsolidacji

## **5. Informacja o oddziałach**

Na dzień 1 stycznia 2009 roku sieć oddziałów FOTA S.A. obejmowała 105 placówek, z czego 39 placówek stanowiły oddziały własne (zarządzane przez pracowników Spółki), natomiast 66 placówek stanowiły oddziały agencyjne (zarządzane przez agentów).

W ciągu 2009 roku 6 oddziałów własnych zostało przekazanych w zarządzanie agentom, 1 oddział agencyjny został przekształcony w oddział własny, natomiast 11 oddziałów (w tym 6 oddziałów własnych i 5 oddziałów agencyjnych) zostało zamkniętych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku sieć oddziałów FOTA S.A. obejmowała 94 placówki, z czego 28 placówek stanowiły oddziały własne, natomiast 66 placówek stanowiły oddziały agencyjne.

## **6. Informacja na temat instrumentów finansowych**

Instrumenty finansowe wykorzystywane przez Spółkę w 2009 roku obejmowały:

### **Aktywa finansowe:**

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

### **Zobowiązania finansowe**

- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:
  - długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej
  - kredyt w rachunku bieżącym
  - pozostałe – krótkoterminowe
- Pozostałe zobowiązania, w tym:
  - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu
  - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe
- Pochodne instrumenty finansowe, w tym:
  - opcje walutowe

Szczegółowe informacje na temat wartości księgowych i wartości godziwych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku zostały przedstawione w nocie 37 do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009.

### III. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

#### *Całkowite zestawienie dochodów*

['000 PLN]	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>487 674</b>	<b>501 350</b>
Koszt własny sprzedaży	358 125	132 729
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>129 549</b>	<b>132 729</b>
<i>Marża brutto na sprzedaży (%)</i>	<i>26,6%</i>	<i>26,5%</i>
Koszty sprzedaży	84 402	98 269
Koszty ogólnego Zarządu	25 807	29 323
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>19 340</b>	<b>5 137</b>
<i>Marża na sprzedaży (%)</i>	<i>4,0%</i>	<i>1,0%</i>
Pozostała działalność operacyjna	(3 413)	(9 379)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>15 927</b>	<b>(4 242)</b>
<i>EBIT (%)</i>	<i>3,3%</i>	<i>-0,8%</i>
Działalność finansowa	(7 729)	(39 742)
<b>Zysk /(strata) brutto</b>	<b>8 198</b>	<b>(43 984)</b>
%	<i>1,7%</i>	<i>-8,8%</i>
Podatek dochodowy	(1 198)	5 641
<b>Zysk /(strata) netto</b>	<b>7 000</b>	<b>(38 343)</b>
%	<i>1,4%</i>	<i>-7,6%</i>

#### *Rachunek przepływów pieniężnych*

['000 PLN]	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>44 936</b>	<b>23 493</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 267)</b>	<b>(37 602)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(36 974)</b>	<b>11 401</b>
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu środków pieniężnych	2 695	(2 708)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 527</b>	<b>8 235</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>8 222</b>	<b>5 527</b>

## ***Bilans***

[‘000 PLN]	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	52 081	55 142
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	29 777	31 912
Pozostałe aktywa trwałe	9 153	9 530
	<hr/>	<hr/>
	<b>91 011</b>	<b>96 584</b>
	27%	26%
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	152 757	177 051
Należności z tytułu dostaw i usług	74 740	82 044
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 222	5 527
Pozostałe aktywa obrotowe	12 871	14 082
	<hr/>	<hr/>
	<b>248 590</b>	<b>278 704</b>
	73%	74%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>339 601</b>	<b>375 288</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
	<b>159 466</b>	<b>152 466</b>
	47%	41%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 882	21 000
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 405	3 205
	<hr/>	<hr/>
	<b>8 287</b>	<b>24 205</b>
	2%	6%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	67 068	77 122
Oprocentowane kredyty i pożyczki	88 958	91 562
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 822	29 933
	<hr/>	<hr/>
	<b>171 848</b>	<b>198 617</b>
	51%	53%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>339 601</b>	<b>375 288</b>

Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięty zysk został zamieszczony w Rozdziale II niniejszego sprawozdania. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki w najbliższym roku obrotowym zostało zamieszczone w Rozdziale XX niniejszego sprawozdania.

#### **IV. Opis istotnych czynników zagrożeń i ryzyka.**

##### **Ryzyko związane z konkurencją**

Na rynku dystrybucji części samochodowych występuje silna konkurencja, głównie ze strony wiodących podmiotów oraz wielu małych dystrybutorów skoncentrowanych na rynkach lokalnych i niszach rynkowych. Ponadto proces konsolidacji rynku dystrybucji części samochodowych stwarza ryzyko przejściowego obniżania cen przez podmioty zamierzające zwiększyć swój udział w rynku. Dążenie do pozyskania nowych klientów będzie prowadzić do zaostrzenia konkurencji, a w konsekwencji do presji na zapewnienie coraz bardziej atrakcyjnej oferty dla odbiorców. Wskazane powyżej czynniki powodują powstanie ryzyka dla obecnej efektywności działania Spółki.

##### **Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Spółki**

Spółka posiada w swojej ofercie części samochodowe pochodzące od ponad 200 dostawców. W związku ze skalą realizowanych przez Spółkę zamówień niektórzy kluczowi dostawcy udzielają jej premie za realizację planów zakupowych. Wysokość tych bonusów ma znaczenie i w istotny sposób wpływa na wyniki finansowe Spółki. Dywersyfikacja zakupów może spowodować obniżenie poziomu otrzymywanych premii za wykonanie planów. Istnieje ryzyko zmiany polityki dostawców wobec Spółki, polegające na zmianie realizowanej strategii dystrybucji na polskim rynku poprzez wprowadzenie nowych dystrybutorów, zmianę polityki bonusowej lub zaprzestanie współpracy z FOTA S.A. Dotychczasowa współpraca i bliskie relacje ze strategicznymi dostawcami znacznie ograniczają ryzyko niekorzystnych zmian w polityce dystrybutorów oraz braku dostępu do towarów. Ponadto Spółka realizuje strategię posiadania więcej niż jednego dostawcy w tej samej kategorii towarów.

