

BDO Numerica S.A.
Oddział w Poznaniu
ul. Warszawska 43, 61-028 Poznań
tel. 061 650 30 80, fax 061 650 30 89
NIP 526-02-14-864 Regon 011503244
KRS 0000296524, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 3.000.000 PLN

FOTA S.A.
ul. Stryjska 24
81-506 Gdynia

Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej FOTA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego FOTA S.A. z siedzibą w Gdyni, przy ulicy Stryjskiej 24, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **346 623** tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **5 946** tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **53 398** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **5 784** tysięcy złotych;
- noty do sprawozdania finansowego

Zarząd FOTA S.A. odpowiedzialny jest za prawidłowość i rzetelność powyższego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2002 roku, nr 76, poz 694, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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 postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

Badanie 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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



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

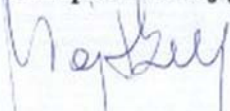
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej FOTA S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, dnia 3 czerwca 2008 roku

BDO Numerica S.A.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa,
Oddział w Poznaniu
ul. Warszawska 43, 61-028 Poznań
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie:



Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
Nr ewid. 10784/7826

Działający w imieniu BDO Numerica S.A.



Krystyna Sakson
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ewid. 7899/483

**FOTA S.A.
ul. Stryjska 24
81-506 Gdynia**

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

FOTA Spółka Akcyjna

1.2 Siedziba Spółki

ul. Stryjska 24, 81-506 Gdynia

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego 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 sporządzonego w formie aktu notarialnego (Rep. A Nr 8394/2001 wraz z późniejszymi zmianami)

oraz

- Kodeksu Spółek Handlowych

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 26 września 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gdańsku – VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000047702.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 589-17-50-856

REGON 192598184

1.7 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 75 328 tys. złotych i dzielił się na 9 416 000 akcji o wartości nominalnej 8 złotych każda. Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

Struktura kapitału akcyjnego:

- Lucyna i Bogdan Fota: 6 500 000 akcji o wartości 52 000 tys. zł, co stanowi 69,03 % kapitału zakładowego;
- ING OFE: 578 474 akcji o wartości 4 628 tys. zł, co stanowi 6,14% kapitału zakładowego;
- AS Hansapack: 556 254 akcji o wartości 4 450 tys. zł, co stanowi 5,91% kapitału zakładowego;
- pozostali akcjonariusze 1 781 272 akcji o wartości 14 250 tys. zł, co stanowi 18,92 % kapitału zakładowego.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 wynosił:	185 279 tys. zł
Na który składał się	
- kapitał własny	75 328 tys. zł
- kapitał zapasowy	92 110 tys. zł
- kapitał rezerwowy	2 333 tys. zł
- zysk netto	15 508 tys. zł

Zmiany kapitału własnego w badanym okresie:

Zmiana kapitału zapasowego z tytułu:	
- niepodzielony zysk z lat ubiegłych	1 341 tys. zł
- podziału zysku netto z lat ubiegłych	15 509 tys. zł
- opłata giełdowa na nabycie kapitału	- 161 tys. zł
Zmiana kapitałów rezerwowych z tytułu:	
- przeniesienia części zysku na kapitał rezerwowy	- 1 341 tys. zł
Zwiększenie kapitału własnego o zysk netto wypracowany w roku obrotowym	5 946 tys. zł

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007	191 063 tys. zł
Na który składał się	
- kapitał własny	75 328 tys. zł
- kapitał zapasowy	108 798 tys. zł
- kapitał rezerwowy	991 tys. zł
- zysk netto	5 946 tys. zł

W dniu 15 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie FOTA S.A. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki, przez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 8 zł na 2 zł. Kwota w wysokości 56 496 tys. zł uzyskana w wyniku obniżenia kapitału zakładowego zostanie przeniesiona do kapitału zapasowego. Sąd dokonał rejestracji zmian w Statucie Spółki w dniu 15.01.2008 r., zatem na dzień 31.12.2007 roku kapitał zakładowy nie uległ zmianie. Do dnia wydania opinii z badania nie wystąpiły inne zmiany kapitału zakładowego.

