

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Akcyjnej Fota za 2007 r.

1. Informacje ogólne o Spółce.

1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Spółki

Nazwa (firma): **FOTA Spółka Akcyjna**
Nazwa skrócona: **FOTA S.A.**

1.2. Miejsce rejestracji Spółki oraz jej numer rejestracyjny

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000047702.

1.3. Data utworzenia Spółki

Spółka powstała w wyniku zawiązania spółki akcyjnej w dniu 29 sierpnia 2001 roku i została zarejestrowana w KRS na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gdańsku XVI Wydział Gospodarczy KRS w dniu 26 września 2001 roku. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

1.4. Siedziba i forma prawna Spółki, dane do kontaktu ze Spółką.

Siedziba: Gdynia
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Adres: ul. Stryjska 24, 81-506 Gdynia
Telefon: (058) 690-66-10
Fax: (058) 690-66-00
Poczta elektroniczna: biuro@fota.pl
Strona internetowa: www.fota.pl

1.5. Osoby zarządzające i nadzorujące w okresie objętym sprawozdaniem

W skład Zarządu FOTA S.A. w 2007 r. wchodził:

- Bohdan Stankiewicz - Prezes Zarządu (od dnia 15 stycznia 2007 r.)
- Małgorzata Siwek – Wiceprezes Zarządu
- Radosław Wojtkiewicz – Członek Zarządu
- Sławomir Kurek – Członek Zarządu
- Bogdan Fota – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej FOTA S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. przedstawiał się następująco

Tadeusz Staliński	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Lucyna Fota	-	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jakub Fota	-	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Jerzemowski	-	Członek Rady Nadzorczej (powołany dnia 15 czerwca 2007 r.)
Lucjan Śledź	-	Członek Rady Nadzorczej (powołany dnia 15 czerwca 2007 r.)

2. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, inwestycje długoterminowe,

Istotne zmiany w wartości inwestycji długoterminowych wynikły z nabycia w procesie akwizycji większościowych udziałów w 3 spółkach (w tym jedna poza granicami kraju).

Nakłady na nabyte udziały w spółkach zależnych które przystąpiły do GRUPY FOTA przedstawiają się następująco:

Expom Kwidzyn Spółka z o.o. – nabycie 99% udziałów za 6 497 tys. zł

Autoprima Czechy – nabycie 80% udziałów za 13 763 tys. zł

Art-Gum spółka z o.o. nabycie 61% udziałów za 4 918 tys. zł

3. Opis działalności

FOTA S.A. jest importerem i dystrybutorem części zamiennych i jest jednym z czołowych niezależnych polskich dystrybutorów części zamiennych do samochodów osobowych i ciężarowych. Spółka rozwija również sprzedaż wyposażenia warsztatowego.

Spółka posiada rozbudowaną sieć dystrybucyjną na terenie Polski, składającą się z Centrum Logistycznego w Łodzi oraz oddziałów. W 2007 r. spółka rozbudowała sieć sprzedaży o kolejnych 6 oddziałów , na koniec roku posiadała 99 oddziałów na terenie całego kraju .

Spółka tworzy Grupę Kapitałową poprzez następujące Spółki zależne:

- FOTA Węgry,
- FOTA Czechy,
- FOTA Ukraina.
- Expom Kwidzyn Spółka z o.o.
- Autoprima Czechy (wraz ze spółką zależną Autoprima Słowacja)
- Art Gum Sp z o.o.

FOTA S.A. jest dominującym podmiotem w Grupie. Zadaniem Spółki jest zarządzanie Grupą Kapitałową oraz prowadzenie dystrybucji części zamiennych na rynku polskim. Spółki zagraniczne koncentrują się na wybranych rynkach zagranicznych. Pozostałe spółki krajowe prowadzą działalność uzupełniającą względem spółki dominującej.