##### **Ryzyko związane z rozwojem Spółki**

Realizowane przez Spółkę kolejne etapy rozwoju, w szczególności rozwój Grupy Kapitałowej i związana z tym ekspansja na nowych rynkach, wpływają w znaczący sposób na skalę i jakość prowadzonej działalności, kreując nowe jakościowo problemy dla Spółki i jej kierownictwa.

##### **Ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi**

Zdecydowana większość sprzedaży Spółki jest kierowana bezpośrednio do warsztatów i sklepów motoryzacyjnych, działających na poszczególnych rynkach lokalnych.

Istnieje ryzyko niedostosowania warsztatów do zmian technologicznych w budowie samochodów i nowych uregulowań prawnych, w szczególności związanych z ochroną środowiska. Spółka od dawna wspiera rozwój warsztatów poprzez organizowanie szkoleń i współpracę w zakupach wyposażenia.

Innym możliwym kierunkiem zmian jest powstanie sieci niezależnych warsztatów skupionych wokół producenta części. W ocenie Zarządu rozwój tego kanału dystrybucji jest ograniczony ze względu na brak możliwości kompleksowego zaopatrzenia odbiorców w części przez jednego producenta.

Producenci pojazdów dążą do rozwoju dystrybucji części oryginalnych poprzez sieci dilerkie istotnie obniżając ceny i wprowadzając programy lojalnościowe. Równocześnie wprowadzają do oferty części o porównywalnej jakości w konkurencyjnych cenach. Wyższe koszty funkcjonowania autoryzowanych dilerstw znacznie obniżają ich konkurencyjność na rynku napraw względem niezależnych warsztatów.

#### **Ryzyko zaangażowania Spółki w spółki zależne.**

W związku z zaangażowaniem Spółki w spółki działające na innych rynkach, należy wziąć pod uwagę ryzyko inwestycyjne polegające na wyborze takich podmiotów, które wymagać będą zainwestowania przez Spółkę znacznych środków finansowych, szczególnie w okresie ich restrukturyzacji, celem utrzymania i rozwoju ich dotychczasowej pozycji rynkowej. Charakter działań podejmowanych przez Spółkę prowadzić może do tego, iż w pierwszym etapie procesu restrukturyzacji, początkowa, słaba kondycja finansowa tych podmiotów, może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko związane z kredytami bankowymi**

Działalność spółki finansowana jest w istotnym stopniu środkami pochodzącymi z kredytów bankowych. Krótkoterminowe zobowiązania Spółki z tytułu kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosły 88 958 tysięcy złotych. Większość umów kredytowych zawieranych przez Spółkę ma charakter krótkoterminowy. Brak możliwości przedłużenia umów kredytowych może mieć negatywny wpływ na możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę.

W 2009 roku Spółka istotnie ograniczyła poziom zadłużenia netto. Zadłużenie netto na dzień 1 stycznia 2009 roku wynosiło 120,9 milionów złotych. Zadłużenie netto Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku było niższe o 34,8 milionów złotych (29%) i wynosiło 86,1 milionów złotych.

Ograniczenie zadłużenia netto przy jednoczesnym wzroście rentowności operacyjnej pozytywnie wpłynęło na ograniczenie wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA. Wskaźnik ten kształtował się na koniec 2009 roku na poziomie 4.

#### **Ryzyko odejścia kluczowych pracowników oraz agentów zarządzających oddziałami Spółki**

Osiągane przez Spółkę wyniki finansowe zależą w znacznym stopniu od kompetencji, doświadczenia oraz zaangażowania jej kluczowych pracowników i agentów. Dla stabilności zasobów kadrowych, istotne jest wdrożenie programów, mających na celu motywowanie i wzmacnianie lojalności kluczowych pracowników wobec Spółki. Jednocześnie występuje ryzyko rozpoczęcia działalności konkurencyjnej przez agentów prowadzących oddziały FOTA S.A. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez atrakcyjność finansową oraz bezpieczeństwo zawiązywanych z nimi umów.

**Ryzyko związane z systemem informatycznym**

Spółka wdraża zintegrowany system informatyczny. Powoduje to ryzyko przejściowego braku dostępu do danych. W przypadku wystąpienia zakłóceń w funkcjonowaniu systemu informatycznego lub transmisji danych mogą mieć miejsce przejściowe problemy z prowadzeniem przez Spółkę sprzedaży, co miałyby wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. W celu ograniczenia ryzyka związanego z systemem informatycznym Spółka wprowadziła odpowiednie procedury bezpieczeństwa oraz rozbudowała infrastrukturę zapasową (serwerownia rezerwowa, łącza backupowe, zasilanie awaryjne).

**V. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zostało złożone przez zarząd Spółki w odrębnym dokumencie – „Raport Zarządu FOTA S.A. dotyczący stosowania w 2009 r. zasad ładu korporacyjnego w spółce” – stanowiącym załącznik do niniejszego Sprawozdania

***1. Opis nie przestrzeganych zasad ładu wraz z uzasadnieniem.***

W 2009 r. spółka przestrzegała zasady zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Załącznik do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. Spółka stosuje w całości większość zasad wymienionych w powyższym dokumencie, za wyjątkiem zasad opisanych w części I „Raportu Zarządu FOTA S.A. dotyczącego stosowania w 2009 r. zasad ładu korporacyjnego w spółce”, które nie są stosowane trwale lub przejściowo, bądź są stosowane w ograniczonym zakresie.

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

Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zamieszczony został w części IV „Raportu Zarządu FOTA S.A. dotyczącego stosowania w 2009 r. zasad ładu korporacyjnego w spółce”

### 3. *Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczący pakiet akcji.*

Poniższa tabela zawiera informację na temat akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczące pakiety akcji na dzień 30 kwietnia 2010 r.

