



## **GRUPA FOTA S.A.**

### **PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ FOTA S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2010 ROKU**

Gdynia, 31 sierpnia 2010 roku

## I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

### 1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Fota („Grupa”) jest FOTA S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. Stryjskiej 24 („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 sierpnia 2001 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000047702. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 192598184.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest sprzedaż i wytwarzanie części zamiennych i akcesoriów do pojazdów mechanicznych.

### 2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczący pakiet akcji

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień 31 sierpnia 2010 roku przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko akcjonariusza	Typ akcji	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZ
Bogdan i Lucyna Fota	A	62 500	0,66%	62 500	0,57%
Bogdan i Lucyna Fota	B1	1 625 000	17,26%	3 250 000	29,44%
Bogdan i Lucyna Fota	B2	4 812 500	51,11%	4 812 500	43,59%
Kerten Investments	D	1 144 578	12,16%	1 144 578	10,37%
OFE ING Nationale Nederlanden Polska	D	583 108	6,19%	583 108	5,28%
inni akcjonariusze poniżej 5% głosów	D	1 188 314	12,62%	1 188 314	10,76%

Emitent informuje, że nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

### 3. Skład Grupy

Poza jednostką dominującą w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące jednostki podporządkowane:

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			30 sierpnia 2010	31 grudnia 2009
Art-Gum	Mazańcowice, Polska	handel oponami	75,6 %	60,8%
Autoprime Czechy	Praga, Czechy	handel częściami zamiennymi	80,0%	80,0%
Autoprime Słowacja	Nitra, Słowacja	handel częściami zamiennymi	80,0%	80,0%
Automotosport	Presow, Słowacja	handel częściami zamiennymi	80,0%	80,0%
Expom	Kwidzyn, Polska	produkcja części zamiennych	99,5 %	99,5%
Fota Ukraina	Kijów, Ukraina	handel częściami zamiennymi	70,0%	70,0%
Fota Hungary	Budapeszt, Węgry	handel częściami zamiennymi	100,0%	100,0%
Fota Cesko	Cieszyn, Czechy	handel częściami zamiennymi	100,0%	100,0%
Vessel Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	usługi zarządzania flotą samochodową	39,2%	39,2%

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

W przypadku pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010 roku a także na dzień publikacji niniejszego raportu udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę na zgromadzeniach wspólników w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Vessel Sp. z o.o., jako jednostka stowarzyszona podlega wycenieniu metodą praw własności. Pozostałe jednostki podporządkowane podlegają pełnej konsolidacji.

Grupa Fota posiada powiązanie osobowe z spółką Fota Ltd Sp. z o.o. poprzez Pana Bogdana Fotę, który wraz z żoną Lucyną Fota posiadają łącznie 100% udziałów tej jednostki.

**II. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej**

Szczegółowe informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy FOTA.

Szczegółowe informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej jednostki dominującej zostały przedstawione w półrocznym sprawozdaniu finansowym FOTA S.A.

**I. Wybrane dane finansowe**

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe Grupy FOTA na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony tego dnia

	w tys. PLN	
	<b>półrocze 2010</b>	<b>półrocze 2009</b>
Przychody netto ze sprzedaży	322 299	352 831
Zysk brutto ze sprzedaży	77 197	93 387
[%]	23,95%	26,47%
Zysk z działalności operacyjnej	1 723	9 769
[%]	0,53%	2,77%
Zysk (strata) brutto	40	4 721
[%]	0,01%	1,34%
Zysk (strata) netto	699	4 400
Zysk (strata) na jedną akcję	0,07	0,47
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 558	37 204
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 365	-3 168
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 764	-31 306
Przepływy pieniężne netto	6 957	2 730
	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Aktywa razem	425 077	402 175
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	272 619	246 944
Zobowiązania długoterminowe	11 872	12 080
Zobowiązania krótkoterminowe	260 747	234 864
Kapitał własny	149 290	151 058
Liczba akcji (w szt.)	9 416 000	9 416 000
Wartość księgowa na jedną akcję	15,85	16,04

