

# **GRUPA KAPIŁOWA FOTA S.A.**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Gdynia, 29 kwietnia 2009 roku

|   |    |
|---|----|
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....  | 4  |
| SKONSOLIDOWANY BILANS .....   | 5  |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 6  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....                                  | 7  |
| ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....                            | 8  |
| 1. Informacje ogólne.....   | 8  |
| 2. Skład Grupy .....  | 8  |
| 3. Skład Zarządu jednostki dominującej.....   | 9  |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....  | 10 |
| 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....                            | 10 |
| 5.1. Profesjonalny osąd .....   | 10 |
| 5.2. Niepewność szacunków .....   | 10 |
| 6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....                           | 11 |
| 6.1. Oświadczenie o zgodności .....   | 11 |
| 6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....  | 11 |
| 7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....  | 12 |
| 8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ..... | 12 |
| 9. Korekta błędu .....  | 13 |
| 10. Zmiana szacunków .....  | 14 |
| 11. Istotne zasady rachunkowości .....  | 14 |
| 11.1. Zasady konsolidacji.....  | 14 |
| 11.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....   | 14 |
| 11.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....                                       | 15 |
| 11.4. Rzeczowe aktywa trwałe .....  | 16 |
| 11.5. Nieruchomości inwestycyjne.....   | 16 |
| 11.6. Wartości niematerialne.....   | 17 |
| 11.7. Leasing .....   | 18 |
| 11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....                                       | 18 |
| 11.9. Koszty finansowania zewnętrznego.....   | 18 |
| 11.10. Aktywa finansowe .....   | 19 |
| 11.11. Utrata wartości aktywów finansowych .....  | 20 |
| 11.12. Wbudowane instrumenty pochodne.....  | 21 |
| 11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....                                      | 21 |
| 11.14. Zapasy .....   | 21 |
| 11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....                          | 22 |
| 11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....                                    | 22 |
| 11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....                             | 22 |
| 11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....                     | 22 |
| 11.19. Rezerwy .....  | 23 |
| 11.20. Odprawy emerytalne.....  | 23 |
| 11.21. Płatności w formie akcji własnych.....   | 23 |
| 11.22. Przychody .....  | 24 |
| 11.23. Podatki.....   | 24 |
| 11.24. Zysk netto na akcję.....   | 26 |
| 12. Informacje dotyczące segmentów działalności .....   | 26 |
| 13. Przychody i koszty .....  | 28 |

*GRUPA KAPITAŁOWA FOTA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
(w tysiącach PLN)

---

|   |    |
|---|----|
| 13.1. Pozostałe przychody operacyjne.....   | 28 |
| 13.2. Pozostałe koszty operacyjne .....   | 28 |
| 13.3. Przychody finansowe.....  | 28 |
| 13.4. Koszty finansowe .....  | 28 |
| 13.5. Koszty według rodzajów .....  | 29 |
| 13.6. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat.....                               | 29 |
| 13.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....   | 29 |
| 14. Podatek dochodowy .....   | 30 |
| 14.1. Obciążenie podatkowe .....  | 30 |
| 14.2. Odroczonego podatek dochodowy.....  | 30 |
| 15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....  | 30 |
| 16. Zysk przypadający na jedną akcję .....  | 31 |
| 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....                                    | 31 |
| 18. Rzeczowe aktywa trwałe.....   | 32 |
| 19. Leasing .....   | 33 |
| 19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca .....         | 33 |
| 19.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....  | 33 |
| 20. Wartości niematerialne.....   | 34 |
| 21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....         | 35 |
| 22. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.....                  | 35 |
| 23. Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe).....                                     | 37 |
| 24. Świadczenia pracownicze.....  | 37 |
| 24.1. Programy akcji pracowniczych .....  | 37 |
| 24.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....            | 38 |
| 25. Zapasy .....  | 39 |
| 26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....                       | 39 |
| 27. Pozostałe aktywa niefinansowe.....  | 40 |
| 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....  | 40 |
| 29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....                                 | 41 |
| 29.1. Kapitał podstawowy.....   | 41 |
| 29.1. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....                     | 42 |
| 29.2. Pozostałe kapitały rezerwowe .....  | 42 |
| 29.3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej.....                            | 42 |
| 29.4. Niepodzielony wynik finansowy .....   | 42 |
| 29.5. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych.....  | 42 |
| 30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....   | 43 |
| 31. Rezerwy .....   | 44 |
| 31.1. Zmiany stanu rezerw.....  | 44 |
| 31.2. Rezerwa restrukturyzacyjna.....   | 44 |
| 32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)..... | 45 |
| 33. Zobowiązania inwestycyjne.....  | 45 |
| 34. Zobowiązania warunkowe.....   | 46 |
| 34.1. Sprawy sądowe.....  | 46 |
| 34.2. Rozliczenia podatkowe .....   | 46 |
| 35. Informacje o podmiotach powiązanych .....   | 46 |
| 35.1. Jednostka dominująca całej Grupy.....   | 47 |
| 35.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę .....  | 47 |
| 35.3. Jednostka stowarzyszona .....   | 47 |

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 35.4. | Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem.....   | 47 |
| 35.5. | Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....  | 47 |
| 35.6. | Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....  | 47 |
| 35.7. | Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....   | 47 |
| 35.8. | Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....  | 48 |
| 36.   | Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....  | 49 |
| 36.1. | Ryzyko stopy procentowej.....  | 49 |
| 36.2. | Ryzyko walutowe .....  | 49 |
| 36.3. | Ryzyko kredytowe.....  | 50 |
| 36.4. | Ryzyko związane z płynnością .....   | 50 |
| 37.   | Instrumenty finansowe .....  | 51 |
| 37.1. | Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....  | 51 |
| 37.2. | Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych ..... | 52 |
| 37.3. | Ryzyko stopy procentowej.....  | 53 |
| 38.   | Zarządzanie kapitałem.....   | 53 |
| 39.   | Struktura zatrudnienia.....  | 54 |
| 40.   | Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....  | 54 |

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku**

|   | Nota | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2008</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2007<br/>Zmienione</i> |
|---|------|---|---|
| Przychody ze sprzedaży towarów  |      | 602 112                                   | 501 782   |
| Przychody ze sprzedaży produktów  |      | 91 244                                    | 93 087  |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   |      | <b>693 356</b>                            | <b>594 869</b>  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów  |      | 465 276                                   | 389 284   |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów   |      | 55 192                                    | 63 280  |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                                 |      | <b>(520 468)</b>                          | <b>(452 564)</b>  |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>   |      | <b>172 888</b>                            | <b>142 305</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 13.1 | 4 519                                     | 4 456   |
| Koszty sprzedaży  | 13.5 | (129 542)                                 | (89 193)  |
| Koszty ogólnego zarządu   | 13.5 | (45 008)                                  | (37 571)  |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 13.2 | (15 745)                                  | (3 787)   |
| <b>(Strata)/zysk z działalności operacyjnej</b>   |      | <b>(12 888)</b>                           | <b>16 210</b>   |
| Przychody finansowe   | 13.3 | 682                                       | 1 088   |
| Koszty finansowe  | 13.4 | (38 379)                                  | (8 648)   |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej   |      | (233)                                     | (134)   |
| <b>(Strata)/zysk brutto</b>   |      | <b>(50 818)</b>                           | <b>8 516</b>  |
| Podatek dochodowy   | 14   | 5 867                                     | (1 657)   |
| <b>(Strata)/zysk netto</b>  |      | <b>(44 951)</b>                           | <b>6 859</b>  |
| Przypadająca/y:   |      |   |   |
| <b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>   |      | <b>(42 821)</b>                           | <b>7 140</b>  |
| Akcjonariuszom mniejszościowym  |      | (2 130)                                   | (281)   |
| (Strata)/zysk na jedną akcję:   | 17   |   |   |
| – podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej  |      | (4,55)                                    | 0,76  |
| – rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej |      | (4,55)                                    | 0,76  |

*GRUPA KAPITAŁOWA FOTA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
(w tysiącach PLN)

**SKONSOLIDOWANY BILANS**  
**na dzień 31 grudnia 2008 roku**

|   | <i>Nota</i> | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>31 grudnia 2007</i><br><i>Zmienne</i> |
|---|-------------|------------------------|--|
| <b>AKTYWA</b>   |             |                        |  |
| <b>Aktywa trwałe</b>  |             |                        |  |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 18          | 62 650                 | 43 016                                   |
| Wartości niematerialne i prawne   | 20          | 18 286                 | 14 829                                   |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności  | 21          | -                      | -  |
| Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)                            | 23          | 134                    | 383                                      |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                       | 14.2        | 10 488                 | 3 854                                    |
|   |             | <b>91 558</b>          | <b>62 082</b>                            |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |             |                        |  |
| Zapasy  | 25          | 238 517                | 230 454                                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności              | 26          | 90 663                 | 74 883                                   |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                   |             | 3 753                  |  |
| Pozostałe aktywa niefinansowe   | 27          | 10 047                 | 6 618                                    |
| Pozostałe aktywa finansowe  |             | 505                    | 423                                      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 28          | 12 380                 | 18 379                                   |
|   |             | <b>355 865</b>         | <b>330 757</b>                           |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>   |             | <b>447 423</b>         | <b>392 839</b>                           |
| <b>PASYWA</b>   |             |                        |  |
| <b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b> |             |                        |  |
| Kapitał podstawowy  | 29          | 18 832                 | 75 328                                   |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej               |             | 70 477                 | 70 477                                   |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej                     |             | 1 004                  | (303)                                    |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  |             | 97 270                 | 39 312                                   |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty                                       |             | (42 821)               | 1 462                                    |
| <b>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</b>                            |             | <b>4 477</b>           | <b>5 645</b>                             |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>  |             | <b>149 239</b>         | <b>191 921</b>                           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |             |                        |  |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki  | 30          | 24 625                 | 2 220                                    |
| Rezerwy   | 31          | 580                    | 727                                      |
| Pozostałe zobowiązania  | 19.2        | 1 869                  | 1 535                                    |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | 14          | 1 832                  | 1 322                                    |
|   |             | <b>28 906</b>          | <b>5 804</b>                             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                       |             |                        |  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania          | 32          | 121 636                | 72 246                                   |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek                         | 30          | 107 246                | 97 171                                   |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 32          | 13 706                 | 5 903                                    |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                 |             | -                      | 7 214                                    |
| Pozostałe zobowiązania  | 32          | 19 957                 | 9 579                                    |
| Rozliczenia międzyokresowe  | 32          | 5 488                  | 2 803                                    |
| Rezerwy   | 31          | 1 245                  | 198                                      |
|   |             | <b>269 278</b>         | <b>195 114</b>                           |
| <b>Zobowiązania razem</b>   |             | <b>298 184</b>         | <b>200 918</b>                           |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   |             | <b>447 423</b>         | <b>392 839</b>                           |

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku**

|  | Nota | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2007<br>Zmienione |
|--|------|-----------------------------------|--|
| <b>Przepińwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                            |      |                                   |  |
| <b>Zysk/ (strata) netto</b>  |      | <b>(42 821)</b>                   | <b>7 140</b>                                   |
| <b>Korekty o pozycje:</b>  |      |                                   |  |
| Zyski kapitałów mniejszościowych   |      | (2 130)                           | (281)  |
| Amortyzacja  | 13.5 | 9 056                             | 7 120  |
| Strata / (zysk) z tytułu różnic kursowych  |      | 1 783                             | (1 004)  |
| Strata na działalności inwestycyjnej   |      | 21 403                            | 35   |
| Zwiększenie stanu należności   |      | (19 512)                          | (31 682)                                       |
| Zwiększenie stanu zapasów  |      | (8 063)                           | (74 782)                                       |
| Zwiększenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek                               |      | 54 235                            | 42 346   |
| Odsetki  |      | 7 681                             | 2 210  |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  |      | (2 091)                           | 706  |
| Zmiana stanu rezerw  |      | (4 997)                           | (68)   |
| Podatek dochodowy zapłacony  |      |                                   |  |
| Pozostałe  |      |                                   |  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                   |      | <b>14 544</b>                     | <b>(48 260)</b>                                |
| <b>Przepińwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                          |      |                                   |  |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                            |      | 299                               |  |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                             |      | (33 185)                          | (34 597)                                       |
| Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach |      |                                   |  |
| Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach             |      |                                   |  |
| Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych                   |      | (4 858)                           |  |
| Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych   |      |                                   |  |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych  |      |                                   |  |
| Dywidendy otrzymane  |      |                                   |  |
| Odsetki otrzymane  |      | 311                               | 172  |
| Spłata udzielonych pożyczek  |      | 82                                |  |
| Udzielenie pożyczek  |      |                                   | (156)  |
| Pozostałe wpływy z aktywów finansowych   |      | 961                               | 5 626  |
| Zysk na instrumentach finansowych  |      | 6 209                             |  |
| Strata na instrumentach finansowych  |      | (14 336)                          |  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                 |      | <b>(44 517)</b>                   | <b>(28 955)</b>                                |
| <b>Przepińwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                             |      |                                   |  |
| Wpływy z tytułu emisji akcji   |      |                                   |  |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego  |      | (514)                             | (902)  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów   |      | 32 480                            | 31 061   |
| Spłata pożyczek/kredytów   |      |                                   |  |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej                                   |      |                                   |  |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym   |      |                                   |  |
| Odsetki zapłacone  |      | (7 992)                           | (2 723)  |
| Pozostałe wpływy finansowe   |      |                                   | 513  |
| Pozostałe wydatki finansowe  |      |                                   | (309)  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                    |      | <b>23 974</b>                     | <b>27 640</b>                                  |
| <b>Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                     |      | <b>(5 999)</b>                    | <b>(49 576)</b>                                |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>   | 31   | <b>18 379</b>                     | <b>67 955</b>                                  |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>   | 31   | <b>12 380</b>                     | <b>18 379</b>                                  |