1.8 Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2007 roku członkami Zarządu byli:

- | | |
|----------------------------------|--------------------|
| • Bohdan Stankiewicz | Prezes Zarządu |
| • Małgorzata Siwek | Wiceprezes Zarządu |
| • Bogdan Fota | Członek Zarządu |
| • Radosław Stanisław Wojtkiewicz | Członek Zarządu |
| • Sławomir Hubert Kurek | Członek Zarządu |

W okresie badanym i do dnia wydania opinii i raportu miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej, z dnia 19 grudnia 2006 roku, odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Pana Bogdana Fotę i powołano na Członka Zarządu z dniem 15 stycznia 2007 roku,
- uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej, z dnia 19 grudnia 2006 roku, powołano na Prezesa Zarządu Pana Bohdana Stankiewicza z dniem 15 stycznia 2007 roku,
- uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej, z dnia 22 kwietnia 2008 roku, odwołano z funkcji Wiceprezesa Zarządu Panią Małgorzatę Siwek,
- uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej, z dnia 30 kwietnia 2008 roku, powołano na Wiceprezesa Zarządu Pana Bogdana Fotę.

1.9 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zgodnie z Krajowym Rejestrem Sądowym członkami Rady Nadzorczej byli:

- | | |
|----------------------|---|
| • Tadeusz Staliński, | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Lucyna Fota | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| • Jacek Jerzemowski | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| • Jakub Fota | Członek Rady Nadzorczej |
| • Lucjan Śledź | Członek Rady Nadzorczej |

W okresie badanym i do dnia wydania opinii i raportu miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 14 czerwca 2007 Pan Ryszard Kaczyński pełniący funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Fota S.A., złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w dniu 15 czerwca 2007 roku, w głosowaniu tajnym odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Juliusza Cybulskiego. W miejsce Pana Juliusza Cybulskiego oraz Pana Ryszarda Kaczyńskiego ZWZA wybrało do Rady Nadzorczej Pana Jacka Jerzemowskiego oraz Pana Lucjana Śledź.

1.10 Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w roku 2007 wynosiło 872 osoby.

1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka posiada

- 100 % udziałów w Fota Hungary Sp. z o.o. z siedzibą w Budapeszcie,
- 70% udziałów w Fota Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie,
- 100% udziałów w Fota Cesko Sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie,
- 60,78% udziałów w Art-Gum Sp. z o.o. z siedzibą w Mazaniowicach,
- 99% udziałów w Expom Kwidzyn Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie,
- 80% udziałów w Auto-Prima Sp. z o.o. z siedzibą w Cestlice,

których sprawozdania są konsolidowane metodą pełną. Ponadto jednostką powiązaną w stosunku do FOTA S.A. jest Vessel Sp. z o.o. oraz FOTA LTD. Sp. z o.o. Vessel Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną w której FOTA S.A. posiada 49% udziałów, włączona jest 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 FOTA S.A.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe FOTA S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku i obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **346 623** tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **5 946** tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **53 398** tysięcy złotych;

- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **5 784** tysięcy złotych;
- noty do sprawozdania finansowego

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Numerica S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 26 lipca 2007 r. w siedzibie Spółki w dniach od 28 listopada 2007 do 30 listopada 2007 oraz od 17 marca 2008 do 21 marca 2008 r. oraz w biurze BDO Numerica S.A. Oddział w Poznaniu do dnia wydania opinii.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica S.A. oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z Art. 66 ust. 2 i 3 ustawy.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku, które było badane przez BDO Numerica Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 czerwca 2007 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy roku postanowiło przeznaczyć zysk netto za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku w kwocie 15 509 tysięcy złotych na powiększenie kapitału zapasowego spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 przekazano we właściwym terminie do Sądu Rejestrowego oraz złożono do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 2 stycznia 2008 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe. Poniższa analiza została zaprezentowana w oparciu o dane bilansowe Spółki, bez uwzględnienia wskaźników inflacji.

1.1. Bilans

(w tys. PLN)

