

**GRUPA KAPITAŁOWA  
FOTA  
w której jednostką dominującą jest  
FOTA S.A.  
Ul. Stryjska 24  
81-506 Gdynia**

**Opinia i raport  
niezależnego biegłego rewidenta  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**dla Walnego Zgromadzenia**  
**FOTA S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FOTA z siedzibą w Gdyni ul. Stryjska 24, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **402 175** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **8 208** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **8 208** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1 003** tys. zł;
- skonsolidowana informacja dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje;

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami);
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej FOTA na 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie rozporządzeń oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na które Zarząd Grupy Kapitałowej FOTA wskazuje w nocie objaśniającej nr 6.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 30 kwietnia 2010 roku

**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 3355**

**Przeprowadzający badanie:**

**Agata Wojtkowiak**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 10784

**Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

**dr André Helin**  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004

**GRUPA KAPITAŁOWA  
FOTA  
w której jednostką dominującą jest  
FOTA S.A.  
Ul. Stryjska 24  
81-506 Gdynia**

**Raport uzupełniający opinię  
niezależnego biegłego rewidenta  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**

## SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą FOTA Spółka Akcyjna.

#### 1.2. Siedziba Spółki

ul. Stryjska 24, 81-506 Gdynia

#### 1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż pojazdów samochodowych,
- konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych,
- sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych.

#### 1.4. Podstawa działalności

FOTA S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 21 sierpnia 2001 roku (Rep. A Nr 8394/2001) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych,

#### 1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

26 września 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gdańsku - VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000047702.

#### 1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP                    589-17-50-856

REGON                192598184

#### 1.7. Kapitał podstawowy i własny Grupy

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2009 roku wynosił 18 832 tys. zł i dzielił się na 9 416 000 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

W roku 2009 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału podstawowego.

Na 31 grudnia 2009 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Lucyna i Bogdan Fota	6 500 000	73,59%
ING OFE	578 414	5,28%
Kerten Investments	1 144 578	10,37%
Pozostali	1 192 948	10,76%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2009 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	133 482 tys. zł
- różnice kursowe z przeliczenia	2 395 tys. zł
- strata z lat ubiegłych	(10 260) tys. zł
- zysk netto roku bieżącego	6 609 tys. zł
- kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	4 173 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2009 roku wynosił 155 231 tys. zł.

#### 1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2009 roku członkami Zarządu byli:

- Wojciech Pratkowski	-	Prezes Zarządu
- Paweł Gizicki	-	Wiceprezes Zarządu
- Hubert Bujanowski	-	Członek Zarządu
- Radostaw Wojtkiewicz	-	Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 09 lutego 2009 roku powołano pana Wojciecha Stanisława Pratkowskiego na stanowisko prezesa Zarządu,
- uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 09 lutego 2009 roku powołano pana Pawła Gizickiego na stanowisko wiceprezesa Zarządu,
- dnia 9 lutego 2009 roku pan Bogdan Fota złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu, a tym samym z członka Zarządu,
- uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 02 września 2009 roku powołanie pana Huberta Bujanowskiego na stanowisko członka Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej FOTA na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

### 2.1 Podmiot dominujący

#### FOTA S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1 stycznia - 31 grudnia 2009 r.
Suma bilansowa	-	339 601
Wynik finansowy	-	7000
Wzrost kapitału własnego	-	7000
Wzrost stanu środków pieniężnych	-	2 695
Przychody ze sprzedaży	-	487 674
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

### 2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej FOTA na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	% udziału w kapitale	Metoda konsolidacji
Fota Hungary Sp.z o.o.	31.12.2009	100%	Pełna
Fota Ukraina Sp. z o.o.	31.12.2009	70%	Pełna
Fota Cesko Sp. z o.o.	31.12.2009	100%	Pełna
ART-GUM Sp. z o.o.	31.12.2009	60,8%	Pełna
EXPOM Kwidzyn Sp.z o.o.	31.12.2009	99,5%	Pełna
AUTOPRIMA Sp. z o.o.	31.12.2009	80%	Pełna
Automotosport Sp. z o.o.	31.12.2009	80%	Pełna

Ponadto jednostką powiązaną w stosunku do FOTA S.A. jest FOTA Ltd Sp. z o.o., a także firma Vessel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Jest to jednostka stowarzyszona, w której FOTA S.A. posiada 39,2% udziałów i włączona została do sprawozdania finansowego metodą praw własności.

FOTA LTD Sp. z o.o. nie jest jednostką podporządkowaną, ani stowarzyszoną w stosunku do FOTA S.A., dlatego nie została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FOTA.

### 3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FOTA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, obejmujące:

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FOTA z siedzibą w Gdyni ul. Stryjska 24, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **402 175** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **8 208** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **8 208** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1 003** tys. zł;
- skonsolidowana informacja dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje;

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2009 roku.