*GRUPA KAPITAŁOWA FOTA*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
(w tysiącach PLN)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku**

| <i>Nota</i>                          | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartość nominalnej</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Różnice kursowe przeliczenia jednostki zagranicznej</i> | <i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i> | <i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i> | <i>Razem</i>   | <i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|--------------------------------------|---------------------------|---|---------------------|--|-------------------------------------|---|----------------|--|------------------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b> | <b>75 328</b>             | <b>70 477</b>   |                     | <b>(303)</b>   | <b>39 312</b>                       | <b>1 462</b>                              | <b>186 276</b> | <b>5 645</b>                                   | <b>191 921</b>               |
| Różnice kursowe z przeszacowania     |                           |   |                     | 1 307  |                                     |   | 1 307          |  | 1 307                        |
| Strata za rok obrotowy               |                           |   |                     |  |                                     | (42 821)                                  | (42 821)       | (2 130)  | (44 951)                     |
| Nabycie spółki                       |                           |   |                     |  |                                     |   |                | 962  | 962                          |
| Transfer zysków z lat poprzednich    |                           |   |                     |  | 1 462                               | (1 462)                                   |                |  |                              |
| Obniżenie kapitału podstawowego      | (56 496)                  |   |                     |  | 56 496                              |   |                |  |                              |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b> | <b>18 832</b>             | <b>70 477</b>   |                     | <b>1 004</b>   | <b>97 270</b>                       | <b>(42 821)</b>                           | <b>144 762</b> | <b>4 477</b>                                   | <b>149 239</b>               |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku**

| <i>Nota</i>                          | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartość nominalnej</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Różnice kursowe przeliczenia jednostki zagranicznej</i> | <i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i> | <i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i> | <i>Razem</i>   | <i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|--------------------------------------|---------------------------|---|---------------------|--|-------------------------------------|---|----------------|--|------------------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b> | <b>75 328</b>             | <b>70 477</b>   |                     | <b>(181)</b>   | <b>24 366</b>                       | <b>10 149</b>                             | <b>180 139</b> | <b>302</b>                                     | <b>180 441</b>               |
| Różnice kursowe z przeszacowania     |                           |   |                     | (122)  |                                     | (319)                                     | (441)          |  | (441)                        |
| Zysk/strata za rok obrotowy          |                           |   |                     |  |                                     | 8 024                                     | 8 024          | 289  | 8 313                        |
| Korekta                              | 9                         |   |                     |  |                                     | (884)                                     | (884)          | (570)  | (1 454)                      |
| Koszt emisji akcji                   |                           |   |                     |  | (162)                               |   | (162)          |  | (162)                        |
| Nabycie spółki                       |                           |   |                     |  |                                     |   |                | 5 624  | 5 624                        |
| Koszty rozpoznane w kapitale własnym |                           |   |                     |  | (400)                               |   | (400)          |  | (400)                        |
| Transfer zysków z lat poprzednich    |                           |   |                     |  | 15 508                              | (15 508)                                  |                |  |                              |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku</b> | <b>75 328</b>             | <b>70 477</b>   |                     | <b>(303)</b>   | <b>39 312</b>                       | <b>1 462</b>                              | <b>186 276</b> | <b>5 645</b>                                   | <b>191 921</b>               |

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

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. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Spółka oraz następujące jednostki zależne i stowarzyszone:

| Jednostka          | Siedziba            | Przedmiot działalności               | Procentowy udział Spółki w kapitale |                 |
|--------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
|                    |                     |                                      | 31 grudnia 2008                     | 31 grudnia 2007 |
| 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%           |
| 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%           |

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W dniu 28 maja 2008 roku Spółka zawarła umowę na zakup 80% udziałów Spółki AUTOMOTOSPORT Centrum, s.r.o. („AMS”) z siedzibą w Prešov, Budovateľská 75/A w Republice Słowackiej oraz inne umowy towarzyszące. Przedmiotem umów było nabycie większościowego pakietu udziałów w kapitale zakładowym AMS od dotychczasowego jedyne go właściciela tych udziałów. W wyniku zawarcia tej umowy Fota S.A. stała się właścicielem 80% udziałów, co uprawnia ją do wykonywania 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników AMS.

Cena nabycia została określona na podstawie wyników finansowych Spółki AMS oraz prognoz finansowych i wyniosła 36 024 000 SKK.

Z dniem zarejestrowania Spółki przez Sąd Rejestrowy w Prešov jako udziałowca posiadającego 80% udziałów w kapitale zakładowym AMS bank świadczący usługi powiernicze przekazał cenę transakcyjną na rachunek bankowy zbywcy i transakcja na zakup udziałów została zamknięta

Strony w umowie nabycia udziałów postanowiły, że przewidują możliwość dokonania korekty ceny za nabywane udziały, która to korekta będzie uzależniona od zrealizowanego przez AMS w latach 2008, 2009 i 2010 wyniku finansowego. Korekta ceny nie przekroczy 9.000.000 SKK.

Strony zawarły również umowę opcji przewidującą możliwość sprzedaży przez dotychczasowego właściciela pozostałych 20% udziałów w przypadku, gdy którakolwiek ze stron umowy pisemnie wezwie do zawarcia ww. umowy w terminie od dnia 1 lipca 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku. Cena za zbycie pozostałych 20% udziałów będzie wynosić 9.006.000 SKK (dziewięć milionów sześć tysięcy koron słowackich) i może ulec korekcie. Korekta będzie uzależniona od zrealizowanego w latach 2008, 2009 i 2010 wyniku finansowego AMS. Korekta ceny nie przekroczy 1.800.000 SKK (jeden milion osiemset tysięcy koron słowackich).

W dniu 16 lipca 2008 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w VESSEL Sp. z o.o. Po podwyższeniu wysokość kapitału zakładowego wynosi 1.000.000,00 PLN (jeden milion złotych). Struktura kapitału zakładowego po rejestracji jest następująca:

- FOTA S.A. posiada 39,2% udziałów w kapitale zakładowym, co uprawnia do wykonywania 39,2% głosów na zgromadzeniu wspólników VESSEL Sp. z o.o.;
- Jakub FOTA posiada 60,8 % udziałów w kapitale zakładowym , co uprawnia do wykonania 60,8 % głosów na zgromadzeniu wspólników VESSEL Sp. z o.o.;

Vessel Sp. z o.o. podlega wycenie metodą praw własności.

Grupa Fota posiada powiązanie osobowe z firmą Fota Ltd Sp. z o.o. poprzez Pana Bogdana Fotę 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.

### **3. Skład Zarządu jednostki dominującej**

Na dzień 1 stycznia 2008 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Bohdan Stankiewicz – Prezes Zarządu
- Małgorzata Siwek – Wiceprezes Zarządu
- Bogdan Fota – Członek Zarządu
- Radosław Wojtkiewicz – Członek Zarządu
- Sławomir Kurek – Członek Zarządu

W dniu 22 kwietnia 2008 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panią Małgorzatę Siwek.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Bogdana Fotę, dotychczasowego członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 7 lipca 2008 roku Pan Sławomir Kurek złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu.

W dniu 7 listopada 2008 roku Pan Bohdan Stankiewicz złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 7 listopada 2008 roku Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Pana Pawła Gizickiego oraz delegowała Członka Rady Nadzorczej – Pana Wojciecha Pratkowskiego – do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Zarządu FOTA S.A. 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu przedstawia się następująco:

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

## **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2009 roku.

## **5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **5.1. Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

#### *Należne rabaty upusty i inne płatności uzależnione od wielkości zakupów*

Umowy z dostawcami towarów przewidują rabaty i upusty, których wysokość zależy od wielkości obrotów zrealizowanych w danym okresie rozliczeniowym. Wysokość rabatów należnych Grupie może być ustalona jako odsetek zrealizowanych obrotów wzrastający progresywnie w zależności od wielkości zakupów. Na podstawie aktualnych prognoz sprzedaży i zakupów Grupa na koniec każdego okresu sprawozdawczego oszacowuje wartość należnych jej za ten okres rabatów i upustów. Należne rabaty i upusty pomniejszają wartość zapasów, których dotyczą. W części dotyczącej towarów już sprzedanych korygują koszt zakupu sprzedanych towarów.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyść z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

### **5.2. Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

#### *Utrata wartości aktywów*

O ile istnieją przesłanki Grupa przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

## **6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące okoliczności mogą wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę:

- Jak przedstawiono w nocie 30 zobowiązania krótkoterminowe Grupy obejmują 107 246 tysięcy PLN z tytułu kredytów bankowych, których termin spłaty przypada na 2009 rok. Grupa planuje stopniowo ograniczać zadłużenie z tytułu kredytów w 2009 roku, jednak brak możliwości przedłużenia okresu obowiązywania umów kredytowych na kolejne okresy może negatywnie wpłynąć na możliwość kontynuowania działalności przez jednostki wchodzące w skład Grupy;
- Jak przedstawiono w nocie 32 maksymalne potencjalne zobowiązanie finansowe Grupy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (opcja walutowa) kwestionowanych przez Grupę wynosi 16 006 tysięcy złotych. Zarząd jednostki dominującej prowadzi aktualnie rozmowy z nabywcą opcji na temat warunków ewentualnej ugody. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego stanowisko nabywcy opcji zakładające konwersję całego zobowiązania na kredyt długoterminowy nie zostało zaakceptowane przez Grupę.

### **6.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”) lub przepisami rachunkowości obowiązującymi w państwach, w których zarejestrowane są i funkcjonują jednostki wchodzące w skład Grupy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

### **6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

Walutą pomiaru jednostki dominującej oraz spółek Art-Gum i EXPOM objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Waluty funkcjonalne pozostałych jednostek są następujące:

- FOTA Hungary – Węgierski Forint (HUF)

- FOTA Ukraina – Ukraińska Hrywna (UAH)
- FOTA Cesko – Korona Czeska (CZK)
- Autoprime Czechy – Korona Czeska (CZK)
- Autoprime Słowacja – Korona Słowacka (SKK)
- Automotosport – Korona Słowacka (SKK)

## 7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

### KIMSF 11 MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych

KIMSF 11 zawiera wskazówki, czy transakcje, w których jednostka emituje instrumenty kapitałowe w ramach zapłaty za otrzymane przez nią towary lub usługi, bądź też, gdy zapłatą są wyemitowane instrumenty kapitałowe jednostki tej samej grupy kapitałowej, należy traktować jako rozliczane w instrumentach kapitałowych czy też rozliczane w środkach pieniężnych. Interpretacja określa również sposób postępowania w sytuacjach, gdy jednostka wykorzystuje posiadane akcje własne w celu rozliczenia zobowiązań w ramach transakcji płatności w formie akcji własnych. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

### Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – Reklasyfikacja aktywów finansowych

Zmiany te dopuszczają reklasyfikację pewnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu do kategorii instrumentów utrzymywanych do terminu zapadalności, dostępnych do sprzedaży lub pożyczek i należności. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne jest również, w pewnych okolicznościach, przeniesienie instrumentów dostępnych do sprzedaży do kategorii pożyczki i należności. Grupa nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych ani z kategorii instrumentów przeznaczonych do obrotu ani z kategorii instrumentów dostępnych do sprzedaży.

### Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu programów określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności

KIMSF 14 zawiera wskazówki, jak oszacować graniczną wartość nadwyżki w programie określonych świadczeń, która może być ujęta jako składnik aktywów zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze. Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na pozycję finansową ani wyniki działalności Spółki.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej nie wprowadził żadnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Grupy.

## 8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,

- MSSF 3 *Połączenie jednostek gospodarczych* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 i MSR 1: *Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży po wartości godziwej* (zmiany wprowadzone w lutym 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 - *Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych świadczeń, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później,
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 *Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39: *Pozycje zabezpieczane kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń* (zmiany wprowadzone w lipcu 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

## 9. Korekta błędu

Podstawowe korekty przedstawiono poniżej:

|   | Zysk netto                          |                              | Kapitał własny                      |                              |
|---|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
|   | Akcjonariusze jednostki dominującej | Akcjonariusze mniejszościowi | Akcjonariusze jednostki dominującej | Akcjonariusze mniejszościowi |
| Informacje finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 lub na dzień 31 grudnia 2007 według zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ten okres | 8 024                               | 289                          | 187 160                             | 6 215                        |
| Korekty:  |                                     |                              |                                     |                              |
| a) rozliczenie bonusów obrotowych   | (884)                               | (570)                        | (884)                               | (570)                        |
| Informacje finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 lub na dzień 31 grudnia 2007 według zasad rachunkowości po zmianach i korektach błędu                     | 7 140                               | (281)                        | 186 276                             | 5 645                        |

Opis podstawowych korekt przedstawiono poniżej:

- a) Rozliczenie bonusów obrotowych
- Jednostka zależna Art-Gum Spółka z o.o. stosuje niezgodną z MSSF politykę rozliczania bonusów obrotowych. Według stosowanej metody, całość należnych bonusów obrotowych rozliczana jest w

okresie, będącym podstawą naliczania bonusów i ujmowana jako przychody ze sprzedaży lub pomniejszenie kosztu sprzedanych towarów. Zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę kwoty rabatów i upustów oraz innych płatności uzależnionych od wielkości zakupów ujmowane są jako zmniejszenie ceny zakupu niezależnie od daty faktycznego ich przyznania pod warunkiem, że ich otrzymanie jest uprawdopodobnione.

W sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2007 nie dokonano korekty zasad rozliczania bonusów obrotowych stosowanych przez Art.-Gum Sp. z o.o.

Poniżej zostały przedstawione pozycje bilansu na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz rachunku zysków i strat za rok zakończony tego dnia na które wpływ miała korekta:

|   | Przed zmianą | Po zmianie |
|---|--------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów (RZiS)       | 502 318      | 501 782    |
| Wartość sprzedanych towarów (RZiS)          | 388 366      | 389 284    |
| Zapasy (Bilans)                             | 231 372      | 230 454    |
| Należności z tytułu dostaw i usług (Bilans) | 75 419       | 74 883     |

Wpływ zmian na zysk na akcję prezentuje poniższa tabela:

|                             | 31 grudnia 2007 |
|-----------------------------|-----------------|
| Zysk na akcję przed korektą | 0,85            |
| Zysk na akcję po korekcie   | 0,76            |

## **10. Zmiana szacunków**

Nie wystąpiła.

## **11. Istotne zasady rachunkowości**

### **11.1. Zasady konsolidacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

### **11.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek

stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w ustawie o rachunkowości. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, jednostka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to zasadne, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

### 11.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

|     | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>31 grudnia 2007</i> |
|-----|------------------------|------------------------|
| EUR | 4,1724                 | 3,5820                 |
| USD | 2,9618                 | 2,4350                 |
| HUF | 0,0158                 | 0,0142                 |
| UAH | 0,3730                 | 0,4814                 |
| CZK | 0,1566                 | 0,1348                 |
| SKK | 0,1385                 | 0,1038                 |

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest węgierski forint, ukraińska hrywna, korona czeska i korona słowacka (od 1 stycznia 2009 roku Euro). Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Średnie ważne kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

|     | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2008</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2007</i> |
|-----|---|---|
| HUF | 0,0141                                    | 0,0150                                    |
| UAH | 0,4525                                    | 0,5456                                    |
| CZK | 0,1411                                    | 0,1361                                    |
| SKK | 0,1136                                    | 0,1117                                    |

#### 11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

| Typ  | Okres minimalny | Okres maksymalny |
|--|-----------------|------------------|
| Budynki i budowle                          | 20 lat          | 40 lat           |
| Maszyny i urządzenia techniczne            | 10 lat          | 22 lata          |
| Urządzenia biurowe                         | 5 lat           | 7 lat            |
| Środki transportu                          | 5 lat           | 5 lat            |
| Komputery                                  | 2,5 roku        | 3 lat            |
| Maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania | 5 lat           | 7 lat            |
| Maszyny i urządzenia specjalistyczne       | 5 lat           | 10 lat           |

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Investycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

#### 11.5. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

## 11.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

### 11.6.1 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

## 11.7. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## 11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższona wartość bilansowa składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## 11.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

## 11.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2008 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną

różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

### **11.11. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

#### **11.11.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### **11.11.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

#### **11.11.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje

wyśięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### 11.12. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

### 11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz opcje walutowe. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

### 11.14. Zapasy

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

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Towary – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;

Produkty gotowe i produkty w toku – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Materiały – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;

Kwoty rabatów i upustów oraz innych płatności uzależnionych od wielkości zakupów ujmowane są jako zmniejszenie ceny zakupu niezależnie od daty faktycznego ich przyznania pod warunkiem, że ich otrzymanie jest uprawdopodobnione.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

### **11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy osiągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

### **11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

### **11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

### **11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2008 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2007 roku: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **11.19. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

### **11.20. Odprawy emerytalne**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

### **11.21. Płatności w formie akcji własnych**

Pracownicy (w tym członkowie Zarządu) Spółki otrzymują nagrody w formie akcji własnych, w związku z czym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności / wyników, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień wpływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Spółki na

ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

## **11.22. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### **11.22.1 Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### **11.22.2 Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek ilości wykonanych roboczogodzin do szacowanej liczby roboczogodzin niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

### **11.22.3 Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### **11.22.4 Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### **11.22.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

### **11.22.6 Dotacje rządowe**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## **11.23. Podatki**

### **11.23.1 Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### 11.23.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### 11.23.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

#### **11.24. Zysk netto na akcje**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

### **12. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych. Segmenty geograficzne określono, jako dające się wyodrębnić obszary działania Grupy, w ramach, których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług lub grupy powiązanych towarów lub usług, podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różniącym się od tych, które są właściwe dla innych składników działających w odmiennym środowisku ekonomicznym.

Podstawę do określenia dominujących źródeł i rodzajów ryzyka oraz zróżnicowanych stóp zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych charakterystycznych stanowiły dla Grupy Kapitałowej Fota S.A. wewnętrzna struktura organizacyjna i struktura zarządzania Grupą oraz jej system sprawozdawczości finansowej przeznaczonej dla Zarządu.

Zasady rachunkowości segmentu są zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Transakcje pomiędzy segmentami geograficznymi zostały więc wyeliminowane.

W odniesieniu do roku poprzedniego nastąpiła zmiana zasad sprawozdawczości finansowej dotyczącej segmentów działalności. Zważywszy na jednorodny asortyment sprzedaży, Zarząd spółki dominującej zdecydował się zaniechać raportowanie według segmentów branżowych i wyodrębnić jedynie segmenty geograficzne.

**GRUPA KAPITAŁOWA FOTA**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**12.1.1 Segmenty geograficzne**

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów i pasywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2008 roku lub 31 grudnia 2007 roku.

**Dane za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku lub na dzień 31 grudnia 2008 roku**

|                                      | <i>Polska</i> | <i>Czechy</i> | <i>Słowacja</i> | <i>Węgry</i> | <i>Ukraina</i> | <i>Wylączenia</i> | <i>Razem</i> |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|----------------|-------------------|--------------|
| <b>Przychody</b>                     |               |               |                 |              |                |                   |              |
| Przychody segmentu ogółem            | 629 955       | 43 642        | 24 693          | 8 910        | 21 678         | (35 522)          | 693 356      |
| Koszty segmentu ogółem               | 480 659       | 31 596        | 18 512          | 6 984        | 17 446         | (34 729)          | 520 468      |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży    | 149 296       | 12 046        | 6 181           | 1 926        | 4 232          | (793)             | 172 888      |
| Marża brutto segmentu                | 24%           | 27%           | 25%             | 22%          | 20%            | -                 | 25%          |
| <b>Aktywa</b>                        |               |               |                 |              |                |                   |              |
| Należności z tytułu dostaw i usług   | 103 597       | 7 140         | 1 391           | 632          | 1 382          | (33 001)          | 81 141       |
| Zapasy                               | 204 997       | 15 373        | 8 831           | 3 050        | 8 010          | (1 744)           | 238 517      |
| Aktywa nieprzypisane                 | 144 152       | 4 927         | 8 279           | 1 526        | 2 781          | (33 900)          | 127 765      |
|                                      | 452 746       | 27 440        | 18 501          | 5 208        | 12 173         | (68 645)          | 447 423      |
| <b>Zobowiązania</b>                  |               |               |                 |              |                |                   |              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 114 687       | 19 209        | 2 562           | 2 792        | 15 387         | (33 001)          | 121 636      |
| Zobowiązania nieprzypisane           | 167 100       | 5 494         | 3 042           | 680          | 433            | 4 276             | 181 025      |
| Kapitały własne                      | 170 959       | 13 501        | 2 133           | 1 736        | (3 647)        | (39 920)          | 144 762      |
|                                      | 452 746       | 38 204        | 7 737           | 5 208        | 12 173         | (68 645)          | 447 423      |

**Dane za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku lub na dzień 31 grudnia 2007 roku**

|                                      | <i>Polska</i> | <i>Czechy</i> | <i>Słowacja</i> | <i>Węgry</i> | <i>Ukraina</i> | <i>Wylączenia</i> | <i>Razem</i> |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|----------------|-------------------|--------------|
| <b>Przychody</b>                     |               |               |                 |              |                |                   |              |
| Przychody segmentu ogółem            | 556 593       | 19 535        | 9 841           | 8 137        | 14 653         | (13 890)          | 594 869      |
| Koszty segmentu ogółem               | 427 778       | 12 941        | 6 837           | 6 659        | 11 890         | (13 541)          | 452 564      |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży    | 128 815       | 6 594         | 3 004           | 1 478        | 2 763          | (349)             | 142 305      |
| Marża brutto segmentu                | 23%           | 33%           | 31%             | 18%          | 19%            | -                 | 24%          |
| <b>Aktywa</b>                        |               |               |                 |              |                |                   |              |
| Należności z tytułu dostaw i usług   | 81 960        | 2 184         | 1 561           | 745          | 1 362          | (23 412)          | 64 400       |
| Zapasy                               | 200 108       | 14 054        | 5 717           | 2 902        | 8 022          | (349)             | 230 454      |
| Aktywa nieprzypisane                 | 119 285       | 4 398         | 1 442           | 924          | 3 096          | (31 160)          | 97 985       |
|                                      | 401 353       | 20 636        | 8 720           | 4 571        | 12 480         | (54 921)          | 392 839      |
| <b>Zobowiązania</b>                  |               |               |                 |              |                |                   |              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 71 955        | 8 439         | 2 655           | 1 768        | 10 839         | (23 411)          | 72 245       |
| Zobowiązania nieprzypisane           | 126 222       | 1 417         | 694             | 136          | 204            | 5 645             | 134 318      |
| Kapitały własne                      | 203 176       | 16 151        | -               | 2 667        | 1 437          | (37 155)          | 186 276      |
|                                      | 401 353       | 26 007        | 3 349           | 4 571        | 12 480         | (54 921)          | 392 839      |

## 13. Przychody i koszty

### 13.1. Pozostałe przychody operacyjne

|   | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2008</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2007</i> |
|---|---|---|
| Otrzymane bonusy marketingowe                 | 2 925                                     | 3 285                                     |
| Nadwyżki inwentaryzacyjne                     | 278                                       | 118                                       |
| Otrzymane odszkodowania                       | 172                                       | 173                                       |
| Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 171                                       | 35  |
| Rozwiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy | 18  | 121                                       |
| Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne    | 77  | 40  |
| Dotacje                                       | 112                                       | 354                                       |
| Inne  | 766                                       | 330                                       |
|   | <u>4 519</u>                              | <u>4 456</u>                              |

### 13.2. Pozostałe koszty operacyjne

|   | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2008</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2007</i> |
|---|---|---|
| Odpis aktualizujący wartość zapasów                                     | 5 538                                     | 571                                       |
| Niedobory inwentaryzacyjne  | 5 355                                     | 498                                       |
| Odpis aktualizujący należności  | 2 055                                     | 658                                       |
| Utworzenie rezerwy na koszty reklamacji i likwidacji towarów handlowych | 303                                       | 1 323                                     |
| Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy                            | 873                                       | 208                                       |
| Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne                                | 19  | 93  |
| Utworzenie rezerwy na badanie bilansu                                   | 105                                       | 39  |
| Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                         | 103                                       | 50  |
| Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych                           | 116                                       | 108                                       |
| Koszty sądowe   | 149                                       | 71  |
| Inne  | 1 129                                     | 168                                       |
|   | <u>15 745</u>                             | <u>3 787</u>                              |

### 13.3. Przychody finansowe

|                                      | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2008</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2007</i> |
|--------------------------------------|---|---|
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 247                                       | 513                                       |
| Inne                                 | 435                                       | 575                                       |
|                                      | <u>682</u>                                | <u>1 088</u>                              |

### 13.4. Koszty finansowe

|   | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2008</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2007</i> |
|---|---|---|
| Odsetki od kredytów bankowych                                 | 7 810                                     | 2 596                                     |
| Ujemne różnice kursowe  | 9 951                                     | –   |
| Wycena zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów walutowych | 19 082                                    | –   |
| Odsetki od innych zobowiązań                                  | 80  | 128                                       |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego           | 514                                       | 902                                       |
| Prowizje bankowe  | 98  | 251                                       |
| Inne  | 844                                       | 4 771                                     |
|   | <u>38 379</u>                             | <u>8 648</u>                              |