Akcjonariusz	Seria	Ilość akcji	Wartość nominalna	Udział w kapitale	Ilość głosów	Udział w głosach
Bogdan i Lucyna FOTA	A	62 500	125 000	0,66%	62 500	0,57%
Bogdan i Lucyna FOTA	B1	1 625 000	3 250 000	17,26%	3 250 000	29,44%
Bogdan i Lucyna FOTA	B2	4 812 500	9 625 000	51,11%	4 812 500	43,59%
<b>Bogdan i Lucyna FOTA</b>	<b>Razem</b>	<b>6 500 000</b>	<b>13 000 000</b>	<b>69,03%</b>	<b>8 125 000</b>	<b>73,59%</b>
Kerten Investments	D	1 144 578	2 289 156	12,16%	1 144 578	10,37%
OFE ING Nationale Nederlanden Polska	D	583 108	1 166 216	6,19%	583 108	5,28%
Akcjonariusze poniżej 5% głosów	D	1 188 314	2 376 628	12,62%	1 188 314	10,76%
		<b>9 416 000</b>	<b>18 832 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 041 000</b>	<b>100,00%</b>

### 4. *Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.*

Akcjonariusze Bogdan i Lucyna FOTA (dalej: „Uprawnieni Akcjonariusze”) posiadają prawo do powołania i odwołania (i) trzech członków Rady Nadzorczej w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, (ii) czterech członków Rady Nadzorczej w sześćosobowej Radzie Nadzorczej oraz (iii) pięciu członków Rady Nadzorczej w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym, że w przypadku, gdy w dniu przeprowadzenia głosowania Walnego Zgromadzenia nad powołaniem albo odwołaniem członków Rady Nadzorczej, chociażby jeden z członków Rady Nadzorczej był powołany przez Uprawnionych Akcjonariuszy, Akcjonariusze Ci nie biorą udziału w głosowaniu Walnego Zgromadzenia w przedmiocie powołania albo odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej. Uprawnieni Akcjonariusze biorą jednak udział w głosowaniu Walnego Zgromadzenia nad wyborem członków Rady Nadzorczej, jeżeli wybór członków Rady Nadzorczej związany jest z wygaśnięciem ich mandatów z powodu upływu kadencji a Uprawnieni Akcjonariusze nie skorzystają do chwili głosowania Walnego Zgromadzenia w przedmiocie wyboru nowych członków Rady Nadzorczej - z uprawnienia do powołania członków Rady Nadzorczej. Powołanie członka Rady Nadzorczej przez Uprawnionych Akcjonariuszy następuje przez pisemne oświadczenie Uprawnionych Akcjonariuszy złożone Spółce i jest skuteczne z dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce, chyba że z samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania danego członka Rady Nadzorczej. Oświadczenie o powołaniu albo odwołaniu członka Rady Nadzorczej jest skuteczne, jeżeli zostało podpisane przez oboje Uprawnionych Akcjonariuszy. Członek Rady Nadzorczej powołany przez Uprawnionych Akcjonariuszy może być w każdym czasie przez niego odwołany. Do odwołania członka Rady Nadzorczej stosuje się odpowiednio zapisy o

powołaniu. Walne Zgromadzenie nie posiada prawa odwołania członka Rady Nadzorczej powołanego przez Uprawnionych Akcjonariuszy. Uprawnienie wskazane powyżej wygasają w dniu, w którym łącznie Uprawnieni Akcjonariusze, ze wszystkich akcji Spółki posiadanych odrębnie albo na zasadzie współwłasności oraz łącznie z zstępnymi, wstępnymi oraz z podmiotami zależnymi będą posiadać akcje, uprawniające do wykonywania mniej niż 50 % (pięćdziesięciu procent) z ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Z dniem, w którym jeden z Uprawnionych Akcjonariuszy przestanie być Akcjonariuszem Spółki, uprawnienia do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej na opisanych powyżej zasadach, przysługują samodzielnie drugiemu, pozostającemu w Spółce – Uprawnionemu Akcjonariuszowi.

**5. Wskazanie ograniczeń wykonywania prawa głosu.**

Nie wystąpiły.

**6. Wskazanie ograniczeń przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.**

Nie wystąpiły.

**7. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień.**

Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnień został zamieszczony w części III „Raportu Zarządu FOTA S.A. dotyczącego stosowania w 2009 r. zasad ładu korporacyjnego w spółce”

**8. Opis zasad zmian statutu.**

Zmiany statutu dokonywane są zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

**9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnień.**

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego uprawnień został zamieszczony w części II „Raportu Zarządu FOTA S.A. dotyczącego stosowania w 2009 r. zasad ładu korporacyjnego w spółce”

**10. Skład osobowy i zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.**

Opis składu osobowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących został zamieszczony w części III „Raportu Zarządu FOTA S.A. dotyczącego stosowania w 2009 r. zasad ładu korporacyjnego w spółce”. Opis zmian, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego w składzie organów zarządzających i nadzorujących znajduje się w Rozdziale I pkt 2 str 1 niniejszego Sprawozdania.

## **VI. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem.**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest stroną wielu spraw sądowych, w których występuje ona w charakterze powoda. Sprawy te dotyczą należności handlowych Spółki na łączną kwotę 3 507 tysięcy złotych. Należności dochodzone na drodze sądowej są w całości objęte odpisem aktualizującym.

W okresie od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r. przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się:

- postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki;
- dwa lub więcej postępowań dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których łączna wartość stanowiła odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Na podstawie informacji zamieszczonej na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego oraz doniesień prasowych, Spółka powzięła wiadomość, o nałożeniu na nią w dniu 23 marca 2010 roku kary w wysokości 150.000 PLN z powodu nieprzekazania w ustawowym terminie informacji poufnej o zawarciu walutowych transakcji pochodnych, niosących ryzyko nieograniczonej straty i mogących mieć istotny wpływ na wynik finansowy Spółki. Decyzja nie jest prawomocna. Spółka nie otrzymała do dnia publikacji niniejszego sprawozdania treści decyzji wraz z uzasadnieniem.