Spółka systematycznie polepsza dostępność poprzez poszerzenie oferty o nowe asortymenty. Dodatkowo prowadzi szerokie działania wspierające sprzedaż

FOTA S.A. oferuje szeroki asortyment części samochodowych, zawierający części zamienne do większości samochodów znajdujących się na polskim rynku. Spółka prowadzi sprzedaż ponad 200 tys. referencji części zamiennych pochodzących od ponad 200 dostawców.

FOTA S.A. współpracuje z czołowymi producentami , zaopatrującymi zarówno producentów samochodów w części oryginalne jak i niezależne sieci dystrybucji, w części o tzw. porównywalnej jakości.

Jednocześnie Spółka kooperuje z licznymi mniej znanymi dostawcami wytwarzającymi tańsze części o dobrej jakości. Tak szeroka oferta pozwala zaspokajać zróżnicowane potrzeby, które wynikają z wieku eksploatowanych pojazdów i zamożności klienta.

Współpraca handlowa FOTA S.A. oparta jest na długoletnich sprawdzonych relacjach biznesowych z dostawcami, którymi w zdecydowanej większości są europejscy producenci części samochodowych. W wielu liniach Spółka jest jednym z głównych odbiorców ich produktów w Europie.

W 2005 roku FOTA S.A. wprowadziła do swojej oferty opony. Ta działalność rozwijała się na tyle obiecująco, że w 2007 r Spółka podjęła decyzje o nabyciu większościowych udziałów i zaangażowanie się w spółkę Art-Gum specjalistę w dziedzinie dystrybucji opon. Spółka Art. Gum wchodzi w skład Grupy FOTA od 4 października 2007 r.

W 2007 r. FOTA S.A. wprowadziła do swojej oferty szeroką gamę tzw. wyposażenia elektrycznego do silników . Ten obiecujący kierunek sprzedaży związany jest zarówno z rosnącymi potrzebami rynku w tym zakresie jak również z faktem nabycia spółki zależnej Expom Kwidzyn, zajmującej się produkcją i regeneracją alternatorów, rozruszników itp.

Spółka Fota utrzymuje wysoki poziom sprzedaży asortymentu pod własną marką KAGER. Kager stanowi w większości części samochodowe o jakości porównywalnej z jakością części produkowanych na pierwsze wyposażenie, wytwarzane przez czołowych producentów części zamiennych. Spełniają one wszystkie wymogi bezpieczeństwa i normy jakościowe obowiązujące w Unii Europejskiej. Na koniec 2007 roku oferta KAGER obejmuje ponad 22 tysiące wyrobów, zgrupowanych w 49 liniach produktów. Udział sprzedaży części pod marką KAGER w ogólnej masie części do samochodów osobowych wynosi 20%

FOTA S.A. posiada ponad 42000 odbiorców, z czego około 9.200 to aktywni klienci systematycznie dokonujący zakupów. Odbiorcami Spółki w zdecydowanej większości są warsztaty i sklepy motoryzacyjne.

W celu umacniania relacji z odbiorcami Spółka rozwija programy warsztatowe, zrzeszając pod marką „Leader Service” sieć niezależnych warsztatów samochodowych (po dokonaniu weryfikacji ponad 400 warsztatów na koniec 2007 roku, w tym pod marką „Leader Service Truck” - 47 warsztatów obsługujących floty samochodów ciężarowych).

4. Inwestycje

Inwestycje w Spółce w 2007r. (w tys. PLN)

	<i>Spółka 2007 r.</i>
<i>Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz</i>	<i>1 371</i>
<i>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych</i>	<i>15 867</i>
<i>Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne</i>	<i>2 032</i>
<u><i>Aktywa finansowe</i></u>	<u><i>29 514</i></u>
<i>Razem wydatki inwestycyjne</i>	<i>48 784</i>

Inwestycje w nieruchomości

W ostatnim roku główne inwestycje rzeczowe były związane z dostosowaniem nieruchomości zakupionej pod koniec 2006 r. do potrzeb istniejącego Centrum Logistycznego.