### 13.5. Koszty według rodzajów

|  | <i>Nota</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2008</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2007</i> |
|--|-------------|---|---|
| Amortyzacja                                  | 13.6        | 9 056                                     | 7 120                                     |
| Zużycie materiałów i energii                 |             | 59 743                                    | 71 956                                    |
| Usługi obce                                  |             | 80 141                                    | 61 377                                    |
| Podatki i opłaty                             |             | 1 226                                     | 1 020                                     |
| Koszty świadczeń pracowniczych               | 13.7        | 52 896                                    | 44 693                                    |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | 13.7        | 13 517                                    | 11 046                                    |
| Pozostałe koszty rodzajowe                   |             | 16 787                                    | 13 452                                    |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b> |             | <b>233 366</b>                            | <b>210 664</b>                            |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży    |             | 55 192                                    | 63 280                                    |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży           |             | 129 542                                   | 89 193                                    |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu    |             | 45 008                                    | 37 571                                    |
| Zmiana stanu produktów                       |             | 3 624                                     | 20 620                                    |

### 13.6. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

|  | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2008</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2007</i> |
|--|---|---|
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży: |   |   |
| Amortyzacja środków trwałych               | 405                                       | 363                                       |
| Amortyzacja wartości niematerialnych       | -   | -   |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży         |   |   |
| Amortyzacja środków trwałych               | 5 027                                     | 1 997                                     |
| Amortyzacja wartości niematerialnych       | 899                                       | 556                                       |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu: |   |   |
| Amortyzacja środków trwałych               | 1 256                                     | 2 996                                     |
| Amortyzacja wartości niematerialnych       | 1 469                                     | 1 208                                     |

### 13.7. Koszty świadczeń pracowniczych

|  | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2008</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2007</i> |
|--|---|---|
| Wynagrodzenia  | 52 896                                    | 44 693                                    |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                       | 10 601                                    | 10 143                                    |
| Koszty świadczeń emerytalnych                        | 196                                       | 18  |
| Inne świadczenia po okresie zatrudnienia             | 836                                       | 632                                       |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych             | 1 884                                     | 253                                       |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b> | <b>66 413</b>                             | <b>55 739</b>                             |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży            | 649                                       | 625                                       |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży                   | 39 458                                    | 33 068                                    |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu            | 26 306                                    | 22 046                                    |

## 14. Podatek dochodowy

### 14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawiają się następująco:

|   | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2008</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2007</i> |
|---|---|---|
| <b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>                           |   |   |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i>  |   |   |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                         | 239                                       | 3 839                                     |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych         | -   | -   |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i>                                      |   |   |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych            | (6 106)                                   | (2 182)                                   |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat | <u>(5 867)</u>                            | <u>1 657</u>                              |

### 14.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

|  | <i>Skonsolidowany bilans</i> |                            | <i>Skonsolidowany rachunek<br/>zysków i strat za rok<br/>zakończony</i> |                            |
|--|------------------------------|----------------------------|---|----------------------------|
|  | <i>31 grudnia<br/>2008</i>   | <i>31 grudnia<br/>2007</i> | <i>31 grudnia<br/>2008</i>  | <i>31 grudnia<br/>2007</i> |
| <i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>                |                              |                            |   |                            |
| Nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową              | 1 708                        | 1 314                      | 412   | 135                        |
| Refundacje   | -                            | 25                         | (25)  | 2                          |
| Odpisy aktualizujące nie skutkujące podatkowo w danym roku | 94                           | -                          | 94  | -                          |
| Dodatnie różnice kursowe                                   | 6                            | (17)                       | 23  | 23                         |
| Inne   | 24                           | -                          | 24  | -                          |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                       | <u>1 832</u>                 | <u>1 322</u>               | <u>528</u>  | <u>160</u>                 |
| <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>                 |                              |                            |   |                            |
| Utworzenie rezerw  | 1 047                        | 1 300                      | 253   | (484)                      |
| Odpisy aktualizujące                                       | 3 026                        | 1 430                      | (1 596)   | (741)                      |
| Przeszacowanie kontraktów walutowych do wartości godziwej  | 2 532                        | 1 108                      | (1 424)   | (1 108)                    |
| Straty możliwe do odliczenia w przyszłych latach           | 3 296                        | -                          | (3 296)   | -                          |
| Inne   | 587                          | 16                         | (571)   | (9)                        |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                        | <u>10 488</u>                | <u>3 854</u>               | <u>(6 634)</u>  | <u>(2 342)</u>             |
| Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego        |                              |                            | <u>(6 106)</u>  | <u>(2 182)</u>             |
| Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:          | 8 656                        | 2 532                      |   |                            |
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego                        | 10 488                       | 3 854                      |   |                            |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                       | <u>(1 832)</u>               | <u>(1 322)</u>             |   |                            |

## 15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem

**GRUPA KAPITAŁOWA FOTA**  
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 510 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2007 roku - 299 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

|  | <i>31 grudnia 2008</i>        | <i>31 grudnia 2007</i>        |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem | -                             | -                             |
| Pożyczki udzielone pracownikom             | 158                           | 235                           |
| Środki pieniężne                           | 1 434                         | 1 200                         |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu             | 1 190                         | 1 136                         |
| <br>                                       |                               |                               |
| Saldo po skompensowaniu                    | 510                           | 299                           |
|  | <b><i>Rok zakończony</i></b>  | <b><i>Rok zakończony</i></b>  |
|  | <b><i>31 grudnia 2008</i></b> | <b><i>31 grudnia 2007</i></b> |
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym      | 873                           | 78                            |

## 16. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

|   | <i>Rok zakończony</i>  | <i>Rok zakończony</i>  |
|---|------------------------|------------------------|
|   | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>31 grudnia 2007</i> |
| (Strata)/zysk netto z działalności kontynuowanej  | (42 821)               | 7 140                  |
| Strata na działalności zaniechanej  | -                      | -                      |
| Zysk netto  | (42 821)               | 7 140                  |
| Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe                                       | -                      | -                      |
| Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | (42 821)               | 7 140                  |
|   | <u>(42 821)</u>        | <u>7 140</u>           |
|   |                        |                        |
|   | <i>Rok zakończony</i>  | <i>Rok zakończony</i>  |
|   | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>31 grudnia 2007</i> |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję  | 9 416 000              | 9 416 000              |
| Wpływ rozwodnienia:   | -                      | -                      |
| Opcje na akcje  | -                      | -                      |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane   | -                      | -                      |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję   | 9 416 000              | 9 416 000              |
|   | <u>9 416 000</u>       | <u>9 416 000</u>       |

## 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W bieżącym roku nie wypłacono żadnych dywidend wynikających z lat poprzednich. Dywidendy nie zostały również zaproponowane w odniesieniu do 2008 roku.

## 18. Rzeczowe aktywa trwałe

| <b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku</b>                  | <i>Grunty i<br/>budynki</i> | <i>Maszyny i<br/>urządzenia</i> | <i>Środki<br/>trwałe w<br/>budowie</i> | <i>Ogółem</i>   |
|--|-----------------------------|---------------------------------|--|-----------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku                     | 25 217                      | 32 933                          | 1 739                                  | 59 889          |
| Nabycia  | 9 005                       | 7 418                           | 14 118                                 | 30 541          |
| Nabycie jednostki zależnej                                       | 974                         | 1 090                           | –                                      | 2 064           |
| Sprzedaż   | –                           | (1 237)                         | –                                      | (1 237)         |
| Likwidacja   | –                           | (176)                           | –                                      | (176)           |
| Transfer ze środków trwałych w budowie                           | 4 966                       | 845                             | (6 241)                                | (430)           |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                   | (3 723)                     | (567)                           | 300                                    | (3 990)         |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku                     | <u>36 439</u>               | <u>40 306</u>                   | <u>9 916</u>                           | <u>86 661</u>   |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 roku | 2 061                       | 14 812                          | –                                      | 16 873          |
| Odpis amortyzacyjny za okres                                     | 960                         | 5 728                           | –                                      | 6 688           |
| Nabycie jednostki zależnej                                       | 381                         | 613                             | –                                      | 994             |
| Sprzedaż i likwidacja  | –                           | (1 182)                         | –                                      | (1 182)         |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                   | 147                         | 491                             | –                                      | 638             |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 roku | <u>(3 549)</u>              | <u>(20 462)</u>                 | <u>–</u>                               | <u>(24 011)</u> |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku                      | <u>23 156</u>               | <u>18 121</u>                   | <u>1 739</u>                           | <u>43 016</u>   |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku                      | <u>32 890</u>               | <u>19 844</u>                   | <u>9 916</u>                           | <u>62 650</u>   |
| <br>   |                             |                                 |  |                 |
| <b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku</b>                  | <i>Grunty i<br/>budynki</i> | <i>Maszyny i<br/>urządzenia</i> | <i>Środki<br/>trwałe w<br/>budowie</i> | <i>Ogółem</i>   |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku                     | 13 095                      | 26 634                          | 3 670                                  | 43 399          |
| Nabycia  | 13 234                      | 8 252                           | 766                                    | 22 252          |
| Leasing  | –                           | 1 475                           | 973                                    | 2 448           |
| Sprzedaż   | (979)                       | (3 226)                         | –                                      | (4 205)         |
| Likwidacja   | (133)                       | (202)                           | (3 670)                                | (4 005)         |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku                     | <u>25 217</u>               | <u>32 933</u>                   | <u>1 739</u>                           | <u>59 889</u>   |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku | 1 829                       | 11 851                          | –                                      | 13 680          |
| Odpis amortyzacyjny za okres                                     | 575                         | 5 458                           | –                                      | 6 033           |
| Sprzedaż i likwidacja  | (343)                       | (2 497)                         | –                                      | (2 840)         |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku | <u>(2 061)</u>              | <u>(14 812)</u>                 | <u>–</u>                               | <u>(16 873)</u> |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku                      | <u>6 480</u>                | <u>9 897</u>                    | <u>3 670</u>                           | <u>20 047</u>   |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku                      | <u>23 156</u>               | <u>18 121</u>                   | <u>1 739</u>                           | <u>43 016</u>   |

Najistotniejsze zwiększenia rzeczowego majątku trwałego w 2008 roku obejmowały:

- Nabycie gruntów w Gdańsku Szadółkach 3 014 tys. PLN
- Budowa magazynu regionalnego w Klaudynie pod Warszawą 6 273 tys. PLN
- Wyposażenie Centrum Logistycznego w Łodzi 3 330 tys. PLN

## 19. Leasing

### 19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2008 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

|                         | <i>31 grudnia 2008</i> |
|-------------------------|------------------------|
| W okresie 1 roku        | 3 017                  |
| W okresie od 1 do 5 lat | 3 323                  |
| Powyżej 5 lat           | –                      |
|                         | 6 340                  |
|                         | 6 340                  |

### 19.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

|  | <i>31 grudnia 2008</i>      |                                      | <i>31 grudnia 2007</i>      |                                      |
|--|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
|  | <i>Oplaty<br/>minimalne</i> | <i>Wartość<br/>bieżąca<br/>opłat</i> | <i>Oplaty<br/>minimalne</i> | <i>Wartość<br/>bieżąca<br/>opłat</i> |
| W okresie 1 roku                                       | –                           | 967                                  | –                           | 853                                  |
| W okresie od 1 do 5 lat                                | –                           | 1 869                                | –                           | 1 535                                |
| Powyżej 5 lat  | –                           | –                                    | –                           | –                                    |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem                     | –                           | –                                    | –                           | –                                    |
| Minus koszty finansowe                                 | –                           | 2 836                                | –                           | 2 388                                |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym: | –                           | –                                    | –                           | –                                    |
| Krótkoterminowe  |                             | –                                    |                             | –                                    |
| Długoterminowe   |                             | –                                    |                             | –                                    |
|  | –                           | –                                    | –                           | –                                    |

## 20. Wartości niematerialne

| <b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku</b>                  | <i>Wartość firmy</i> | <i>Inne</i>     | <i>Ogółem</i>   |
|--|----------------------|-----------------|-----------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku                     | 3 876                | 27 014          | 30 890          |
| Nabycia  | –                    | 2 644           | 2 644           |
| Nabycie jednostki zależnej                                       | 3 108                | –               | 3 108           |
| Odpis wartości firmy   | (367)                | –               | (367)           |
| Sprzedaż   | –                    | (4)             | (4)             |
| Likwidacja   | –                    | (5)             | (5)             |
| Transfer ze środków trwałych w budowie                           | –                    | 430             | 430             |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                   | –                    | 462             | 462             |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku                     | <u>6 617</u>         | <u>30 541</u>   | <u>37 158</u>   |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 roku | –                    | 16 061          | 16 061          |
| Odpis amortyzacyjny za okres                                     | –                    | 2 368           | 2 368           |
| Sprzedaż   | –                    | (4)             | (4)             |
| Likwidacja   | –                    | (5)             | (5)             |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                   | –                    | 452             | 452             |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 roku | <u>–</u>             | <u>(18 872)</u> | <u>(18 872)</u> |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku                      | 3 876                | 10 953          | 14 829          |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku                      | <u>6 617</u>         | <u>11 669</u>   | <u>18 286</u>   |
| <b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku</b>                  | <i>Wartość firmy</i> | <i>Inne</i>     | <i>Ogółem</i>   |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku                     | 3 509                | 24 066          | 27 575          |
| Nabycia  | –                    | 3 358           | 3 358           |
| Nabycie jednostki powiązanej                                     | 497                  | –               | 497             |
| Odpis wartości firmy   | (130)                | –               | (130)           |
| Sprzedaż   | –                    | (300)           | (300)           |
| Likwidacja   | –                    | (110)           | (110)           |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku                     | <u>3 876</u>         | <u>27 014</u>   | <u>30 890</u>   |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku | –                    | 14 304          | 14 304          |
| Odpis amortyzacyjny za okres                                     | –                    | 1 764           | 1 764           |
| Sprzedaż   | –                    | –               | –               |
| Likwidacja   | –                    | (7)             | (7)             |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                   | –                    | –               | –               |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku | <u>–</u>             | <u>(16 061)</u> | <u>(16 061)</u> |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku                      | 3 509                | 9 584           | 13 093          |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku                      | <u>3 876</u>         | <u>10 953</u>   | <u>14 829</u>   |

## 21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Grupa posiada 39,2% udział w spółce Vessel z siedzibą w Warszawie, której podstawowym przedmiotem działalności jest obsługa flot samochodowych.