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe FOTA S.A. na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony tego dnia

	w tys. PLN	
	<b>półrocze 2010</b>	<b>półrocze 2009</b>
Przychody netto ze sprzedaży	230 194	245 869
Zysk brutto ze sprzedaży	59 124	66 239
[%]	25,68%	26,94%
Zysk z działalności operacyjnej	4 624	7 342
[%]	2,01%	2,99%
Zysk (strata) brutto	1 367	1 512
[%]	0,59%	0,61%
Zysk (strata) netto	750	1 952
Zysk (strata) na jedną akcję	0,08	0,21
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 685	42 180
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 325	-1 338
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 435	-39 060
Przepływy pieniężne netto	4 925	1 781
	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Aktywa razem	352 197	339 601
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	191 981	180 135
Zobowiązania długoterminowe	7 061	7 293
Zobowiązania krótkoterminowe	184 920	172 842
Kapitał własny	160 216	159 466
Liczba akcji (w szt.)	9 416 000	9 416 000
Wartość księgowa na jedną akcję	17,0	16,9

## **2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej.**

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej w okresie 6 miesięcy 2010 roku obejmowały:

### **Działalność jednostki dominującej**

Przychody ze sprzedaży Fota S.A. były w pierwszym półroczu 2010 roku niższe o 6,4% w porównaniu z pierwszym półroczem 2009 roku. Głównymi czynnikami, które miały wpływ na spadek przychodów jednostki dominującej były: zmniejszony popyt na towary oferowane przez Grupę w miesiącach zimowych, zmniejszenie liczby oddziałów ze 105 na początku 2009 roku (99 średnio w pierwszym półroczu 2009) do 93 na koniec czerwca 2010 roku (93 średnio w pierwszym półroczu 2009) oraz aprecjacja PLN względem walut stosowanych w rozliczeniach z dostawcami towarów (EUR, USD), a w konsekwencji presja na obniżanie cen sprzedaży i spadek marży.

Wdrażane w jednostce dominującej działania ukierunkowane na zwiększenie dostępności i rozwój asortymentu oraz aktywizację sprzedaży skutkują systematyczną poprawą osiąganych przychodów ze sprzedaży. Począwszy od czerwca 2010 roku przychody ze sprzedaży są wyższe w porównaniu do analogicznego miesiąca roku poprzedniego. W sierpniu jednostka dominująca osiągnęła wzrost przychodów przekraczający 10% rdr.

Krótkotrwałe osłabienie PLN na przełomie czerwca i lipca 2010 roku wpłynęło natomiast niekorzystnie na wycenę zobowiązań denominowanych w walutach obcych, a w konsekwencji na wynik z działalności finansowej.

### **Wyniki jednostki zależnej wyspecjalizowanej w handlu oponami**

Po dobrych wynikach w 2009 roku w pierwszym półroczu 2010 Grupa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży opon oraz spadek rentowności handlu oponami. Istotny wpływ na pogorszenie się efektów działalności w pierwszych miesiącach 2010 roku miała nasilająca się konkurencja cenowa na rynku dystrybucji opon.

### **Restrukturyzacja jednostki zależnej AUTOPRIMA**

Pomimo wdrażanego programu naprawczego w Autoprime s.r.o. jednostka zakończyła pierwsze półrocze 2010 skonsolidowaną stratą. Realizowane aktualnie działania mają na celu wzmocnienie struktur sprzedaży a w konsekwencji wzrost przychodów i marży zapewniający pokrycie kosztów operacyjnych i finansowych. Począwszy od lipca 2010 roku Autoprime dysponuje aplikacją umożliwiającą jej klientom podgląd aktualnych stanów magazynowych i dokonywanie zamówień drogą elektroniczną. Zdaniem Zarządu jednostki uruchomienie tej aplikacji w połączeniu z innymi działaniami aktywizującymi sprzedaż przełoży się na wzrost przychodów i poprawę efektów działalności w kolejnych okresach.

### **Restrukturyzacja Spółki EXPOM**

W efekcie wdrażanych działań restrukturyzacyjnych efekty działalności produkcyjnej i regeneracyjnej w Grupie uległy wyraźnej poprawie. Dzięki wyższej rentowności brutto sprzedaży i konsekwentnemu ograniczaniu kosztów działalności w pierwszym półroczu 2010 jednostka osiągnęła dodatni wynik EBITDA.