AKTYWA	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2005	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	80 813	23,31%	39 472	12,89%	31 557	16,17%
wartości niematerialne i prawne	10 502	3,03%	9 572	3,13%	11 328	5,80%
rzeczowe aktywa trwałe	31 642	9,13%	19 293	6,30%	15 500	7,94%
inwestycje długoterminowe	35 036	10,11%	9 102	2,97%	3 715	1,90%
długotermin. rozl. międzyokr.	3 632	1,05%	1 505	0,49%	1 014	0,52%
Aktywa obrotowe	265 810	76,69%	266 641	87,11%	163 624	83,83%
zapasy	177 032	51,07%	144 460	47,19%	121 142	62,07%
należności krótkoterminowe, w tym	72 672	20,97%	54 272	17,73%	31 103	15,94%
z tytułu dostaw i usług inwestycje	71 069	20,50%	54 022	17,65%	30 399	15,57%
krótkoterminowe	9 784	2,82%	62 873	20,54%	5 213	2,67%
krótkoterm. rozl. międzyokr.	6 322	1,82%	5 036	1,65%	6 166	3,16%
SUMA AKTYWÓW	346 623	100,00%	306 113	100,00%	195 182	100,00%
PASYWA						
Kapitał własny	191 063	55,12%	185 279	60,53%	74 974	38,41%
kapitał zakładowy	75 328	21,73%	75 328	24,61%	52 000	26,64%
kapitał zapasowy	108 798	31,39%	92 110	30,09%	9 949	5,10%
kapitał rezerwowy	991	0,29%	2 333	0,76%	-	-
wynik netto roku bieżącego	5 946	1,72%	15 509	5,07%	13 025	6,67%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	155 560	44,88%	120 834	39,47%	120 208	61,59%
rezerwy na zobowiązania	1 424	0,41%	2 341	0,76%	1 641	0,84%
zobowiązania długoterminowe	330	0,10%	301	0,10%	577	0,30%
zobowiązania krótkoterminowe, w tym	149 760	43,21%	116 382	38,02%	116 733	59,81%
z tytułu dostaw i usług rozliczenia	35 773	10,32%	45 867	14,98%	49 239	25,23%
międzyokresowe	4 046	1,17%	1 809	0,59%	1 257	0,64%
SUMA PASYWÓW	346 623	100,00%	306 113	100,00%	195 182	100,00%

1.2. Rachunek zysków i strat

(w tys. PLN)

	Rok kończący się 31.12.07	Dynamika 2007/2006	Rok kończący się 31.12.06	Dynamika 2006/2005	Rok kończący się 31.12.05
Przychody ze sprzedaży	565 893	17,41%	481 980	33,84%	360 124
Przychody ze sprzedaży produktów	7 732	15,14%	6 716	63,68%	4 103
Zmiana stanu produktów	158	-853,35%	-21	-83,57%	-128
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	57 560	20,23%	47 876	44,44%	33 145
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	500 442	17,09%	427 409	32,32%	323 004
Koszty działalności operacyjnej	547 230	19,09%	459 512	33,07%	345 309
Amortyzacja	5 071	3,82%	4 885	-29,41%	6 920
Zużycie materiałów i energii	59 490	20,64%	49 312	40,30%	35 148
Usługi obce	49 482	18,82%	41 643	28,27%	32 464
Podatki i opłaty	447	-35,76%	696	71,37%	406
Wynagrodzenia	28 688	35,98%	21 098	30,83%	16 126
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 412	33,72%	4 795	22,57%	3 912
Pozostałe koszty rodzajowe	12 711	29,16%	9 842	63,21%	6 030
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	384 930	17,63%	327 242	33,95%	244 303
Zysk na sprzedaży	18 663	-16,93%	22 467	51,65%	14 815
Pozostałe przychody operacyjne	3 642	22,27%	2 978	26,85%	2 348
Dotacje	354	39,16%	254	56,86%	162
Inne przychody operacyjne	3 288	20,70%	2 724	24,62%	2 186
Pozostałe koszty operacyjne	3 489	97,82%	3 574	-8,06%	3 887
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12	-68,44%	39	25,80%	31
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-100,00%	2 290
Inne koszty operacyjne	3 447	99,67%	3 534	125,68%	1 566
Zysk z działalności operacyjnej	18 816	-30,34%	21 872	64,75%	13 276
Przychody finansowe	2 292	425,38%	601	-86,41%	4 422
Odsetki	445	41,86%	314	7,11%	293
Inne	1 846	0,00%	287	-93,04%	4 129
Koszty finansowe	13 550	215,60%	3 434	130,61%	1 489
Odsetki	2 623	-12,05%	2 982	100,26%	1 489
Inne	10 928	1717,62%	452	-	-
Zysk brutto	7 556	-60,31%	19 039	17,46%	16 209
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 610	-54,39%	3 531	10,89%	3 184
Zysk netto	5 946	-61,66%	15 509	19,07%	13 025

44

1.3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.01.07 - 31.12.07	01.01.06 - 31.12.06	01.01.05 - 31.12.05
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$	1,8%	6,2%	7,5%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$	3,1%	8,4%	17,4%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,1%	3,2%	3,6%
Rentowność brutto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	3,3%	4,7%	4,1%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,77	2,29	1,40
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,59	1,05	0,36
Wskaźnik płynności III			
$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,07	0,54	0,04
Szybkość spłaty należności w dniach*			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	40	32	24
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach*			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	27	38	47
Szybkość obrotu zapasów*			
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	107	105	111
Trwałość struktury finansowania			
$\frac{\text{kapitał stały} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$	55,6%	61,4%	39,5%

*Średni stan należności, zobowiązań i zapasów obliczono jako średnią arytmetyczną salda roku bieżącego oraz poprzedniego.