Nakłady na ten cel w 2007 r. wyniosły 2 053 tys. zł. Łączne nakłady inwestycyjne wraz z zakupem nieruchomości poczynając od 2006 r. zamknęły się kwota 6 098 tys. zł

Spółka dokonała zakupu gruntu o wartości 5 472 tys. zł pod budowę nowych magazynów regionalnych. Jest to konsekwencja przyjętej wcześniej strategii zwiększania dostępności poprzez tworzenie kilku magazynów pełniących rolę centrów regionalnych w kraju.

Inwestycje rzeczowe

Spółka wprowadziła usprawnienia w Centrum logistycznym w postaci systemu transportu wewnętrznego, na co wydatkowała 1 270 tys. zł. Rozbudowa systemu transportu wewnętrznego w Centrum Logistycznym trwa nadal. W 2008 r. zaplanowano dalsze etapy usprawnień w tym zakresie.

Pozostałe nakłady mają na celu wyposażenia nowych oddziałów w sprzęt i środki transportu oraz odtworzenie używanego majątku.

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne:

W 2007 r. spółka rozpoczęła wdrażanie nowego systemu klasy ERP, którego eksploatacja rozpoczęła się od 2008r. W tym celu poniosła wydatki na zakup licencji w kwocie 1 371 tys. zł i dodatkowo dokonała przedpłaty w wysokości 1274 tys. zł.

Inwestycje finansowe

W 2007 r. Spółka zwiększyła swoje zaangażowanie w kapitałach w dotychczasowych spółkach zależnych. Powodem było zwiększenie skali działalności spółek i zapewnienia płynności finansowej.

Łącznie na ten cel przekazano 3835 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne na zakup udziałów w spółkach , w których Fota w 2007 r. nabyła większościowe udziały w procesie akwizycji, wyniosły 25 178 tys. zł.

Łączne inwestycje w aktywa finansowe za ubiegły rok wyniosły 29 514 tys. zł.

Inwestycji Spółki w przyszłości.

Rok 2008 to rok kontynuacji przedsięwzięć podjętych w 2007 r w następujących zakresach:

budowa 2 magazynów regionalnych, wdrożenie systemu informatycznego klasy ERP i dostosowanie sprzętowe do podwyższonych wymagań systemu informatycznego oraz dalsza rozbudowa systemu transportu wewnętrznego.

5. Zatrudnienie

W 2007 roku średnia liczba osób zatrudnionych w Spółce wzrosła średnio o 24% ,do 873 osób, w przeliczeniu na pełne etaty. Na ostatni dzień roku Spółka zatrudniała 930 osób (w etatach)

Spółka rozwija swoją działalność zwiększając sprzedaż między innymi w oparciu o pozyskiwanie nowych, wykwalifikowanych pracowników. Dodatkowo skala działalności wymusiła stworzenie stanowisk managerskich , kontroli, wsparcia i administracji.

W ramach Spółki praca świadczona jest na podstawie umów o pracę, sporadycznie występuję nawiązywanie stosunku pracy w oparciu o umowy cywilnoprawne .

6. Strategia

Celem strategicznym Spółki jest dalsze umocnienie na rynku krajowym oraz na wybranych rynkach zagranicznych , gdzie spółka posiada podmioty zależne. Docelowo Grupa planuje dalsze umacnianie pozycji na rynku krajowym oraz osiągnięcie pozycji znaczącego dystrybutora w tym regionie.

Umocnienie Grupy na dotychczasowych rynkach zagranicznych będzie realizowana poprzez dalszy rozwój, wprowadzenie standardów i aktywne zarządzanie w podmiotach zależnych.

Polska

Spółka konsekwentnie realizuje strategię dalszego wzmacniania pozycji rynkowej w Polsce, podążając za głównymi trendami na rynku dystrybucji części .