### 3. *Przewidywany rozwój.*

W drugim półroczu 2010 roku Emitent planuje koncentrację na następujących obszarach:

- Kontynuacja wdrożenia i realizacji strategii na lata 2010 – 2014;
- Aktywizacja sprzedaży, poprzez wzmocnienie służb sprzedażowych, zmianę zasad ich funkcjonowania oraz efektywniejsze wykorzystanie rozległej sieci placówek handlowych;
- Kontynuacja działań restrukturyzacyjnych, w celu zwiększania efektywności działania;

### 4. *Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w drugim półroczu 2010 r.*

W pierwszym półroczu 2010 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 322,3 mln złotych i były niższe o 30,5 mln złotych (8,7%) w porównaniu do 2009 roku. Rentowność brutto sprzedaży za okres 12 miesięcy 2009 roku wyniosła 24,0% (77,2 mln złotych) i była niższa o 2,5 p.p. w porównaniu do 2009 roku.

W pierwszym półroczu 2010 roku koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży Grupy były łącznie niższe o 9,6 mln złotych (11,6%) w porównaniu do 2009 roku. W pierwszym półroczu 2010 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1,7 mln złotych i był o 8,0 mln złotych niższy w porównaniu do 2009 roku.

W pierwszym półroczu 2010 roku obniżeniu uległy koszty działalności finansowej. Spadek kosztów finansowych wynika głównie z umocnienia PLN względem walut stosowanych w rozliczeniach z dostawcami (EUR, USD). Koszty finansowe netto zmalały o 66,7% z 5,0 mln złotych do 1,7 mln złotych

W pierwszym półroczu 2010 roku Grupa wygenerowała zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 0,7 mln złotych w porównaniu z zyskiem netto w wysokości 4,4 mln złotych za 2009 rok.

W pierwszym półroczu 2010 roku Grupa wygenerowała z działalności operacyjnej środki pieniężne w kwocie 7,6 mln złotych. Wygenerowane środki zostały przeznaczone głównie na działalność inwestycyjną.

Istotne okoliczności dotyczące przyszłej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej:

- Możliwość przedłużenia istniejących umów kredytowych oraz zdolność do pozyskania dodatkowych środków na finansowanie zaplanowanych działań restrukturyzacyjnych i rozwojowych;
- 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, UAH, CZK, HUF względem EUR i USD, wpływająca negatywnie na ceny sprzedaży i rentowność brutto sprzedaży, natomiast wpływająca pozytywnie na koszty działalności finansowej (różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań w walutach obcych);

- Rozwój rynku, ze szczególnym uwzględnieniem wzrostu jego konkurencyjności, procesów konsolidacji.

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

#### Grupa Fota

W pierwszym półroczu 2010 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 322,3 mln złotych i były niższe o 30,5 mln złotych (8,7%) w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku.

Skonsolidowana marża brutto za okres 6 miesięcy 2010 roku wyniosła 77,2 mln złotych i była niższa o 16,2 mln złotych w porównaniu do pierwszego półrocza 2009 roku. Rentowność brutto sprzedaży spadła z poziomu 26,5% do poziomu 24,0%. Spadek rentowności brutto wynikał głównie z aprecjacji PLN i innych walut stosowanych przez Grupę w rozliczeniach z odbiorcami w stosunku do walut stosowanych w rozliczeniach z dostawcami, skutkującej obniżką cen sprzedaży przy wysokim koszcie nabycia oferowanych towarów.

Koszty sprzedaży Grupy za pierwsze półrocze 2010 roku zmalały o 5,9 mln złotych (9,7%). Koszty ogólnego zarządu zmalały o 3,6 mln złotych (17,5%). Niższe koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu to efekt przeprowadzonych w Grupie działań restrukturyzacyjnych.

Po 6 miesiącach 2010 roku skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1,7 mln złotych. Jest to wynik o 8,0 mln złotych niższy w porównaniu z analogicznym okresem 2009 roku.

W pierwszym półroczu 2010 roku Grupa Kapitałowa odnotowała zysk na różnicach kursowych w wysokości 1,2 mln złotych. W pierwszym półroczu 2009 roku Grupa odnotowała stratę kursową w wysokości 2,1 mln złotych. Koszty odsetek kształtowały się w porównywanych okresach na zbliżonym poziomie i wyniosły w pierwszym półroczu 2010 roku 2,8 mln złotych.