Mając na uwadze straty poniesione przez Vessel Sp. z o.o., w efekcie których jednostka ta wykazuje pasywa netto na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa dokonała odpisu wartości firmy z konsolidacji w kwocie 497 tys. PLN.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę Vessel Sp. z o.o.

|   | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>31 grudnia 2007</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| Udział w kapitale jednostki stowarzyszonej: | 39,2%                  | 49%                    |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)           | 205                    | 613                    |
| Aktywa trwałe (długoterminowe)              | 39                     | 109                    |
| Zobowiązania krótkoterminowe                | (904)                  | (987)                  |
| Zobowiązania długoterminowe                 | –                      | –                      |
| Zobowiązania netto                          | <u>(660)</u>           | <u>(265)</u>           |
|   | <i>Rok zakończony</i>  | <i>Rok zakończony</i>  |
|   | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>31 grudnia 2007</i> |
| Przychody                                   | 2 271                  | 3 391                  |
| Strata                                      | (595)                  | (711)                  |
| Udział w stratach jednostki stowarzyszonej: | <u>(233)</u>           | <u>(134)</u>           |

## 22. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

### Wartość firmy

|   | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>31 grudnia 2007</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu następujących jednostek gospodarczych: |                        |                        |
| Art Gum Spółka z o.o.   | 1 580                  | 1 580                  |
| Autoprima   | 1 929                  | 1 929                  |
| Vessel Spółka z o.o.  | –                      | 367                    |
| Automotosport Centrum   | 3 108                  | –                      |
| Razem wartość bilansowa   | <u>6 617</u>           | <u>3 876</u>           |

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku oraz dnia 31 grudnia 2007 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

|   | <i>Rok zakończony</i>  | <i>Rok zakończony</i>  |
|---|------------------------|------------------------|
|   | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>31 grudnia 2007</i> |
| Wartość firmy na początek okresu                        | 3 876                  | –                      |
| Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia             | 3 108                  | 4 006                  |
| Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów | (367)                  | (130)                  |
| Razem wartość bilansowa na koniec okresu                | <u>6 617</u>           | <u>3 876</u>           |

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek gospodarczych została przetestowana w zakresie utraty wartości na dzień bilansowy.

### Nabycie jednostek gospodarczych

W dniu 28 maja 2008 roku jednostka dominująca zawarła umowę zakupu 80% udziałów AUTOMOTOŠPORT Centrum, s.r.o. („AMS”) z siedzibą w Prešov, Budovateľská 75/A w Republice Słowackiej oraz inne umowy towarzyszące. Przedmiotem umów było nabycie większościowego pakietu udziałów w kapitale zakładowym AMS od dotychczasowego jedyne go właściciela tych udziałów. W wyniku zawarcia tej umowy Fota S.A. stała się właścicielem 80% udziałów, co uprawnia ją do wykonywania 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników AMS.

Cena nabycia została określona na podstawie wyników finansowych Spółki AMS oraz prognoz finansowych i wyniosła 36 024 000 SKK.

Z dniem zarejestrowania Spółki przez Sąd Rejestrowy w Prešov jako udziałowca posiadającego 80% udziałów w kapitale zakładowym AMS bank świadczący usługi powiernicze przekazał cenę transakcyjną na rachunek bankowy zbywcy i transakcja na zakup udziałów została zamknięta

Strony w umowie nabycia udziałów postanowiły, że przewidują możliwość dokonania korekty ceny za nabywane udziały, która to korekta będzie uzależniona od zrealizowanego przez AMS w latach 2008, 2009 i 2010 wyniku finansowego. Korekta ceny nie przekroczy 9.000.000 SKK.

Strony zawarły również umowę opcji przewidującą możliwość sprzedaży przez dotychczasowego właściciela pozostałych 20% udziałów w przypadku, gdy którakolwiek ze stron umowy pisemnie wezwie do zawarcia ww. umowy w terminie od dnia 1 lipca 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku. Cena za zbycie pozostałych 20% udziałów będzie wynosić 9.006.000 SKK (dziewięć milionów sześć tysięcy koron słowackich) i może ulec korekcie. Korekta będzie uzależniona od zrealizowanego w latach 2008, 2009 i 2010 wyniku finansowego AMS. Korekta ceny nie przekroczy 1.800.000 SKK (jeden milion osiemset tysięcy koron słowackich).

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółki Automotosport Centrum na dzień przejścia przedstawia się następująco:

|   | <i>Wartość bilansowa<br/>bezpośrednio przed<br/>przejściem</i> | <i>Wartość godziwa<br/>na moment<br/>przejścia</i> |
|---|--|--|
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 866  | 866  |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych                        | 401  | 401  |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 232  | 232  |
| Zapasy  | 898  | 898  |
| Inne  | 66   | 66   |
|   | <hr/> 2 463  | <hr/> 2 463  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                      | 669  | 669  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 317  | 317  |
| Inne  | -  | -  |
|   | <hr/> 986  | <hr/> 986  |
| Możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe | <hr/> 1 477  | <hr/> 1 477  |
| Wartość firmy powstała w wyniku przejścia                                 | <hr/> <hr/> 3 108  | <hr/> <hr/> 3 108                                  |

### Cena nabycia:

|  |             |
|--|-------------|
| Wyemitowane akcje według wartości godziwej | -           |
| Środki pieniężne zapłacone                 | 4 033       |
| Koszty poniesione w związku z przejściem   | 200         |
| Zapłata ogółem                             | <hr/> 4 233 |

### Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejścia przedstawia się następująco:

|  |             |
|--|-------------|
| Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną | 401         |
| Środki pieniężne zapłacone                               | (4 233)     |
| Wpływ środków pieniężnych netto                          | <hr/> 3 832 |

W okresie od daty przejęcia, udział spółki Automotosport w wypracowanym przez Grupę wyniku netto wyniósł 228 tysięcy PLN. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, zysk dla Grupy byłby na poziomie 730 tysięcy PLN a przychody z kontynuowanej działalności wyniosłyby 8 424 tysięcy PLN.

W ujętej powyżej wartości firmy w wysokości 3 108 tysięcy PLN zawierają się pewne wartości niematerialne, których nie można wyodrębnić w jednostce przejętej ani wycenić w sposób wiarygodny, z uwagi na ich charakter. Wartości ujęte w tej pozycji obejmują lojalność dotychczasowych klientów oraz kontrolę nad jednostką przejętą.

## **23. Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)**

|  | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>31 grudnia 2007</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| Należności od jednostek niepowiązanych | –                      | 156                    |
| Inne rozliczenia międzyokresowe        | 134                    | 227                    |
|  | <u>134</u>             | <u>383</u>             |

## **24. Świadczenia pracownicze**

### **24.1. Programy akcji pracowniczych**

W dniu 14 kwietnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FOTA S.A. podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego.

Wprowadzenie Programu Motywacyjnego miało na celu stworzenie w Spółce mechanizmów motywujących członków Zarządu, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki oraz pracowników i współpracowników podmiotów powiązanych do działań zapewniających zarówno długoterminowy wzrost wartości Spółki, jak również stabilny wzrost zysku netto, a także ustabilizowanie kadry menedżerskiej.

Program oparty został na następujących założeniach:

(1) Program Motywacyjny skierowany jest do imiennie określonych członków Zarządu, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki oraz podmiotów powiązanych w rozumieniu ustawy o rachunkowości (dalej: „Uczestnicy Programu”). Uczestnicy Programu zostają wskazani każdego roku realizacji Programu przez odpowiedni organ Spółki, tj.: (i) dla członków Zarządu Spółki – Radę Nadzorczą (ii) dla pozostałych Uczestników – Zarząd Spółki, z tym że przygotowana przez Zarząd lista podlega zatwierdzeniu uchwałą Rady Nadzorczej.

(2) Program realizowany był za okres kolejnych 3 (trzech) lat obrotowych Spółki, począwszy od 2006 roku, tj. w roku 2006, 2007 oraz 2008.

(3) Program polegał na przyznaniu Uczestnikom Programu prawa do premii w łącznej wysokości 10% (dziesięciu procent) osiągniętego przez Spółkę zysku netto wykazanego w zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany rok realizacji Programu odpowiednio za 2006, 2007 i 2008 rok. Premia ta została rozliczona poprzez przyznanie Uczestnikom Programu uprawnienia do objęcia akcji Spółki na okaziciela serii E, których łączna wartość rynkowa pomniejszona o cenę emisyjną akcji Spółki odpowiadała wartości premii. Łączna liczba akcji serii E wyemitowanych w ramach Programu Motywacyjnego nie może przekroczyć liczby 200.000. Jeżeli w danym roku realizacji Programu wartość premii byłaby na tyle wysoka, że liczba akcji serii E w danym roku realizacji Programu albo łącznie w kolejnych latach realizacji Programu przekroczyłaby liczbę 200.000, Walne Zgromadzenie Spółki miało podjąć uchwałę w sprawie formy wypłaty różnicy.

(4) Przyznanie Uprawnienia uzależnione jest od spełnienia następujących warunków:

- Osiągnięcie przez Spółkę co najmniej 90% zysku netto ujętego w opracowanym na dany rok obrotowy przez zarząd Spółki planie finansowym;
- Wypełnienie przez uczestnika Programu indywidualnych warunków przyznania Uprawnienia, określonych przez upoważniony organ Spółki i opartych na kryterium lojalnościowym (rozumianym jako świadczenie pracy albo usług) lub jakościowym (rozumianym jako wykonanie określonych zadań).

Weryfikacja spełnienia wskazanych warunków i realizacja Uprawnienia następuje po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego za dany rok realizacji Programu.

Realizacja Uprawnienia do nabycia akcji serii E ma następuje w drodze warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i trzech kolejnych emisji warrantów subskrypcyjnych odpowiednio serii B1, B2 i B3, uruchamianych po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego za dany rok realizacji Programu. Warranty subskrypcyjne zostały zaproponowane tym Uczestnikom Programu, którzy spełnili przewidziane dla nich indywidualne warunki Programu (dalej: „Osoby Uprawnione”).

Każdy warrant subskrypcyjny upoważnia do objęcia 1 (jednej) akcji serii E. Łączna liczba warrantów subskrypcyjnych serii B1, B2 i B3 nie może przekroczyć liczby 200.000 dających prawo objęcia nie więcej niż 200.000 akcji Spółki na okaziciela serii E. Prawo do objęcia akcji serii E może zostać zrealizowane w sposób określony w art. 451 KSH, tj. w drodze pisemnych oświadczeń składanych na formularzu przygotowanym przez Spółkę.

Prawo do objęcia akcji serii E inkorporowane w warrantach subskrypcyjnych wygasa między innymi:

1) jeżeli w okresie od dnia emisji warrantów do dnia objęcia akcji serii E umowa łącząca Osobę Uprawnioną ze Spółką albo podmiotem powiązaniem zostanie rozwiązana, z wyjątkiem sytuacji, gdy

- a) rozwiązanie umowy o pracę jest skutkiem niezdolności do pracy;
  - b) w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące zostanie zawarta następna umowa;
  - c) pomimo rozwiązania umowy Osoba Uprawniona pełni funkcję w organach Spółki albo podmiotu powiązanego
- 2) jeżeli w okresie od dnia emisji warrantów do dnia objęcia akcji serii E mandat Osoby Uprawnionej, który nie był pracownikiem, do pełnienia funkcji w organach Spółki albo podmiotu powiązanego wygaśnie, chyba że:

- a) w okresie nie dłuższym niż 2 miesiące po wygaśnięciu mandatu zostanie zawarta umowa, na podstawie, której Osoba Uprawniona będzie świadczyć usługi lub pracę, lub
- b) wygaśnięcie mandatu nastąpi na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, na którym zatwierdzone zostanie sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy poprzedzający rok, w którym posiadacz warrantu otrzyma uprawnienie do objęcia warrantów.

Akcje na okaziciela serii E po ich objęciu przez Osoby Uprawnione zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w ramach odrębnych procedur przewidzianych Ustawą o Ofercie Publicznej.