## **VII. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach.**

FOTA S.A. jest jednym z czołowych niezależnych polskich dystrybutorów części zamiennych do samochodów osobowych i ciężarowych oraz wyposażenia warsztatowego. Spółka posiada rozbudowaną sieć dystrybucyjną na terenie Polski, składającą się z Centrum Logistycznego w Łodzi oraz 94 oddziałów zlokalizowanych na terenie całej Polski.

FOTA S.A. oferuje szeroki asortyment części zamiennych do większości samochodów znajdujących się na polskim rynku. Spółka prowadzi sprzedaż ponad 200 tys. referencji części samochodowych pochodzących od ponad 200 dostawców. Spółka systematycznie polepsza dostępność produktów w ramach jej tradycyjnej oferty a jednocześnie wzbogaca ofertę o nowe asortymenty.

FOTA S.A. współpracuje z czołowymi producentami, zaopatrującymi zarówno producentów samochodów w części oryginalne jak i niezależne sieci dystrybucji, w części o tzw. porównywalnej jakości. Jednocześnie Spółka kooperuje z licznymi mniej znanymi dostawcami wytwarzającymi tańsze części o dobrej jakości. Tak szeroka oferta pozwala zaspokajać zróżnicowane potrzeby, które wynikają z wieku eksploatowanych pojazdów i zamożności klienta.

Oferta Spółki obejmuje towary oferowane pod własną marką KAGER. Marka ta zawiera w swojej ofercie części samochodowe o jakości porównywalnej z jakością części produkowanych na pierwszy montaż, wytwarzane przez czołowych producentów części zamiennych. Spełniają one wszystkie wymogi bezpieczeństwa i normy jakościowe obowiązujące w Unii Europejskiej.

Ponadto oferta Spółki jest aktualnie rozszerzana o części do starszych samochodów osobowych z przedziału od 10 do 14 lat. Trzon oferty do tego typu aut stanowią towary oferowane pod znakiem towarowym RACER.

## **VIII. Informacja o rynkach zbytu.**

Głównym rynkiem zbytu towarów dla FOTA S.A. jest rynek krajowy. Odbiorcami Spółki w zdecydowanej większości są warsztaty i sklepy motoryzacyjne. W 2009 roku nie uległa znaczącej zmianie liczba aktywnych odbiorców Spółki, która wynosi ponad 9 tys. podmiotów.

FOTA S.A., jako jeden z nielicznych podmiotów na rynku polskim posiada w swojej ofercie części zarówno do samochodów osobowych, jak i ciężarowych. W związku z tym spadek w segmencie części zamiennych do pojazdów użytkowych Spółka starała się rekompensować wzrostem w segmencie osobowym.

Bezpośrednia działalność FOTA S.A. na rynkach zagranicznych jest incydentalna. FOTA S.A. za pośrednictwem jednostek podporządkowanych prowadzi działalność na terenie Węgier, Czech, Słowacji i Ukrainy.

FOTA S.A. nie jest uzależniona od jednego lub więcej odbiorców i dostawców. Udział żadnego z odbiorców lub dostawców nie osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. FOTA S.A. poza powiązaniem z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej nie jest formalnie powiązana z żadnym innym dostawcą lub odbiorcą.

## **IX. Informacja o znaczących umowach.**

W dniu 20 marca 2009 roku Spółka podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie Aneks nr 1 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym w wysokości 40.000.000 PLN z dnia 26 września 2007 r. Aneks wyłączał uprawnienie Banku do jednostronnego odnawiania kredytu co 30 dni, określając jednocześnie harmonogram spłaty zobowiązań z tego tytułu. Ostateczny termin spłaty kredytu wraz z należnymi Bankowi odsetkami, prowizjami i kosztami ustalono na dzień 24 września 2010 roku.

Aneks wprowadzał dodatkowe zabezpieczenie kredytu w postaci hipoteki kaucyjnej łącznej do kwoty 48.000.000 PLN na należących do Spółki nieruchomościach, w tym: (i) nieruchomości położonej w Klaudynie koło Warszawy, (ii) nieruchomości położonej w Gdańsku Szadółkach, (iii) nieruchomości położonej w Mirkowie koło Wrocławia, (iv) nieruchomości położonej w Rybniku,

W dniu 29 czerwca 2009 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. (ING) z siedzibą w Katowicach porozumienie, którego przedmiotem jest określenie zasad rozliczenia kwestionowanej przez Spółkę terminowej operacji finansowej (raport bieżący nr 3/2009 z 30 stycznia 2009 r.).

Zgodnie z warunkami porozumienia zobowiązanie Spółki z tytułu ww. operacji finansowej wynosiło na dzień zawarcia porozumienia 13.128.908,89 PLN w tym 123.308,89 PLN z tytułu odsetek. Zadłużenie wraz z odsetkami i kosztami administracyjnymi jest spłacane w 50 (pięćdziesięciu) miesięcznych ratach płatnych od 31 lipca 2009 r. do 31 sierpnia 2013 r.

W celu zabezpieczenia spłaty Zadłużenia, Emitent ustanowi na rzecz ING hipotekę kaucyjną łączną do kwoty 20.000.000 PLN na należących do Spółki nieruchomościach, w tym: (i) nieruchomości położonej w Kludynie koło Warszawy, (ii) nieruchomości położonej w Gdańsku, (iii) nieruchomości położonej w Mirkowie koło Wrocławia, (iv) nieruchomości położonej w Rybniku.

W dniu 27 lipca 2009 roku Spółka zawarła z Kredyt Bank S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie Aneks nr 1 do Umowy o kredyt obrotowy z dnia 30 listopada 2006 r. Zgodnie z postanowieniami Aneksu zmianie uległo oprocentowanie Kredytu w celu dostosowania marży Banku do warunków rynkowych. Ponadto Aneks wprowadza dodatkowe zabezpieczenie kredytu w postaci hipoteki kaucyjnej łącznej do kwoty 20.000.000 PLN na należących do Spółki nieruchomościach położonych w Gdyni.