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w pierwszym półroczu 2010 roku 0,7 mln złotych. W analogicznym okresie 2009 roku Grupa wygenerowała zysk w wysokości 4,4 mln złotych.

EBIDTA Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku.

Zysk z działalności operacyjnej	1,7 mln
Amortyzacja	4,5 mln
<b>EBITDA</b>	<b>6,2 mln</b>

**Fota S.A.**

W pierwszym półroczu 2010 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 230,2 mln złotych i były niższe o 15,7 mln złotych (6,4%) w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku.

Marża brutto za okres 6 miesięcy 2010 roku wyniosła 59,1 mln złotych i była niższa o 7,1 mln złotych w porównaniu do pierwszego półrocza 2009 roku. Rentowność brutto sprzedaży spadła z poziomu 26,9% do poziomu 25,7%. Spadek rentowności brutto wynikał głównie z aprecjacji PLN w stosunku do walut stosowanych w rozliczeniach z dostawcami, skutkującej obniżką cen sprzedaży przy wysokim koszcie nabycia oferowanych towarów.

Koszty sprzedaży Spółki za pierwsze półrocze 2010 roku zmalały o 6,4 mln złotych (14,3%). Koszty ogólnego zarządu nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do pierwszego półrocza 2009 roku..

Zysk z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2010 roku wyniósł 4,6 mln złotych i był o 2,7 mln złotych niższy w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku. Rentowność działalności operacyjnej Spółki wyniosła 2% w pierwszym półroczu 2010 roku (3% w pierwszym półroczu 2009 roku).

W okresie od stycznia do czerwca 2010 roku Spółka odnotowała stratę na różnicach kursowych w wysokości 0,8 mln złotych. W analogicznym okresie 2009 roku Spółka odnotowała stratę z tego tytułu w wysokości 2,4 mln złotych. Koszty odsetek za 6 miesięcy 2010 wyniosły 2,6 mln złotych i były wyższe o 0,6 mln złotych w porównaniu do okresu porównawczego.

Zysk netto Spółki za okres 6 miesięcy 2010 roku wyniósł 0,7 mln złotych. Analogiczny okres 2009 roku Spółka zamknęła zyskiem netto w wysokości blisko 2 mln złotych.

EBIDTA Spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku.

Zysk z działalności operacyjnej	4,6 mln
Amortyzacja	2,8 mln
<b>EBITDA</b>	<b>7,4 mln</b>

W pierwszym półroczu 2010 roku Spółka wygenerowała z działalności operacyjnej środki pieniężne w wysokości 13,7 mln złotych. Wygenerowane środki pieniężne zostały przeznaczone głównie na finansowanie działań restrukturyzacyjnych w jednostkach zależnych, na działalność inwestycyjną oraz na obsługę zadłużenia.

**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. Dążenie do pozyskania nowych klientów może prowadzić do zaostrzenia konkurencji, a w konsekwencji do presji na zapewnienie coraz bardziej atrakcyjnej oferty dla odbiorców.

*Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Emitenta i Grupy Kapitałowej*

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

*Ryzyko związane z rozwojem Emitenta i Grupy Kapitałowej*

Realizowane przez Emitenta 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 Emitenta i jej kierownictwa.

*Ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi*

Zdecydowana większość sprzedaży podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej 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. Emitent 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 Emitenta 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 Grupy z tytułu kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosły 87 771 tysięcy złotych. Większość umów kredytowych zawieranych przez Grupę ma charakter krótkoterminowy. Brak możliwości przedłużenia umów kredytowych może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy.

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników oraz agentów zarządzających oddziałami Emitenta

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

Jednostka dominująca 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 oddziałów zlokalizowanych na terenie całej Polski.

Jednostka dominująca 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.

Grupa współpracuje z czołowymi producentami, zaopatrującymi zarówno producentów samochodów w części oryginalne jak i niezależne sieci dystrybucji, w części o tzw. porównywalnej jakości. Jednocześnie Grupa 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 założeń klienta.

Oferta Grupy 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 Grupy 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.