1.4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W badanym okresie FOTA S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 5 946 tys. zł. Zysk netto roku 2007 ukształtowały następujące wyniki:

- zysk na sprzedaży w wysokości 18 663 tys. zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 153 tys. zł,
- strata na działalności finansowej w wysokości 11 258 tys. zł,
- podatek dochodowy od osób prawnych 1 610 tys. zł.

Podstawowym źródłem zysku generowanego przez Spółkę były przychody ze sprzedaży części zamiennych do samochodów natomiast główną przyczyną straty na działalności finansowej był wynik na operacjach terminowych oraz utworzony odpis dotyczący udziałów w spółce zależnej Fota Ukraina Sp. z o.o..

Suma aktywów ogółem w stosunku do poprzedniego roku zwiększyła się o 13%. Wzrost ten był spowodowany w głównej mierze zmianą wartości inwestycji długoterminowych, których wartość wzrosła o 285%.

Z analizy struktury aktywów i pasywów wynika, że rok 2007 skutkował niewielkim zmniejszeniem się udziału kapitałów stałych w źródłach finansowania. W stosunku do roku poprzedniego spadek ten wynosi 6 punktów procentowych i spowodowany wzrostem udziału zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej o 5 punktów procentowych.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności mierzone na poziomie netto oraz brutto spadły w badanym okresie, co oznacza, że zdolność generowania zysku z jednostki sprzedaży uległa pogorszeniu.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności I w bieżącym roku wynosi 1,77, zgodnie z zalecaną wartością wzorcową, która zawiera się w przedziale 1,2 – 2,0. Wskaźniki płynności II i III wykazują wartości nieznacznie poniżej normy.

Wskaźniki spłaty należności, zobowiązań, wskaźnik obrotu zapasami

Wskaźnik spłaty należności wzrósł z poziomu 32 dni w roku 2006 do poziomu 40 dni w roku 2007, co wskazuje na zwiększenie stopnia kredytowania odbiorców Jednostki. Okres regulacji zobowiązań został skrócony o 11 dni w stosunku do roku poprzedniego. Cykl obrotu zapasami od lat jest długi i wynosi obecnie 107 dni.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa spółki FOTA S.A. nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po roku badanym.

III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1 Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1 System rachunkowości

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości.

Jednostka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości Finansowej i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 r., które było badane przez BDO Numerica Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Ewidencja księgowa prowadzona jest rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Dotyczy to dokumentacji zasad (polityki) rachunkowości, rzetelności, kompletności i przejrzystości udokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg oraz kompletności i poprawności dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnia wymogi określone w art. 71 ustawy o rachunkowości.

1.2 Inwentaryzacja składników majątku

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych i źródeł ich pochodzenia dotrzymując częstotliwości, terminowości i zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Przeprowadzoną inwentaryzację rozliczyła a wyniki rozliczenia ujęła w księgach rachunkowych badanego roku. Przedstawiciel biegłego rewidenta brał udziału w spisie z natury zapasów i do jego wyników nie wnosi uwag.

1.3 Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2007 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. Zasady rachunkowości oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą zastosowane zasady rachunkowości, noty do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczące zakresu dokonywanych ujawnień.

Informacja dodatkowa jest kompletna, a dane liczbowe w niej zawarte wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne z pozostałymi elementami zbadanego sprawozdania finansowego oraz stanem faktycznym.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym wykazują prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wykazują prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności Spółki.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

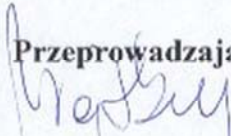
6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowało, że po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia.

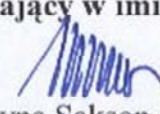
Poznań, dnia 3 czerwca 2008 roku.

BDO Numerica S.A.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa,
Oddział w Poznaniu
ul. Warszawska 43, 61-028 Poznań
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie:


Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
Nr ewid. 10784/7826

Działający w imieniu BDO Numerica S.A.


Krystyna Sakson
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ewid. 7899/483