W dniu 20 października 2009 roku Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. (Bank) Aneks do Umowy o limit wierzytelności z dnia 7 sierpnia 2002 roku. Zgodnie z postanowieniami Aneksu, Bank postawił do dyspozycji Spółki limit wierzytelności do wysokości 51.300.000 PLN z ostatecznym terminem spłaty w dniu 31 grudnia 2010 roku w tym: a) Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie do 8.000.000 PLN, b) Kredyt rewolwingowy w kwocie do 29.200.000 PLN, c) Obsługa factoringu do kwoty 9.000.000 PLN, d) Gwarancje bankowe w kwocie do 3.000.000 PLN, e) Limit na walutowe transakcje terminowe, transakcje zamiany oraz transakcje opcji walutowych w kwocie do 2.100.000 PLN.

Spółka ustanowiła następujące zabezpieczenia na rzecz Banku: 1) pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 2) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 3) zastaw rejestrowy na zapasach (towary handlowe) znajdujących się w Centrum Logistycznym w Łodzi, o wartości nie mniejszej niż 60.000.000 PLN, 4) cesja praw z umowy ubezpieczenia ww. zapasów, 5) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 90.000.000 PLN na nieruchomościach położonych w Łodzi przy ul. Morgowej oraz ul. Szparagowej (Centrum Logistyczne), 6) cesja praw z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości.

W dniu 19 listopada 2009 roku FOTA S.A. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) Aneks nr 2 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym z dnia 26 września 2007 r. Zgodnie z postanowieniami Aneksu Strony wyłączyły wprowadzony Aneksem nr 1 z dnia 20 marca 2009 roku harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu Umowy o Kredyt. Na podstawie Aneksu nr 2, Bank postawił do dyspozycji FOTA S.A. kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 25.000.000 PLN na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

W dniu 26 listopada 2009 roku Spółka podpisała z Kredyt Bank S.A. (Bank) Aneks nr 2 do Umowy o kredyt obrotowy z dnia 30 listopada 2006 r., przedłużający okres jej obowiązywania o kolejne dwanaście miesięcy. Zgodnie z postanowieniami Aneksu, Bank postawił do dyspozycji Spółki kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości 20.000.000 PLN. Oprocentowanie kredytu wynosi: stawka odniesienia (WIBOR O/N) powiększona o marżę Banku. Ostateczna spłata kredytu nastąpi w dniu 1 grudnia 2010 r. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

W dniu 6 kwietnia 2010 roku Spółka podpisała z Kredyt Bank S.A. (Bank) umowę o udzielenie linii na otwieranie akredytyw własnych wraz z załącznikiem w postaci umowy o kredyt obrotowy odnawialny na pokrycie wypłat z akredytyw (Umowa). Zgodnie z postanowieniami Umowy, Bank udzielił Spółce linii na otwieranie akredytyw własnych z możliwością finansowania z odnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 3.500.000 USD. Oprocentowanie kredytu wynosi: stawka odniesienia (WIBOR O/N) powiększona o marżę Banku. Umowa, której celem jest finansowanie importu towarów z Dalekiego Wschodu została zawarta na okres do 31 października 2011 r. Spółka ustanowiła na rzecz Banku następujące zabezpieczenia: Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 10.000.000 PLN na nieruchomościach położonych w Gdyni, zastaw rejestrowy na zapasach znajdujących się w sześciu oddziałach Spółki o wartości 10.000.000 PLN, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości i towarów handlowych.

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

## X. Informacja o istotnych powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Lucyna FOTA i Bogdan FOTA byli właścicielami 6 500 000 akcji Spółki, z czego 1 625 000 akcji stanowią akcje uprzywilejowane co do głosu (2 głosy na akcję). Łączny udział w kapitale zakładowym Spółki przypadający na LB FOTA wynosi 69,03%, natomiast łączny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosi 73,59%.

W skład Grupy Kapitałowej, której jednostka dominującą jest FOTA S.A. z siedzibą w Gdyni wchodzi Spółka oraz następujące jednostki zależne i stowarzyszone:

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
FOTA Hungary	Budapeszt, Węgry	handel częściami zamiennymi	100,0%	100,0%
FOTA Ukraina	Kijów, Ukraina	handel częściami zamiennymi	70,0%	70,0%
FOTA Cesko	Cieszyn, Czechy	handel częściami zamiennymi	100,0%	100,0%
AUTOPRIMA Czechy	Praga, Czechy	handel częściami zamiennymi	80,0%	80,0%

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
AUTOPRIMA Słowacja	Nitra, Słowacja	handel częściami zamiennymi	80,0%	80,0%
Art-Gum	Mazańcowice, Polska	handel oponami	60,8 %	60,8%
Expom	Kwidzyn, Polska	produkcja części zamiennych	99,5 %	99,5%
Automotosport	Presow, Słowacja	handel częściami zamiennymi	80,0%	0,0%
Vessel Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Usługi zarządzania flotą samochodową	39,2%	49,0%

Grupa FOTA posiada powiązanie osobowe z FOTA Ltd Sp. z o.o. poprzez Pana Bogdana FOTA, który wraz z żoną Lucyną FOTA posiadają łącznie 100% udziałów tej jednostki. Zarząd Spółki nie ma żadnego wpływu na podejmowane przez FOTA Ltd Sp. z o.o. działania, dlatego spółka ta nie podlega konsolidacji.

#### **XI. Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami zależnymi i powiązanimi na warunkach innych niż rynkowe.**

Nie wystąpiły

#### **XII. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek**

W dniu 20 marca 2009 roku Spółka podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie Aneks nr 1 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym w wysokości 40.000.000 PLN z dnia 26 września 2007 r. Aneks wyłączał uprawnienie Banku do jednostronnego odnawiania kredytu co 30 dni, określając jednocześnie harmonogram spłaty zobowiązań z tego tytułu. Ostateczny termin spłaty kredytu wraz z należnymi Bankowi odsetkami, prowizjami i kosztami ustalono na dzień 24 września 2010 roku.