Spółka będzie konsekwentnie wzmacniać swoją konkurencyjność rynkową poprzez jakość i szerokość oferty. W tym celu FOTA S.A. systematycznie zwiększa swój potencjał logistyczny oraz dystrybucyjny, obecnie jest na etapie przebudowy sieci dystrybucji. W opinii Spółki, sieć dystrybucji złożona z Centrum Logistycznego, około 100 oddziałów (w tym 8 magazynów regionalnych) pozwoli efektywnie prowadzić sprzedaż bezpośrednio do klientów ostatecznych przy zapewnieniu zakładanego standardu obsługi.

FOTA S.A. ocenia obecny etap rozwoju polskiego rynku dystrybucji części zamiennych jako właściwy do prowadzenia działań związanych z jego konsolidacją. Zdaniem Spółki jest to nieuchronny proces, który w efekcie wykreuje wąską grupę silnych podmiotów, posiadających znaczącą pozycję rynkową oraz odpowiedni potencjał biznesowy i finansowy, zapewniający im zdolność do realizacji strategii ekspansji w Polsce oraz na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Spółka bierze czynny udział w tym procesie jako podmiot, wokół którego będą konsolidowani dystrybutorzy specjalizujący się w perspektywicznych segmentach rynku.

Spółka zamierza zwiększać swój udział rynkowy poprzez poszerzanie oferty produktowej, zaspokajając stale rosnące potrzeby odbiorców. W tym celu FOTA S.A. systematycznie wprowadza nowości do swojej oferty , planuje znacznie wzmocnić swoją pozycję w dystrybucji części do samochodów ciężarowych oraz będzie kontynuować działania mające na celu wzmocnienie pozycji produktów oferowanych pod własną marką KAGER, w szczególności w segmencie samochodów azjatyckich, francuskich i włoskich. Ponadto Spółka zamierza także zwiększać sprzedaż wyposażenia i sprzętu warsztatowego.

Rynki zagraniczne

W ramach realizowanej strategii ekspansji w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, Spółka wzmacnia swą pozycję poprzez rozwój organiczny (nowe oddziały w ramach spółki Fota Ukraina) i inwestycje kapitałowe (nabycie kontroli nad spółką Autoprime Czechy i jej spółką „córką” Autoprime Słowacja).

Spółka poprzez spółki zależne prowadzi sprzedaż do warsztatów samochodowych, sklepów oraz hurtowni części samochodowych. Mają one do dyspozycji pełny asortyment Spółki dostępny w Centrum Logistycznym w Łodzi.

Umocnienie Grupy na dotychczasowych rynkach zagranicznych będzie realizowane poprzez dalszy rozwój, wprowadzenie standardów i aktywne zarządzanie w podmiotach zależnych. W konsekwencji podjętych działań Spółka, w ramach projektu FOTA INTERNATIONAL, zakłada wzrost sprzedaży w ramach Grupy.

7. Wykorzystanie środków z emisji.

Spółka pozyskała w grudniu 2006 r. środki pieniężne poprzez emisję akcji i uzyskała 93,8 mln zł

Pozyskane środki z emisji zostały przeznaczone zgodnie z zapowiedzią:

Połowa środków , 45,5 mln zł przeznaczono na zwiększenie majątku obrotowego, kolejne 29,5 mln zł przeznaczono na udziały w spółkach zależnych , pozostała nadwyżka posłużyła do sfinansowania inwestycji rzeczowych.