W związku z realizacją Programu Motywacyjnego:

(1) Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 12.07.2007 r. oraz uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej z dnia 11.07.2007 r. za rok 2006 przyznano 48 Osobom Uprawnionym warranty subskrypcyjne serii B1 w łącznej ilości 24 743.

(2) Uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej z dnia 22.09.2008 r. wobec nie wypełnienia wymagań dotyczących zaplanowanego poziomu zysku netto ujętego w planie finansowym opracowanym przez zarząd Spółki na 2007 rok, nie przyznano warrantów subskrypcyjnych.

(3) Mając na uwadze stratę netto Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku za trzeci rok funkcjonowania Programu Motywacyjnego tj. za rok 2008 nie mogą zostać przyznane warranty subskrypcyjne.

## **24.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

|   |            |
|---|------------|
| Na początek okresu na dzień 1 stycznia 2008 | 746        |
| Utworzenie rezerwy                          | 226        |
| Koszty wypłaconych świadczeń                | (198)      |
| Rozwiązanie rezerwy                         | (45)       |
| Zmiana składu Grupy                         | -          |
| Na koniec okresu na dzień 31 grudnia 2008   | <u>729</u> |

## 25. Zapasy

|  | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>31 grudnia 2007</i> |
|--|------------------------|------------------------|
|  |                        | <i>Zmienione</i>       |
| Towary   | 191 739                | 184 866                |
| Produkty gotowe                                    | 40 284                 | 41 474                 |
| Materiały  | 5 782                  | 3 359                  |
| Półprodukty i produkty w toku                      | 697                    | 658                    |
| Zaliczki na dostawy                                | 15                     | 97                     |
|  | <u>238 517</u>         | <u>230 454</u>         |
| Odpis aktualizujący zapasy                         | 8 288                  | 2 750                  |
| Zapasy brutto                                      | <u><u>246 805</u></u>  | <u><u>233 204</u></u>  |
|  | <i>2008</i>            | <i>2007</i>            |
| Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 roku | 2 750                  | 2 297                  |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów za okres       | 5 538                  | 453                    |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 roku | <u><u>8 288</u></u>    | <u><u>2 750</u></u>    |

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 5 538 tysięcy PLN (w 2007 roku 453 tysięcy PLN).

## 26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

|  | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>31 grudnia 2007</i> |
|--|------------------------|------------------------|
|  |                        | <i>Zmienione</i>       |
| Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych      | 442                    | 733                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług                               | 80 699                 | 63 667                 |
| Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych | 4 811                  | 5 619                  |
| Pozostałe należności od osób trzecich                            | 4 711                  | 4 864                  |
| Należności ogółem (netto)  | <u>90 663</u>          | <u>74 883</u>          |
| Odpis aktualizujący należności                                   | 4 340                  | 2 285                  |
| Należności brutto  | <u><u>95 003</u></u>   | <u><u>77 168</u></u>   |

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3 167 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 1 069 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

|  | <i>2008</i>         | <i>2007</i>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia | 2 285               | 1 627               |
| Zwiększenie                              | 3 167               | 1 069               |
| Wykorzystanie                            | -                   | -                   |
| Odpisanie niewykorzystanych kwot         | (1 112)             | (411)               |
| Korekta dotycząca stopy dyskontowej      | -                   | -                   |
| Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia | <u><u>4 340</u></u> | <u><u>2 285</u></u> |

**GRUPA KAPITAŁOWA FOTA**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

|                 | Razem  | Nie-<br>przeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne |           |            |             |          |
|-----------------|--------|-------------------------|---------------------------------|-----------|------------|-------------|----------|
|                 |        |                         | < 30 dni                        | 31-90 dni | 91-180 dni | 181-365 dni | >365 dni |
| 31 grudnia 2008 | 81 141 | 29 219                  | 20 499                          | 11 632    | 7 473      | 8 849       | 3 469    |
| 31 grudnia 2007 | 64 400 | 31 770                  | 11 838                          | 14 171    | 2 306      | 1 449       | 2 866    |

## 27. Pozostałe aktywa niefinansowe

|                                     | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Należne upusty od dostawców         | 8 730           | 5 887           |
| Należne przychody, premie, prowizje | 589             | 213             |
| Prenumeraty i ubezpieczenia         | 74              | 129             |
| Inne aktywa niefinansowe            | 654             | 389             |
| <b>Razem</b>                        | <b>10 047</b>   | <b>6 618</b>    |
| - krótkoterminowe                   | 10 047          | 6 618           |
| - długoterminowe                    | –               | –               |

## 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 12 380 tysięcy PLN (31 grudnia 2007 roku: 18 379 tysięcy PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

|  | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|--|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie       | 9 981           | 18 379          |
| Lokaty krótkoterminowe                   | 2 399           | –               |
| Kredyty w rachunkach bieżących (nota 30) | –               | –               |
|  | <b>12 380</b>   | <b>18 379</b>   |

## 29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 29.1. Kapitał podstawowy

| <i>Kapitał akcyjny</i>  | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>31 grudnia 2007</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 2 PLN każda (2007: 8 PLN)  | 125                    | 500                    |
| Akcje zwykłe serii B1 o wartości nominalnej 2 PLN każda (2007: 8 PLN) | 3 250                  | 13 000                 |
| Akcje zwykłe serii B2 o wartości nominalnej 2 PLN każda (2007: 8 PLN) | 9 625                  | 38 500                 |
| Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 2 PLN każda (2007: 8 PLN)  | 5 832                  | 23 328                 |
|   | 18 832                 | 75 328                 |

Jednostka dominująca na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.06.2007 roku dokonała obniżenia kapitału zakładowego poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z dotychczasowej wartości nominalnej 8 zł do wysokości 2 zł. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ VIII Wydział Gospodarczy KRS w Gdańsku w dniu 15.01.2008 roku.

Różnica w wysokości kapitału zakładowego w wysokości 56 496 tys. złotych została w całości przeniesiona na kapitał zapasowy bez dokonywania wypłat dla akcjonariuszy.

|   | <i>Ilość</i> | <i>Wartość</i> |
|---|--------------|----------------|
| <i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>                    |              |                |
| Na dzień 1 stycznia 2008 roku   | 9 416 000    | -              |
| Wyemitowane w zamian za gotówkę w związku z realizacją opcji na akcje | -            | -              |
| Na dzień 31 grudnia 2008 roku   | 9 416 000    | -              |

#### 29.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2 PLN i zostały w pełni opłacone. W 2008 roku kapitał zakładowy został skorygowany o kwotę 56 496 tysięcy PLN jako rezultat obniżenia wartości nominalnej akcji z 8 PLN do 2 PLN.

#### 29.1.2 Prawa akcjonariuszy

Akcje serii B1 uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada dwa głosy. Akcjom serii A, B2 i D przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

#### 29.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

|                                      | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>31 grudnia 2007</i> |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Bogdan i Lucyna Fota                 |                        |                        |
| udział w kapitale                    | 69,03%                 | 69,03%                 |
| udział w głosach                     | 73,59%                 | 73,59%                 |
| AS Hansapank                         |                        |                        |
| udział w kapitale                    | 0%                     | 5,91%                  |
| udział w głosach                     | 0%                     | 5,04%                  |
| Kerten Investments                   |                        |                        |
| udział w kapitale                    | 12,16%                 | 0%                     |
| udział w głosach                     | 10,37%                 | 0%                     |
| ING Nationale Nederlanden Polska OFE |                        |                        |
| udział w kapitale                    | 6,14%                  | 6,14%                  |
| udział w głosach                     | 5,24%                  | 5,24%                  |

|                                 |        |        |
|---------------------------------|--------|--------|
| Akcjonariusze poniżej 5% głosów |        |        |
| udział w kapitale               | 12,67% | 18,92% |
| udział w głosach                | 10,80% | 16,13% |

### **29.1. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**

W listopadzie 2006 roku Spółka wyemitowała 2 916 000 akcji serii D po cenie emisyjnej 34 zł. za akcję. Wartość nominalna wyemitowanych akcji wynosiła 8 zł za akcję. Na kwotę podwyższenia kapitału z tytułu emisji akcji w wysokości 93 805 tys. zł. składała się wartość wyemitowanych akcji po cenie emisyjnej (99 144 tys. zł.) pomniejszona o koszty emisji (5 339 tys. złotych). W wyniku emisji kapitał podstawowy Spółki wzrósł o 23 328 tys. zł. Różnica w wysokości 70 477 tys. stanowi nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

### **29.2. Pozostałe kapitały rezerwowe**

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują kapitał zapasowy.

Jednostka dominująca na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.06.2007 roku dokonała obniżenia kapitału zakładowego poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z dotychczasowej wartości nominalnej 8 zł do wysokości 2 zł. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ VIII Wydział Gospodarczy KRS w Gdańsku w dniu 15.01.2008 roku.

Różnica w wysokości kapitału zakładowego w wysokości 56 496 tys. złotych została w całości przeniesiona na kapitał zapasowy bez dokonywania wypłat dla akcjonariuszy.

Ponadto kapitał zapasowy obejmuje zyski z lat ubiegłych przeniesione uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki na kapitał zapasowy.

### **29.3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej**

Pozycja ta jest korygowana o różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych. Jest także stosowana do księgowania zabezpieczonych inwestycji netto w tych jednostkach zależnych.

### **29.4. Niepodzielony wynik finansowy**

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

|  | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|--|-----------------|-----------------|
| Kwoty zawarte w pozycji zysk niepodzielony | <u>(42 821)</u> | <u>1 462</u>    |

### **29.5. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych**

|   | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2007 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Na początek okresu                          | 5 645                             | 302                               |
| Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne | -                                 | -                                 |
| Nabycie spółki                              | 962                               | 5 624                             |
| Udział w wyniku jednostek zależnych         | <u>(2 130)</u>                    | <u>(281)</u>                      |
| Na koniec okresu                            | <u>4 477</u>                      | <u>5 645</u>                      |

### 30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

|  | Stopa procentowa<br>% | Termin spłaty | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|--|-----------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| <b>Krótkoterminowe kredyty bankowe</b>                             |                       |               |                 |                 |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. (i)<br>(Kredyt w rachunku bieżącym)    | WIBOR 1W+marża        | 31.12.2009    | 6 367           | –               |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. (i)<br>(Kredyt rewolwingowy 1)         | WIBOR 1M+marża        | 31.12.2009    | 31 200          | 30 372          |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. (i)<br>(Kredyt rewolwingowy 2)         | WIBOR 1M+marża        | 31.12.2009    | 16 000          | 16 000          |
| Bank Handlowy S.A. (ii)<br>(Kredyt w rachunku bieżącym)            | WIBOR 1M+marża        | 31.12.2009    | 19 129          | 29 573          |
| Kredyt Bank S.A. (iii)<br>(Kredyt w rachunku bieżącym)             | WIBOR 1M+marża        | 01.12.2009    | 18 866          | 18 152          |
| Millenium Bank (iv)<br>(Kredyt w rachunku bieżącym)                | WIBOR 1M+ marża       | 31.12.2009    | 1 466           | –               |
| PKO BP (v)<br>(Kredyt w rachunku bieżącym)                         | WIBOR 1M+ marża       | 31.12.2009    | 169             | 103             |
| PKO BP (v)<br>(Kredyt wielocelowy)                                 | WIBOR 1M+ marża       | 31.12.2009    | 400             | –               |
| PKO BP (v)<br>(Kredyt inwestycyjny)                                | WIBOR 1M+ marża       | 31.12.2009    | 102             | –               |
| Bank Polskiej Spółdzielczości (vi)<br>(Kredyt w rachunku bieżącym) | WIBOR 3M+ marża       | 31.12.2009    | 12 518          | 2 800           |
| Citi Bank (vii)<br>(4 350 tys. KCZ)                                | PRIBOR 1M+ marża      | 31.04.2009    | 681             | –               |
| Všeobecná úverová banka,a.s (viii)<br>(2 487 tys. KSK)             | BRIBOR 1M+ marża      | 31.12.2009    | 348             | 171             |
|  |                       |               | 107 246         | 97 171          |
| <b>Długoterminowe kredyty bankowe</b>                              |                       |               |                 |                 |
| Bank Handlowy S.A. (ii)  | WIBOR 1M+marża        | 24.10.2010    | 21 000          | –               |
| PKO BP (v)<br>(Kredyt inwestycyjny)                                | WIBOR 1M+marża        | 31.12.2010    | 128             | 1 592           |
| Všeobecná úverová banka,a.s (viii)<br>(24 383 tys. KSK)            | BRIBOR 1M+marża       | 20.10.2016    | 3 411           | –               |
| CIB Kredit ZRt. (ix)<br>(32 tys. CHF)                              | 6,5%                  | 22.11.2010    | 86              | –               |
| Pozostałe  | –                     | –             | –               | 628             |
|  |                       |               | 24 625          | 2 220           |

Informacje dotyczące zabezpieczeń powyższych kredytów:

- (i) pełnomocnictwo do rachunku bankowego, weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z umowy ubezpieczenia zapasów, hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach położonych w Łodzi, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości.
- (ii) zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z umowy ubezpieczenia zapasów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach położonych w Klaudynie koło Warszawy, w Gdańsku, w Mirkowie koło Wrocławia oraz w Rybniku, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości
- (iii) weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z umowy ubezpieczenia zapasów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
- (iv) hipoteka na nieruchomościach należących do spółki Expom
- (v) hipoteka na nieruchomościach należących do spółki Expom

- (vi) hipoteka na nieruchomościach należących do spółki Art Gum, zastaw na towarach handlowych w wysokości 28 700 tys. PLN.
- (vii) brak zabezpieczeń, kredyt został spłacony w kwietniu 2008
- (viii) brak zabezpieczeń
- (ix) brak zabezpieczeń

## 31. Rezerwy

### 31.1. Zmiany stanu rezerw

|   | <i>Rezerwa<br/>restrukturyzacyjna</i> | <i>Świadczenia<br/>po okresie<br/>zatrudnienia</i> | <i>Inne rezerwy</i> | <i>Ogółem</i> |
|---|---------------------------------------|--|---------------------|---------------|
| Na dzień 1 stycznia 2008 roku                 | –                                     | 746  | 179                 | 925           |
| Nabycie jednostki zależnej                    | –                                     | –  | –                   | –             |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego             | 776                                   | 226  | 141                 | 1 143         |
| Wykorzystane                                  | –                                     | (198)  | –                   | (198)         |
| Rozwiązane                                    | –                                     | (45)   | –                   | (45)          |
| Korekta z tytułu różnic kursowych             | –                                     | –  | –                   | –             |
| Korekta stopy dyskontowej                     | –                                     | –  | –                   | –             |
| Na dzień 31 grudnia 2008 roku                 | <u>776</u>                            | <u>729</u>   | <u>320</u>          | <u>1 825</u>  |
| Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku | 776                                   | 149  | 320                 | 1 245         |
| Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku  | –                                     | 580  | –                   | 580           |
| Na dzień 1 stycznia 2007 roku                 | –                                     | 1 137  | –                   | 1 137         |
| Nabycie jednostki zależnej                    | –                                     | –  | –                   | –             |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego             | –                                     | 423  | 179                 | 602           |
| Wykorzystane                                  | –                                     | (187)  | –                   | (187)         |
| Rozwiązane                                    | –                                     | (627)  | –                   | (627)         |
| Korekta z tytułu różnic kursowych             | –                                     | –  | –                   | –             |
| Korekta stopy dyskontowej                     | –                                     | –  | –                   | –             |
| Na dzień 31 grudnia 2007 roku                 | <u>–</u>                              | <u>746</u>   | <u>179</u>          | <u>925</u>    |
| Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku | –                                     | 198  | –                   | 198           |
| Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku  | –                                     | 548  | 179                 | 727           |

### 31.2. Rezerwa restrukturyzacyjna

Grupa w roku 2008 zakomunikowała wdrożenie planu restrukturyzacyjnego. Grupa utworzyła na koniec 2008 roku rezerwę na przewidywane koszty restrukturyzacji wewnętrznej w kwocie 776 tys. PLN (2007: 0 tys. PLN).

### 32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

|  | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|--|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                         |                 |                 |
| Wobec jednostek powiązanych                                  | 748             | 158             |
| Wobec jednostek pozostałych                                  | 120 888         | 72 088          |
|  | <u>121 636</u>  | <u>72 246</u>   |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych |                 |                 |
| Podatek VAT  | 3 010           | –               |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                         | 492             | –               |
| Pozostałe  | 1 770           | –               |
|  | <u>5 272</u>    | <u>–</u>        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                             |                 |                 |
| Zobowiązania z tytułu odsetek                                | 381             | 73              |
| Kontrakt opcyjny na waluty obce (i)                          | 13 325          | 5 830           |
|  | <u>13 706</u>   | <u>5 903</u>    |
| Pozostałe zobowiązania                                       |                 |                 |
| Kaucje i depozyty przyjęte                                   | 3 795           | 5 828           |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń          | 3 169           | 396             |
| Zaliczki otrzymane na dostawy                                | 1 151           | 1 068           |
| Nadwyżka na aktywami ZFŚS                                    | 510             | 1 434           |
| Inne zobowiązania  | 6 060           | 853             |
|  | <u>14 685</u>   | <u>9 579</u>    |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:                 |                 |                 |
| Koszty promocji warsztatów Leader Service                    | 508             | 1 027           |
| Koszty badania bilansu                                       | 100             | 100             |
| Inne   | 4 880           | 1 676           |
|  | <u>5 488</u>    | <u>2 803</u>    |

- (i) Zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku obejmują wycenę kwestionowanej przez Spółkę opcji walutowej (EUR/PLN) wystawionej przez byłego członka Zarządu Spółki w kwietniu 2008 roku z terminem realizacji w kwietniu 2009 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu termin realizacji kontraktu minął, a całkowite potencjalne zobowiązanie z tego tytułu wynosi 16 006 tys. PLN.

Zarząd Spółki na podstawie analizy prawnej kwestionuje skuteczność umowy opcji z uwagi na brak umocowania przez Spółkę osoby zlecającej jej wystawienie.

Aktualnie Spółka negocjuje warunki ewentualnego polubownego rozstrzygnięcia kwestii spornego roszczenia nabywcy opcji.

### 33. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 4 200 tys. PLN. Kwoty te przeznaczone będą na zakończenie wdrożenia rozwiązań informatycznych.

### 34. Zobowiązania warunkowe

|   | 31 grudnia<br>2008 | 31 grudnia<br>2007 |
|---|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych | 1 119              | 1 637              |
| Inne zobowiązania warunkowe   | -                  | -                  |
| Razem zobowiązania warunkowe  | 1 119              | 1 637              |

#### 34.1. Sprawy sądowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa jest stroną wielu spraw sądowych, w których występuje w charakterze powoda. Sprawy te dotyczą należności handlowych Grupy. Należności dochodzone na drodze sądowej są w całości objęte odpisem aktualizującym.

#### 34.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### 35. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

| <i>Podmiot powiązany</i>               | <i>Sprzedaż na<br/>rzecz podmiotów<br/>powiązanych</i> | <i>Zakupy od<br/>podmiotów<br/>powiązanych</i> | <i>Należności od<br/>podmiotów<br/>powiązanych</i> | <i>Zobowiązania<br/>wobec podmiotów<br/>powiązanych</i> |
|--|--|--|--|---|
| Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę: |  |  |  |   |
| FOTA Ltd. Spółka z o.o.                | 2008<br>2007   | 953<br>728                                     | -<br>162   | 102<br>1<br>298<br>33                                   |
| LB FOTA                                | 2008<br>2007   | 25<br>16                                       | 4 679<br>4 439                                     | -<br>-<br>-<br>-  |
| Jednostka stowarzyszona:               |  |  |  |   |
| Vessel Spółka z o.o.                   | 2008<br>2007   | -<br>399                                       | -<br>807   | -<br>-<br>-<br>9  |

### 35.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych pomiędzy jednostką dominującą a podmiotami zależnymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy wyeliminowane w konsolidacji:

| <i>Podmiot zależny:</i> |      | <i>Sprzedaż na<br/>rzecz podmiotów<br/>zależnych</i> | <i>Zakupy od<br/>podmiotów<br/>zależnych</i> | <i>Należności od<br/>podmiotów<br/>zależnych</i> | <i>Zobowiązania<br/>wobec podmiotów<br/>zależnych</i> |
|-------------------------|------|--|--|--|---|
| Fota Hungary            | 2008 | 5 192  | 1 803  | 2 739  | 220   |
|                         | 2007 | 5 796  | 1 017  | 1 711  | 261   |
| Fota Ukraina            | 2008 | 2 435  | –  | 11 099   | –   |
|                         | 2007 | 4 560  | 2 841  | 8 970  | 247   |
| Fota Cesko              | 2008 | (2 469)  | –  | 2 653  | 4   |
|                         | 2007 | 4 141  | 667  | 4 592  | 1   |
| Autoprima               | 2008 | 4 669  | –  | 3 530  | 75  |
|                         | 2007 | –  | –  | –  | –   |
| Automotosport Centrum   | 2008 | –  | –  | –  | –   |
|                         | 2007 | –  | –  | –  | –   |
| Art Gum Spółka z o.o.   | 2008 | 1 684  | 8 053  | 1 807  | 5 316   |
|                         | 2007 | 3 304  | 3 924  | 6 312  | 1 319   |
| Expom Spółka z o.o.     | 2008 | 58   | 3 445  | 15   | 464   |
|                         | 2007 | 34   | 1 596  | –  | 12  |

### 35.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2008 roku LB Fota jest właścicielem 6 500 000 akcji Grupy, z czego 1 625 000 akcji stanowią akcje uprzywilejowane co do głosu (2 głosy na akcję). Łączny udział w kapitale zakładowym Grupy przypadający na LB Fota wynosi 69,03%, natomiast łączny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosi 73,59%.

### 35.3. Jednostka stowarzyszona

Grupa posiada 39,2% udział w spółce Vessel (31 grudnia 2007: 49%).

### 35.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem

Nie występuje

### 35.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych z pozostałymi podmiotami.

### 35.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

### 35.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Spółka nie zawierała innych istotnych transakcji z członkami Zarządu.

## 35.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

### 35.8.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

|  | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2008</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2007</i> |
|--|---|---|
| Zarząd jednostki dominującej                 |   |   |
| Bohdan Stankiewicz                           | 364                                       | 238                                       |
| Bogdan Fota                                  | 167                                       | 146                                       |
| Małgorzata Siwek                             | 137                                       | 164                                       |
| Radosław Wojtkiewicz                         | 286                                       | 175                                       |
| Sławomir Kurek                               | 210                                       | 161                                       |
| Wojciech Pratkowski                          | 33  | –   |
| Paweł Gizicki                                | 95  | –   |
| Rada Nadzorcza jednostki dominującej         |   |   |
| Tadeusz Staliński                            | 39  | 21  |
| Jacek Jerzemowski                            | 30  | 10  |
| Lucjan Śledź                                 | 28  | 10  |
| Lucyna Fota                                  | 15  | 15  |
| Jakub Fota                                   | 30  | 17  |
| Wojciech Pratkowski                          | 11  | –   |
| Zarządy i Rady Nadzorcze jednostek zależnych |   |   |
| Andrzej Parzoch (Fota Hungary)               | –   | 36  |
| Kis Adam (Fota Hungary)                      | 27  | –   |
| Krausz Janos (Fota Hungary)                  | 121                                       | –   |
| Taras Juchimiec (Fota Ukraina)               | –   | 78  |
| Sławomir Synowiec (Fota Ukraina)             | 92  | 39  |
| Zbigniew Morawski (Art Gum)                  | 188                                       | 91  |
| Remigiusz Kreczmer (Art Gum)                 | 188                                       | 86  |
| Jerzy Bukała (Art Gum)                       | 188                                       | 91  |
| Igor Łęgowski (EXPOM)                        | 90  | –   |
| Paweł Skoworotko (EXPOM)                     | 69  | –   |
| Roman Frycze (EXPOM)                         | 154                                       | 110                                       |
| Danuta Janiuk (EXPOM)                        | 96  | 87  |
| Wiesław Maziarz (EXPOM)                      | 2   | 5   |
| Agnieszka Meler (EXPOM)                      | 89  | 3   |
| Kazimierz Kowalski (EXPOM)                   | –   | 2   |
| Krzysztof Michalski (EXPOM)                  | –   | 2   |
| Agnieszka Siwek (EXPOM)                      | 1   | 2   |
| Kazimierz Wojtczak (EXPOM)                   | 3   | 6   |
| Tomasz Kępiński (EXPOM)                      | 12  | 3   |
| Sławomir Kurek (EXPOM)                       | 8   | –   |
| Beata Sawicka (EXPOM)                        | 8   | –   |
| Stańczak Ryszard (EXPOM)                     | –   | 71  |
| Jarosław Sixta (AUTOPRIMA)                   | 45  | 85  |
| Jiri Veleba (AUTOPRIMA)                      | 47  | 85  |
| Stanislav Maček (AUTOPRIMA)                  | 221                                       | –   |
| Mario Maček (AUTOPRIMA)                      | 105                                       | –   |
| Tomasz Kucharczyk (AUTOPRIMA)                | 175                                       | 32  |
| Piotr Gołąbek (Fota Cesko)                   | –   | 27  |
| Pavel Minárik (Automotorsport Centrum)       | 40  | –   |
| Razem  | 3 414                                     | 1 898                                     |

## 36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

### 36.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku 100% zaciągniętych przez Grupę zobowiązań z tytułu kredytów bankowych posiadało oprocentowanie zmienne.

*Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany*

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku | <i>Zwiększenie/<br/>zmniejszenie o punkty<br/>procentowe</i> | <i>Wpływ na wynik<br/>finansowy brutto</i> |
|--|--|--|
| PLN                                      | + 1%   | (1 130)                                    |
| KCZ                                      | + 1%   | (4)  |
| KSK                                      | + 1%   | (19)                                       |
| CHF                                      | + 1%   | (1)  |
| PLN                                      | - 1%   | 1 130                                      |
| KCZ                                      | - 1%   | 4  |
| KSK                                      | - 1%   | 19   |
| CHF                                      | - 1%   | 1  |

### 36.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych przez nią transakcji handlowych.

Ryzyko walutowe wynika z nabywania przez Spółkę towarów za waluty inne niż jej waluta wyceny. Około 50% zakupów (w cenach brutto) towarów handlowych skutkuje powstaniem zobowiązań w walutach obcych, głównie w Euro.