Oprocentowanie kredytu dla kwot wykorzystywanych w złotych wynosi WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych plus marża banku, a dla kwot wykorzystywanych w euro wynosi LIBOR dla depozytów jednomiesięcznych plus marża banku.

Aneks wprowadzał dodatkowe zabezpieczenie kredytu w postaci hipoteki kaucyjnej łącznej do kwoty 48.000.000 PLN na należących do Spółki nieruchomościach, w tym: (i) nieruchomości położonej w Klaudynie koło Warszawy, (ii) nieruchomości położonej w Gdańsku Szadółkach, (iii) nieruchomości położonej w Mirkowie koło Wrocławia, (iv) nieruchomości położonej w Rybniku,

W dniu 29 czerwca 2009 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. (ING) z siedzibą w Katowicach porozumienie, którego przedmiotem było określenie zasad rozliczenia kwestionowanej przez Spółkę terminowej operacji finansowej.

Zgodnie z warunkami porozumienia zobowiązanie Spółki z tytułu ww. operacji finansowej wynosiło na dzień zawarcia porozumienia 13.128.908,89 PLN w tym 123.308,89 PLN z tytułu odsetek. Zadłużenie wraz z odsetkami i kosztami administracyjnymi jest spłacane w 50 (pięćdziesięciu) miesięcznych ratach płatnych od 31 lipca 2009 r. do 31 sierpnia 2013 r.

W okresie obowiązywania porozumienia ING będzie naliczał i pobierał odsetki umowne w wysokości stopy procentowej opartej na bazie stawki WIBOR 1M plus marży banku. W celu zabezpieczenia spłaty Zadłużenia, Emitent ustanowi na rzecz ING hipotekę kaucyjną łączną do kwoty 20.000.000 PLN na należących do Spółki nieruchomościach, w tym: (i) nieruchomości położonej w Klaudynie koło Warszawy, (ii) nieruchomości położonej w Gdańsku, (iii) nieruchomości położonej w Mirkowie koło Wrocławia, (iv) nieruchomości położonej w Rybniku.

W dniu 27 lipca 2009 roku Spółka zawarła z Kredyt Bank S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie Aneks nr 1 do Umowy o kredyt obrotowy z dnia 30 listopada 2006 r. Zgodnie z postanowieniami Aneksu zmianie uległo oprocentowanie Kredytu w celu dostosowania marży Banku do warunków rynkowych (WIBOR 1M plus marża banku). Ponadto Aneks wprowadza dodatkowe zabezpieczenie kredytu w postaci hipoteki kaucyjnej łącznej do kwoty 20.000.000 PLN na należących do Spółki nieruchomościach położonych w Gdyni.

W dniu 20 października 2009 roku Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. (Bank) Aneks do Umowy o limit wierzytelności z dnia 7 sierpnia 2002 roku. Zgodnie z postanowieniami Aneksu, Bank postawił do dyspozycji Spółki limit wierzytelności do wysokości 51.300.000 PLN z ostatecznym terminem spłaty w dniu 31 grudnia 2010 roku w tym: a) Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie do 8.000.000 PLN, b) Kredyt rewolwingowy w kwocie do 29.200.000 PLN, c) Obsługa factoringu do kwoty 9.000.000 PLN, d) Gwarancje bankowe w kwocie do 3.000.000 PLN, e) Limit na walutowe transakcje terminowe, transakcje zamiany oraz transakcje opcji walutowych w kwocie do 2.100.000 PLN.

Oprocentowanie kredytu wynosi: stawka referencyjna (WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów złotych) powiększona o marżę banku.

Spółka ustanowiła następujące zabezpieczenia na rzecz Banku: 1) pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 2) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 3) zastaw rejestrowy na zapasach (towary handlowe) znajdujących się w Centrum Logistycznym w Łodzi, o wartości nie mniejszej niż 60.000.000 PLN, 4) cesja praw z umowy ubezpieczenia ww. zapasów, 5) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 90.000.000 PLN na nieruchomościach położonych w Łodzi przy ul. Morgowej oraz ul. Szparagowej (Centrum Logistyczne), 6) cesja praw z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości.

W dniu 19 listopada 2009 roku FOTA S.A. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) Aneks nr 2 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym z dnia 26 września 2007 r. Zgodnie z postanowieniami Aneksu Strony wyłączyły wprowadzony Aneksem nr 1 z dnia 20 marca 2009 roku harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu Umowy o Kredyt. Na podstawie Aneksu nr 2, Bank postawił do dyspozycji FOTA S.A. kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 25.000.000 PLN na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin wymagalności kredytu przypada na 24.09.2010 r. Oprocentowanie nie uległo zmianie.

W dniu 26 listopada 2009 roku Spółka podpisała z Kredyt Bank S.A. (Bank) Aneks nr 2 do Umowy o kredyt obrotowy z dnia 30 listopada 2006 r., przedłużający okres jej obowiązywania o kolejne dwanaście miesięcy. Zgodnie z postanowieniami Aneksu, Bank postawił do dyspozycji Spółki kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości 20.000.000 PLN. Oprocentowanie kredytu wynosi: stawka odniesienia (WIBOR O/N) powiększona o marżę Banku. Ostateczna spłata kredytu nastąpi w dniu 1 grudnia 2010 r. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin wymagalności kredytu przypada na 1.12.2010 r.