EXPOM Kwidzyn Sp. z o.o. jest przedsiębiorstwem produkcyjnym. Obecnie głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i regeneracja wyrobów elektrotechniki pojazdowej tj. rozruszników, alternatorów, prądnic oraz ich części zamiennych, diagnostyka, pojazdów mechanicznych oraz badania i analizy techniczne pojazdów.

Art-Gum Sp. z o.o. jest przedsiębiorstwem działającym w branży oponiarskiej. Pod względem sprzedanych opon zajmuje niekwestionowane drugie miejsce na rynku krajowym. Swoją silną pozycję Spółka zapewniła sobie oferując klientom bardzo szeroką paletę opon wielu renomowanych światowych producentów jak i również markę własną INTERSTATE.

## **VI. Informacja o rynkach zbytu.**

Głównym rynkiem zbytu towarów dla jednostki dominującej jest rynek polski. Odbiorcami Spółki w zdecydowanej większości są warsztaty i sklepy motoryzacyjne. W pierwszym półroczu 2010 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 oraz wyposażenie warsztatowe.

Grupa nie jest uzależniona od jednego lub więcej odbiorców i dostawców. Udział żadnego z odbiorców nie osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Grupa nie jest formalnie powiązana z żadnym dostawcą lub odbiorcą.

Grupa FOTA poza Polską jest obecna na rynkach: czeskim, słowackim, ukraińskim oraz węgierskim. Oferta handlowa jednostek zagranicznych kierowana jest głównie do warsztatów specjalizujących się w naprawie aut osobowych jak i ciężarowych oraz klientów indywidualnych.

Klientami EXPOM na rynku polskim są zarówno przedsiębiorcy jak i osoby fizyczne. Produkcja nowa i produkty regenerowane oferowane są na obszarze całego kraju, natomiast usługi diagnostyczne i serwisu w dziedzinie motoryzacji, świadczone są wyłącznie w powiecie kwidzyńskim i okolicach. W zakresie sprzedaży produktów nowych klientami EXPOM są głównie hurtownie sprzętu rolniczego, przedsiębiorstwa prowadzące działalność remontowo-naprawczą, zakłady elektromechaniczne. Jednostka posiada obecnie 25 głównych odbiorców zarówno wyrobów nowych (rolniczych, samochodowych) oraz regenerowanych, z którymi zawarła umowy o współpracy. Udział tych firm w sprzedaży wyrobów produkowanych wynosi ok. 80% produkcji i ok. 35% sprzedaży wyrobów regenerowanych. W zakresie produktów regenerowanych głównymi odbiorcami są hurtownie motoryzacyjne, warsztaty samochodowe i klienci indywidualni.

Kluczowymi klientami Art-Gum Sp. z o.o. są serwisy oponiarskie i warsztaty wulkanizacyjne, do których sprzedaż reprezentuje blisko 90% łącznych przychodów ze sprzedaży towarów. Spółka wykorzystuje również synergię grupy, dystrybuując swoje produkty poprzez oddziały FOTA. Art.-Gum współpracuje również z dużymi sieciami handlowymi.

**VII. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.**

W okresie sprawozdawczym Emitent lub jednostka od niej zależna nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, które to transakcje byłyby istotne i zostałyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

**VIII. Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.**

W okresie sprawozdawczym wartość poręczonych kredytów, pożyczek lub gwarancji udzielonych przez Emitenta lub jednostki od niej zależne, jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej nie stanowiła równowartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

**IX. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.**

Grupa oraz Emitent nie publikowali prognoz wyników finansowych.

**X. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W okresie sprawozdawczym 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 postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których łączna wartość stanowiła odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W efekcie przeprowadzonego postępowania administracyjnego w dniu 23 marca 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Emitenta karę w wysokości 150.000 złotych 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 Emitenta. Po zapoznaniu się z uzasadnieniem decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, Emitent podjął decyzję o nie wnoszeniu środka odwoławczego i uiszczył nałożoną karę.

**XI. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.**

Zestawienie stanu posiadania akcji FOTA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień 31 sierpnia 2010 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).

W okresie przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne zmiany w podanym powyżej stanie posiadania.

**XII. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

**Zarząd Fota S.A.**

1. Wojciech Pratkowski  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_

2. Paweł Gizicki  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_

3. Radosław Wojtkiewicz  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_

4. Hubert Bujnowski  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_

Gdynia, 31 sierpnia 2010 roku