Jednocześnie ceny sprzedaży towarów handlowych nabywanych przez Spółkę za waluty obce ustalane są w oparciu o kurs wymiany obowiązujący w dniu realizacji transakcji.

Z uwagi na różnice w okresach rotacji zobowiązań i towarów handlowych przepływy pieniężne Grupy wystawione są na ryzyko walutowe, wynikające z rozbieżności momentów zapłaty do dostawców i sprzedaży towarów. Ewentualne działania zabezpieczające przepływy pieniężne Spółki przed skutkami wahań walutowych polegają na dostosowaniu terminu płatności zobowiązań handlowych do okresów rotacji towarów. Ponieważ przeciętny okres rotacji towarów handlowych jest dłuższy niż przeciętny termin płatności zobowiązań działania zabezpieczające mogłyby polegać na dostosowywaniu obu okresów poprzez zaciąganie kredytów w walutach obcych.

Zdaniem Zarządu z uwagi na różne zasady wyceny zobowiązań i zapasów denominowanych w walutach obcych ewentualne działania zabezpieczające przepływy pieniężne skutkowałyby znacznymi zyskami lub stratami kursowymi w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka wystawiona była na ryzyko walutowe w związku z opcją walutową, wystawioną przez byłego członka Zarządu Spółki, opisaną w nocie 32.

### 36.3. Ryzyko kredytowe

Grupa zawierając transakcje handlowe dokonuje oceny zdolności kredytowej klientów. Klienci, którzy ubiegają się o kredyt kupiecki, poddawani są procedurom weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności oraz wprowadzeniu zasad blokowania sprzedaży do klientów wykazujących przeterminowane zobowiązania wobec Grupy, ryzyko nieściągalnych należności zostało ograniczone.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe powstające w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy jest znikome.

W Grupie nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

### 36.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

| 31 grudnia 2008  | Na żądanie | Poniżej 3<br>miesiący | Od 3 do 12<br>miesiący | Od 1 roku do<br>5 lat | Powyżej 5 lat | Razem          |
|--|------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|---------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | -          | 22 496                | 84 750                 | 21 214                | 3 411         | 131 871        |
| Pozostałe zobowiązania   | -          | 18 062                |                        | 1 895                 | -             | 19 957         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -          | 110 642               | 10 994                 | -                     | -             | 121 636        |
| Instrumenty pochodne   | -          | -                     | 13 325                 | -                     | -             | 13 325         |
|  | -          | <b>151 200</b>        | <b>109 069</b>         | <b>23 109</b>         | <b>3 411</b>  | <b>286 789</b> |

| 31 grudnia 2007  | Na żądanie | Poniżej 3<br>miesiący | Od 3 do 12<br>miesiący | Od 1 roku do<br>5 lat | Powyżej 5 lat | Razem          |
|--|------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|---------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | -          | -                     | 97 171                 | 2 220                 | -             | 99 391         |
| Pozostałe zobowiązania   | -          | 4 617                 | -                      | 4 962                 | -             | 9 579          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -          | 68 958                | 3 288                  | -                     | -             | 72 246         |
| Instrumenty pochodne   | -          | -                     | 5 830                  | -                     | -             | 5 830          |
|  | -          | <b>73 575</b>         | <b>106 289</b>         | <b>7 182</b>          | -             | <b>187 046</b> |

## 37. Instrumenty finansowe

### 37.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

|  | Kategoria<br>zgodnie z<br>MSR 39 | Wartość bilansowa  |                    | Wartość godziwa    |                    |
|--|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  |                                  | 31 grudnia<br>2008 | 31 grudnia<br>2007 | 31 grudnia<br>2008 | 31 grudnia<br>2007 |
| <i>Aktywa finansowe</i>  |                                  |                    |                    |                    |                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                 | PiN                              | 60 663             | 74 883             | 60 663             | 74 883             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | WwWGpWF                          | 12 380             | 18 379             | 12 380             | 18 379             |
| <i>Zobowiązania finansowe</i>  |                                  |                    |                    |                    |                    |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:                             | PZFwgZK                          | 107 246            | 91 171             | 107 246            | 91 171             |
| - długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*                | PZFwgZK                          | 24 539             | 1 592              | 24 539             | 1 592              |
| - długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej                   | PZFwgZK                          | 86                 | -                  | 86                 | -                  |
| - kredyt w rachunku bieżącym   | PZFwgZK                          | 105 715            | 97 000             | 105 715            | 97 000             |
| - pozostałe - krótkoterminowe  | PZFwgZK                          | 1 531              | 171                | 1 531              | 171                |
| Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:                              | PZFwgZK                          | 1 869              | 1 535              | 1 869              | 1 535              |
| - Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu |                                  | 1 869              | 1 535              | 1 869              | 1 535              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania             | PZFwgZK                          | 121 636            | 72 246             | 121 636            | 72 246             |
| Pochodne instrumenty finansowe, w tym:                                       | WwWGpWF                          | 13 325             | 5 830              | 13 325             | 5 830              |
| - opcje walutowe   | WwWGpWF                          | 13 325             | 5 830              | 13 325             | 5 830              |

*Użyte skróty:*

- UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- PiN – Pożyczki udzielone i należności,
- DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

**GRUPA KAPITAŁOWA FOTA**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**37.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych**

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku**

|  | <i>Kategoria<br/>zgodnie z<br/>MSR 39</i> | <i>Przychody<br/>/(koszty) z<br/>tytułu odsetek</i> | <i>Zyski /(straty) z<br/>tytułu różnic<br/>kursowych</i> | <i>Rozwiązanie /<br/>(utworzenie)<br/>odpisów<br/>aktualizujących</i> | <i>Zyski /(straty)<br/>z tytułu<br/>wyceny</i> | <i>Zyski /(straty) ze<br/>sprzedaży<br/>instrumentów<br/>finansowych</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>Razem</i>    |
|--|---|---|--|---|--|--|------------------|-----------------|
| <i>Aktywa finansowe</i>  |   |   |  |   |  |  |                  |                 |
| Pozostałe aktywa finansowe<br>(krótkoterminowe)                                    | DDS                                       | 32  |  |   |  |  |                  | 32              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe należności                    | PiN                                       |   | (2 806)  |   |  |  |                  | (2 806)         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | WwWGpWF                                   | 215   | 4 297  |   |  |  |                  | 4 512           |
| <i>Zobowiązania finansowe</i>  |   |   |  |   |  |  |                  |                 |
| Oprocentowane kredyty bankowe  | PZFWgZK                                   | (7 810)   |  |   |  |  |                  | (7 810)         |
| Pozostałe zobowiązania<br>(długoterminowe), w tym:                                 | PZFWgZK                                   |   |  |   |  |  |                  |                 |
| - Zobowiązania z tytułu leasingu<br>finansowego i umów dzierżawy z<br>opcją zakupu |   | (299)   |  |   |  |  |                  | (299)           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług<br>oraz pozostałe zobowiązania                | PZFWgZK                                   |   | (11 442)   |   |  |  |                  | (11 442)        |
| Pochodne instrumenty finansowe, w tym:   | WwWGpWF                                   |   |  |   |  |  |                  |                 |
| - walutowe kontrakty terminowe typu<br><i>forward</i>                              | WwWGpWF                                   |   | (19 082)   |   |  |  |                  | (19 082)        |
| <b>Razem</b>   |   | <b>(7 862)</b>                                      | <b>(29 033)</b>  |   |  |  |                  | <b>(36 895)</b> |

### 37.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

#### 31 grudnia 2008

##### Oprocentowanie zmienne

|                              | <1rok   | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem  |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|
| Aktywa gotówkowe             | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -       |
| Leasing finansowy            | 967     | 1 869   | -       | -       | -       | -      | 2 836   |
| Zabezpieczony kredyt bankowy | 107 246 | 21 214  | -       | -       | -       | 3 411  | 131 871 |

##### Oprocentowanie zmienne

#### 31 grudnia 2007

##### Oprocentowanie zmienne

|                              | <1rok  | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem |
|------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
| Aktywa gotówkowe             | -      | -       | -       | -       | -       | -      | -      |
| Leasing finansowy            | 853    | 1 535   | -       | -       | -       | -      | 2 388  |
| Zabezpieczony kredyt bankowy | 97 171 | 2 220   | -       | -       | -       | -      | 99 391 |

##### Oprocentowanie zmienne

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

### 38. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

**GRUPA KAPITAŁOWA FOTA**  
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

|  | <i>31 grudnia 2008</i> | <i>31 grudnia 2007</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 131 871                | 99 391                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 121 636                | 72 246                 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | (12 380)               | (18 379)               |
| Zadłużenie netto   | 241 127                | 153 258                |
| <br>   |                        |                        |
| Kapitał własny   | 149 239                | 191 921                |
| Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto       | -                      | -                      |
| Kapitał razem  | 149 239                | 191 921                |
| <br>   |                        |                        |
| <b>Kapitał i zadłużenie netto</b>                                | <b>390 366</b>         | <b>345 179</b>         |
| Wskaźnik dźwigni   | 62%                    | 44%                    |

### 39. Struktura zatrudnienia

Na dzień 31 grudnia 2008 roku liczba osób zatrudnionych w Spółkach Grupy Kapitałowej wynosiła 1 338 osób w przeliczeniu na pełne etaty, co stanowi znaczne obniżenie w stosunku do 1 504 osób zatrudnionych na koniec 2007 roku w Spółkach Grupy. Część obniżenia zatrudnienia wynika z programu restrukturyzacyjnego wprowadzonego przez Grupę.

W ramach Spółek w grupie praca świadczona jest na podstawie umów o pracę, sporadycznie występuje nawiązywanie współpracy w oparciu o umowy cywilnoprawne.

|                              | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2008</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2007</i> |
|------------------------------|---|---|
| Zarząd Jednostki Dominującej | 3   | 5   |
| Zarządy Jednostek z Grupy    | 14  | 21  |
| Administracja                | 205                                       | 273                                       |
| Dział sprzedaży              | 1 009                                     | 1 096                                     |
| Pion produkcji               | 107                                       | 12109                                     |
| Razem                        | 1 338                                     | 1 504                                     |

### 40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Jak przedstawiono w nocie 3 niniejszego sprawozdania w dniu 9 lutego 2009 roku Pan Bogdan Fota złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu a tym samym z funkcji członka Zarządu Spółki. Jednocześnie tego samego dnia Pan Bogdan Fota został powołany na członka Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto w dniu 9 lutego 2009 roku Pan Wojciech Pratkowski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki i został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu.

W dniu 20 marca 2009 roku FOTA S.A zawarła Aneks nr 1 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 26 września 2007 roku, zawartej z Bankiem Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna (Bank) z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z postanowieniami Aneksu Bank stawia do dyspozycji Spółki kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 40.000.000,00 PLN (czterdzieści milionów złotych). Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Kredytobiorcy. Aneks wyłącza 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 wyznaczono na dzień 24 września 2010 r.

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 wprowadza dodatkowe zabezpieczenie kredytu w postaci hipoteki kaucyjnej łącznej do kwoty 48.000.000,00 PLN (słownie: czterdzieści osiem milionów złotych) na: (i) nieruchomości położonej w Klaudynie koło Warszawy, której właścicielem jest Kredytobiorca, wpisanej do księgi wieczystej KW Nr WA1P/00087114/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Pruszkowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych, (ii) nieruchomości położonej w Gdańsku, której właścicielem jest Kredytobiorca, wpisanej do księgi wieczystej KW Nr GD1G/00180097/4 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych, (iii) nieruchomości położonej w Mirkowie koło Wrocławia, której właścicielem jest Kredytobiorca, wpisanej do księgi wieczystej KW Nr WR1E/00046756/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Oleśnicy, V Wydział Ksiąg Wieczystych, (iv) nieruchomości położonej w Rybniku, której właścicielem jest Kredytobiorca, wpisanej do księgi wieczystej KW Nr 11615 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Rybniku, VII Wydział Ksiąg Wieczystych. Wartość ewidencyjna nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę wynosi według ksiąg rachunkowych Kredytobiorcy na dzień publikacji niniejszego raportu 16.259.175 PLN (słownie szesnaście milionów dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto siedemdziesiąt pięć złotych).

Jak opisano w nocie 32 niniejszego sprawozdania w dniu 16 kwietnia 2009 roku upłynął termin realizacji kwestionowanej przez Spółkę opcji walutowej.

**Zarząd Fota S.A.**

1. Wojciech Pratkowski  
Prezes Zarządu \_\_\_\_\_
  
2. Paweł Gizicki  
Wiceprezes Zarządu \_\_\_\_\_
  
3. Radosław Wojtkiewicz  
Członek Zarządu \_\_\_\_\_

**Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe Fota S.A.**

4. Łukasz Jagucki  
Kontroler Grupy Kapitałowej \_\_\_\_\_

Gdynia, 29 kwietnia 2009 roku