W dniu 6 kwietnia 2010 roku Spółka podpisała z Kredyt Bank S.A. (Bank) umowę o udzielenie linii na otwieranie akredytyw własnych wraz z załącznikiem w postaci umowy o kredyt obrotowy odnawialny na pokrycie wypłat z akredytyw (Umowa). Zgodnie z postanowieniami Umowy, Bank udzielił Spółce linii na otwieranie akredytyw własnych z możliwością finansowania z odnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 3.500.000 USD. Oprocentowanie kredytu wynosi: stawka odniesienia (WIBOR O/N) powiększona o marżę Banku. Umowa, której celem jest finansowanie importu towarów z Dalekiego Wschodu została zawarta na okres do 31 października 2011 r. Spółka ustanowiła na rzecz Banku następujące zabezpieczenia: Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 10.000.000 PLN na nieruchomościach położonych w Gdyni, zastaw rejestrowy na zapasach znajdujących się w sześciu oddziałach Spółki o wartości 10.000.000 PLN, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości i towarów handlowych.

### **XIII. Informacja o udzielonych pożyczkach**

W dniu 28 września 2009 roku Spółka podpisała umowę pożyczki z jednostką zależną EXPOM Kwidzyn Sp. z o.o. na kwotę 2 500 tys. złotych płatną w transzach do lipca 2010 roku. Celem pożyczki jest wsparcie finansowe jednostki w okresie realizacji procesów restrukturyzacyjnych. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M + 3% w stosunku rocznym. Na dzień 31 grudnia 2009 saldo należności z tytułu pożyczki wynosiło 908,9 tys. złotych. Pożyczkobiorca na poczet zabezpieczenia roszczeń mogących wyniknąć z umowy, wystawił weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz ustanowił hipotekę kaucyjną łączną na kwotę w wysokości 2 500 tys. złotych na nieruchomości położonej w Nowym Dworze.

W dniu 9 grudnia 2009 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z jednostką zależną AUTOPRIMA spol. s r.o. z siedziba w Republice Czeskiej na kwotę 3 960 tys. złotych płatną w transzach do września 2010. Celem pożyczki jest wsparcie finansowe jednostki w okresie realizacji procesów restrukturyzacyjnych. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M + 2,5% w stosunku rocznym. Na dzień 31 grudnia 2009 saldo należności z tytułu pożyczki wynosiło 1 204,5 tys. złotych. Na poczet zabezpieczenia roszczeń mogących wyniknąć z umowy, pożyczkobiorca wystawił weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz ustanowił zastaw rejestrowych na wszystkich posiadanych udziałach w spółce AUTOPRIMA SLOVAKIA s.r.o. Spłata pożyczki nastąpi w ratach w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2014.

W dniu 10 czerwca 2009 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z jednostką powiązaną Vessel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na kwotę 688,1 tys. złotych. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 8% p.a. Spłata pożyczki nastąpi do 31 grudnia 2011 roku. Celem pożyczki jest wsparcie finansowe jednostki w okresie realizacji nowych projektów biznesowych. Na dzień 31 grudnia 2009 saldo należności z tytułu pożyczki wynosiło 689,4 tys. złotych.

Spółka udzieliła również pożyczki niektórym agentom mające na celu rozwój na obszarze działania oddziału zarządzanego przez agenta. Na dzień 31 grudnia 2009 saldo należności z tytułu pożyczek udzielonych agentom wynosiło 64,6 tys. złotych.

#### **XIV. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.**

W 2009 roku Spółka korzystała z gwarancji wystawionej przez Warta Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. na rzecz Izby Celnej w Łodzi na kwotę 500 tys. złotych. Gwarancja obejmowała długi celne, podatki oraz inne opłaty. Zabezpieczenie umożliwiło Spółce płaćności zobowiązań celnych w odroczonym terminie. Gwarancja wygasła 9 kwietnia 2010.

Spółka nie udzielała poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanym.

#### **XV. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji.**

FOTA S.A. w roku zakończonym 31 grudnia 2009 nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

#### **XVI. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2009 rok.

#### **XVII. Ocena i uzasadnienie dotyczące zarządzania zasobami finansowymi (wywiązywanie się ze zobowiązań).**

W ocenie Zarządu, Spółka zarządza dostępnymi zasobami finansowymi w sposób racjonalny i optymalny. W ramach zarządzania zasobami finansowymi Spółka wykorzystuje kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki i bieżące regulowanie zobowiązań finansowych wobec dostawców. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Spółka posiada pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Podstawowym identyfikowanym przez Spółkę zagrożeniem dla realizacji zaciągniętych zobowiązań jest ryzyko braku kontynuacji finansowania działalności Spółki przez instytucje finansowe. Przeciwdziałając temu zagrożeniu Spółka podjęła i podejmuje rozmowy z bankami w celu optymalizacji portfela instytucji, z którymi współpracuje m. in. pod względem długofalowości i stabilności współpracy.

#### **XVIII. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.**

Planowane nakłady inwestycyjne Spółki w 2010 roku wynoszą 7,3 mln złotych. Obejmują one nakłady związane z wdrożeniem zintegrowanego systemu IT w kwocie 3,8 mln złotych oraz nakłady na dodatkowe wyposażenie placówek i pracowników FOTA, w tym głównie środki transportu 1,3 mln złotych, sprzęt IT 1,1 mln złotych i pozostałe. Spółka planuje sfinansować nakłady na rzeczowy majątek trwały leasingiem. Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnych zagrożeń dla realizacji przyjętych planów inwestycyjnych.

#### **XIX. Ocena 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**

Do nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki w 2009 roku zaliczyć należy wycenę zobowiązania z tytułu kwestionowanej opcji walutowej. W dniu 29 czerwca 2009 roku Spółka zawarła porozumienie, którego przedmiotem było określenie zasad rozliczenia opcji. Zgodnie z warunkami porozumienia zobowiązanie Spółki z tytułu ww. operacji finansowej wyniosło 13,1 mln złotych i było o 0,2 mln złotych niższe w stosunku do wyceny na dzień 31 grudnia 2008 roku.

#### **XX. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta**

Czynnikiem istotnym dla rozwoju Spółki jest wdrożenie i realizacja opracowanej przez Zarząd strategii na lata 2010 – 2014. Strategia została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w kwietniu 2010 roku. Zarząd planuje publikację najistotniejszych elementów strategii w maju 2010 roku.