### 4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FOTA za 2009 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 5 z dnia 14 czerwca 2007 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 26 lipca 2007 roku, w terminie od 15 marca 2010 roku do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Agatę Wojtkowiak (nr ewidencyjny 10784). Było ono poprzedzone badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o. oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

## **5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, które zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z 30 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 508 z dnia 11 marca 2010 roku.

## **6. Zdarzenia po dacie bilansu**

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

## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>86 198</b>	21,5	<b>91 417</b>	20,5	<b>62 082</b>	15,8
Wartości niematerialne i prawne	18 623	4,6	18 286	4,1	14 829	3,8
Rzeczowe aktywa trwałe	57 181	14,2	62 643	14,1	43 016	11,0
Należności długoterminowe	-	-	-	-	156	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 394	2,6	10 488	2,4	4 081	1,0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>315 977</b>	78,6	<b>354 083</b>	79,5	<b>330 757</b>	84,2
Zapasy	214 291	53,3	237 341	53,3	230 454	58,7
Należności krótkoterminowe	78 521	19,5	94 589	21,2	74 883	19,1
Inwestycje krótkoterminowe	13 436	3,3	12 106	2,7	18 802	4,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 729	2,4	10 047	2,3	6 618	1,7
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>402 175</b>	100,0	<b>445 500</b>	100,0	<b>392 839</b>	100,0
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>155 231</b>	38,6	<b>147 023</b>	33,0	<b>191 921</b>	48,9
<i>w tym Kapitał mniejszości</i>	4 173	1,0	4 034	0,9	5 645	1,4
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>246 944</b>	61,4	<b>298 477</b>	67,0	<b>200 918</b>	51,1
Rezerwy na zobowiązania	4 442	1,1	5 708	1,3	2 049	0,5
Zobowiązania długoterminowe	9 340	2,3	26 520	6,0	3 755	1,0
Zobowiązania krótkoterminowe	229 736	57,1	262 802	59,0	192 113	48,9
Rozliczenia międzyokresowe	3 426	0,9	3 447	0,8	3 001	0,8
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>402 175</b>	100,0	<b>445 500</b>	100,0	<b>392 839</b>	100,0

## 2. Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

	2009	2008	2007	Dynamika 2009/2008	Dynamika 2008/2007
Przychody ze sprzedaży	704 178	693 356	594 869	1,6	16,6
Koszty działalności operacyjnej	684 751	695 018	579 328	(1,5)	20,0
Wynik ze sprzedaży	<b>19 427</b>	<b>(1 662)</b>	<b>15 541</b>	<b>(1 268,9)</b>	<b>(110,7)</b>
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(4 643)	(12 011)	669	(61,3)	(1 895,4)
Wynik na działalności finansowej	(7 371)	(37 697)	(7 560)	(80,4)	398,6
Podatek dochodowy	(1 061)	5 867	(1 657)	(118,1)	(454,1)
Udział w zysku/stracie jednostki stowarzyszonej	-	(233)	(134)	(100,0)	73,9
Wynik finansowy netto	<b>6 352</b>	<b>(45 736)</b>	<b>6 859</b>	<b>(113,9)</b>	<b>(766,8)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	1 856	1 238	-	49,9	-
Całkowity dochód za rok obrotowy	<b>8 208</b>	<b>(44 498)</b>	-	<b>(118,4)</b>	-

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2009	2008	2007
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,3	1,7
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,4	0,4	0,5
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	40	38	35
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
$\frac{\text{średni stan zapasów*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów}}$	157	164	154
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>			
$\frac{\text{wynik na sprzedaży produktów, usług i towarów}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	2,8%	-0,2%	2,6%
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	0,9%	-6,6%	1,2%
<b>Rentowność majątku</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	1,6%	-10,3%	1,7%
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów}}$	81	68	47
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	61,4%	67,0%	51,1%

## Związane z akcjami

### Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)

<u>kapitał własny</u>	16,5	15,6	20,4
liczba akcji			

### Zysk na jedną akcję

<u>zysk netto</u>	0,7	-4,9	0,8
liczba akcji			

*\*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.*

## 4. Komentarz

W badanym okresie Grupa Kapitałowa FOTA osiągnęła zysk netto w wysokości 6 352 tys. zł. Ukształtowały ją następujące wyniki:

- zysk na sprzedaży w wysokości 19 427 tys. zł,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 4 643 tys. zł,
- strata na działalności finansowej w wysokości 7 371 tys. zł,
- podatek dochodowy od osób prawnych 1 061 tys. zł.

W badanym okresie Grupa Kapitałowa FOTA osiągnęła 704 178 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży. Podstawowym źródłem przychodów była sprzedaż części zamiennych do samochodów. Ogólna wielkość przychodów netto ze sprzedaży zwiększyła się o 1,6% porównując z rokiem poprzednim.

Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa FOTA wykazała stratę głównie ze sprawą utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności oraz rozliczonych niedoborów inwentaryzacyjnych.