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki w 2010 roku:

- aktywizację sprzedaży, poprzez wzmocnienie służb sprzedażowych, zmianę zasad ich funkcjonowania oraz efektywniejsze wykorzystanie rozległej sieci placówek handlowych;
- modyfikacje modelu współpracy z agentami zarządzającymi oddziałami Spółki;
- kontynuacja działań restrukturyzacyjnych w obszarze zarządzania asortymentem i zarządzania łańcuchem dostaw, mająca na celu stały wzrost efektywności;
- optymalizację przebiegu kluczowych procesów biznesowych i zapewnienie właściwej obsługi przez nowy system informatyczny.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki w 2010 roku:

- rozwój rynku, ze szczególnym uwzględnieniem wzrostu konkurencyjności, procesów konsolidacji, itp.
- zdolność do przedłużenia umów kredytowych i zdolność do pozyskania dodatkowych środków na finansowanie działań rozwojowych,
- fluktuacje kursu PLN względem EUR i USD;

**XXI. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.**

Nie wystąpiły.

**XXII. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi i nadzorującymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.**

Nie wystąpiły.

**XXIII. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści otrzymanych przez osoby nadzorujące i zarządzające (w tym otrzymanych od jednostek podporządkowanych).**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zarząd	
Wojciech Pratkowski	396
Paweł Gizicki	347
Radosław Wojtkiewicz	230
Hubert Bujnowski	184
Bogdan FOTA	12
Rada Nadzorcza	
Tadeusz Staliński	30
Lucjan Śledź	28
Jacek Jerzemowski	28
Jakub FOTA	18
Bogdan FOTA	13
Tomasz Żurański	10
<b>Razem</b>	<b>1 296</b>

**XXIV. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.**

Zestawienie stanu posiadania akcji FOTA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień 31.12.2009 roku:

Bogdan i Lucyna FOTA – 6 500 000 akcji o wartości nominalnej 13.000.000,00 PLN (62 500 akcji serii A; 1 625 000 akcji serii B1; 4 812 500 akcji serii B2).

Spółka nie posiada informacji na temat posiadania przez inne osoby nadzorujące lub zarządzające akcji Spółki. W okresie od 31.12.2009 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne zmiany w podanym powyżej stanie posiadania.

Akcje posiadają również osoby blisko związane z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Spółkę (w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi)

Osoba nr 1 – 4.335 akcji zwykłych na okaziciela, zakupionych w dniu 22.11.2007 roku.

Osoba nr 2 – 550 akcji zwykłych na okaziciela, zakupionych w dniu 25.10.2007 roku.

Osoba nr 3 – 1.025 akcji zwykłych na okaziciela, zakupionych w dniu 28.11.2006 roku.

Spółka nie posiada informacji na temat akcji i udziałów jednostek powiązanych posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

**XXV. Informacja o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.**

Spółka nie posiada informacji istnieniu tego rodzaju umów.

**XXVI. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Nie wystąpiły.

**XXVII. Informacja o dacie wyboru oraz wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.**

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego świadczącym usługi audytorskie na rzecz Spółki jest BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12. Zarząd Spółki zarekomendował uchwałą nr 2 z dnia 13.06.2007 r. Radzie Nadzorczej BDO Numerica Sp. z o.o. jako kandydata na bieglego rewidenta. Rada Nadzorcza FOTA S.A. uchwałą nr 5 z dnia 14.06.2007 r. dokonała wyboru BDO Numerica Sp. z o.o. (obecnie BDO Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, jako bieglego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki na okres 3 lat

Umowa na usługi audytorskie została zawarta w dniu 26.07.2007 r. Jej przedmiotem jest przeprowadzanie przeglądów półrocznych oraz badań rocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2007, 2008, 2009. Uzgodnione wynagrodzenie przysługujące Zleceniobiorcy tytułem przedmiotowej umowy wyniosło 130 tysięcy złotych za każdy rok.

## **XXVIII. Informacja o zdarzeniach po dacie bilansu**

W dniu 28 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ART - GUM sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie nabycia przez Spółkę w celu umorzenia wszystkich udziałów należących do Pana Zbigniewa Morawskiego oraz upoważniło zarząd do zawarcia stosownej umowy. W wyniku zatwierdzenia w dniu 8 marca 2010 roku zmian w statucie Spółki przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego umowa nabycia została zrealizowana. Umorzenie udziałów zostało dokonane z czystego zysku Spółki po ich wartości nominalnej. W rezultacie Spółka zwiększyła swój udział w kapitale Art. Gum z 60,8% do 75,6%.

W dniu 6 kwietnia 2010 Spółka zawarła umowę z Kredyt Bank S.A. o udzielenie linii na otwieranie akredytyw własnych wraz z załącznikiem w postaci umowy o kredyt obrotowy odnawialny na pokrycie wypłat z akredytyw. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Bank udziela Kredytobiorcy linii na otwieranie akredytyw własnych z możliwością finansowania z odnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 3 500 tys. USD. Oprocentowanie kredytu wynosi: stawka odniesienia (WIBOR O/N) powiększona o marżę Banku. Umowa, której celem jest finansowanie importu towarów z Dalekiego Wschodu została zawarta na okres do 31 października 2011 r.

Na podstawie informacji zamieszczonej na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego oraz doniesień prasowych, Fota S.A. powzięła wiadomość, o nałożeniu w dniu 23 marca 2010 r. kary w wysokości 150 tys. złotych z powodu nieprzekazania w ustawowym terminie informacji poufnej o zawarciu przez Emitenta walutowych transakcji pochodnych, niosących ryzyko nieograniczonej straty i mogących mieć istotny wpływ na wynik finansowy Spółki. Decyzja nie jest prawomocna, Spółka nie otrzymała do dnia publikacji niniejszego sprawozdania treści decyzji wraz z uzasadnieniem.