Główną przyczyną straty na działalności finansowej były odsetki od kredytów i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2009 suma bilansowa wyniosła 402 175 tys. zł. W stosunku do stanu aktywów grupy kapitałowej na 31 grudnia 2008 roku, w bieżącym okresie nastąpiło 9,7% ich zmniejszenie. Zmniejszenie nastąpiło głównie za sprawą spadku rzeczowych aktywów trwałych, zapasów oraz należności krótkoterminowych po stronie aktywów, natomiast po stronie pasywów na skutek spadku zobowiązań krótkoterminowych oraz długoterminowych.

Aktywa trwałe wyniosły 86 198 tys. zł. i stanowiły 21,4% sumy bilansowej. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2008 roku udział ten wzrósł o 0,9 punktu procentowego. W bieżącym roku obrotowym nastąpił spadek udziału aktywów obrotowych, które stanowią 78,6% ogólnej wielkości aktywów.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej FOTA była w badanym okresie finansowana w 38,6% kapitałem własnym i w 61,4% kapitałem obcym. Udział kapitału obcego w strukturze finansowania spadł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 5,6 punktu procentowego. Główną przyczyną takiej tendencji był spadek zobowiązań krótko i długoterminowych. Zmniejszenie kapitału obcego w strukturze finansowania świadczy o poprawie bezpieczeństwa w zakresie źródeł finansowania.

### **Wskaźniki płynności**

Wskaźniki płynności pozostały na podobnym poziomie jak w roku poprzednim. Wartości wskaźników osiągniętych przez Grupę Kapitałową FOTA (wskaźnik płynności I: 1,4 , wskaźnik płynności II: 0,4) kształtują się na poziomie niższym od postulowanego (wskaźnik płynności I: 1,5-2,0, wskaźnik płynności II 1,0-1,2).

Słaba płynność finansowa związana ze skumulowaniem zobowiązań krótkoterminowych, głównie finansowych może stanowić zagrożenie kontynuacji działalności w okresie następnym po badanym. Zarząd Grupy Kapitałowej FOTA wskazuje na zagrożenie kontynuacji z tym związane w nocie objaśniającej nr 6.

### **Wskaźniki aktywności**

W badanym okresie nastąpił wzrost wskaźnika rotacji należności, który wg stanu na 31 grudnia 2008 roku wyniósł 38 dni, natomiast w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wzrósł do 40 dni.

Wskaźnik rotacji zapasów wykazuje natomiast tendencje spadkową. Jego stan spadł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 7 dni, uzyskując poziom 157 dni. Świadczy to o tym, że w analizowanym okresie Grupa Kapitałowa FOTA szybciej odnawiała swoje zapasy dla zrealizowania określonej wielkości sprzedaży.

### **Wskaźniki rentowności**

Podstawowe wskaźniki rentowności w 2009 roku uległy zwiększeniu. Wskaźnik rentowności brutto wyniósł 2,8% i zwiększył swoją wartość w stosunku do roku poprzedniego o 3 punkty procentowe. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto również wzrósł do poziomu 0,9%. Wskaźnik rentowności majątku w badanym okresie ukształtował się na poziomie 1,6% podczas gdy w roku poprzednim wyniósł -10,3%. Na wzrost wszystkich wskaźników rentowności w badanym okresie miał wpływ dodatni wynik finansowy.

### **Wskaźniki zadłużenia**

Wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł w porównaniu z rokiem ubiegłym. Jego poziom podniósł się o 13 dni (z 68 dni wg stanu na 31 grudnia 2008 roku do 81 dni wg stanu na 31 grudnia 2009 roku), co wskazuje na wzrost stopnia finansowania bieżącej działalności zobowiązaniami wobec dostawców grupy.

Wskaźnik zadłużenia uległ poprawie i zmniejszył swój stan z 67% wg stanu na 31 grudnia 2008 roku do poziomu 61,4% wg stanu na 31 grudnia 2009 roku.

Zwiększeniu uległy wskaźniki:

- wartość księgową na jedną akcję, z 15,6 w 2008 roku do 16,5 w 2009 roku,
- wynik finansowy na jedną akcję, z -4,9 w 2008 roku do 0,7 w 2009 roku.

Z wyjątkiem wymienionego wyżej zagrożenia utraty płynności finansowej osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej FOTA nie wskazują na inne zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po roku badanym.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Zasady rachunkowości**

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej FOTA stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

#### **2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FOTA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów dla badań za 2009 r. (Dz.U. z 2008 nr 162 poz. 1004)

#### **3. Informacje dodatkowe**

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

#### **4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

#### **5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

#### **6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy**

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

## **7. Oświadczenie kierownictwa jednostki**

Kierownictwo Jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 30 kwietnia 2010 roku

**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 3355**

**Przeprowadzający badanie:**

**Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

**Agata Wojtkowiak**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 10784

**dr André Helin**  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004