8. Istotne czynniki ryzyka

Ryzyko rozwoju rynku dystrybucji części samochodowych

Wielkość polskiego rynku dystrybucji części samochodowych od wielu lat stabilnie rośnie o około 5-10% rocznie. Zmiany rynku dystrybucji części samochodowych inne od prognozowanych przez Zarząd, a w szczególności wolniejszy wzrost lub spadek wartości tego rynku może w negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. Zmiany prawne dokonane w 2007 r nie ograniczyły stosowania do napraw zamienników części oryginalnych a tym samym nie nastąpiło ograniczenie tempa wzrostu rynku, na którym działa Spółka

Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku dystrybucji części samochodowych występuje silna konkurencja, głównie ze strony wiodących podmiotów oraz wielu małych dystrybutorów skoncentrowanych na rynkach lokalnych i w niszach rynkowych. Ponadto trwający proces konsolidacji rynku dystrybucji części samochodowych stwarza także możliwość wystąpienia przejściowego obniżania cen przez podmioty zamierzające zwiększyć swój udział w rynku. Dążenie do pozyskania nowych klientów będzie prowadzić do zaostrzenia konkurencji, a w konsekwencji do presji na zapewnienie coraz bardziej atrakcyjnej oferty dla odbiorców. Wskazane powyżej czynniki powodują powstanie ryzyka dla obecnej efektywności działania Spółki. Obecne tendencje rynkowe wskazują, że kluczowymi czynnikami determinującymi konkurencję rynkową, poza ceną produktów, są: szerokość oferty, dostępność produktów oraz szybkość dostaw. W opinii Zarządu wysoka konkurencyjność Spółki, jej pozycja rynkowa oraz realizowane wyniki finansowe, wynikają w szczególności ze wspomnianych powyżej czynników oraz posiadania własnej marki KAGER. Pozycja rynkowa Spółki zapewnia jej zdolność do pozyskiwania nowych klientów oraz zwiększania udziału rynkowego.

Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Spółki

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

Ryzyko związane z rozwojem Spółki

Realizowane przez Spółkę kolejne etapy rozwoju, w szczególności rozwój Grupy Kapitałowej i związana z tym ekspansja na nowych rynkach, wpływają w znaczący sposób na skalę i jakość prowadzonej działalności, kreując nowe jakościowo problemy dla Spółki i jej kierownictwa. Zarząd dostrzega ryzyka związane z zarządzaniem dynamicznie rosnącą organizacją i podejmuje stosowne działania, mające na celu zminimalizowanie tych ryzyk.

Ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi

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

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

Kolejnym zagrożeniem jest wejście na rynek krajowy dużych międzynarodowych sieci szybkiej obsługi, posiadających własne systemy dystrybucji. Do chwili obecnej żadna z funkcjonujących na polskim rynku sieci szybkiej obsługi nie osiągnęła istotnego udziału w rynku. FOTA S.A. systematycznie rozwija współpracę z tym kanałem dystrybucji.

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

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

W opinii Zarządu dotychczasowe trendy rozwoju dystrybucji części samochodowych w Europie pozwalają oszacować powyższe ryzyka jako ograniczone.

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

Rynek na którym działa Spółka podlega ciągłym zmianom na skutek wpływu wielu czynników, które często wykluczają się wzajemnie. Określenie kierunku i przewidywanie wpływu poszczególnych czynników na zmiany rynku jest bardzo trudne.

Trafność w wyborze strategii opiera się nie tylko na właściwej ocenie przyszłych długoterminowych kierunków rozwoju ale również na wyborze skutecznego sposobu jej realizacji.

Ewentualne podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność adaptacji Spółki do realizacji zamierzeń lub zmieniających się warunków rynkowych może prowadzić do negatywnych skutków finansowych.

W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia takiego zagrożenia Spółka dąży do poszerzania zakresu ciągłej informacji o rynku i analizy czynników decydujących o wyborze strategii w perspektywie długo i krótkoterminowej.

Ryzyko zaangażowania Spółki w spółki zależne.

W związku z zaangażowaniem Spółki w spółki działające na innych rynkach, należy wziąć pod uwagę ryzyko inwestycyjne polegające na wyborze takich podmiotów, które wymagać będą zainwestowania przez Spółkę znacznych środków finansowych, szczególnie w pierwszym okresie ich restrukturyzacji, celem utrzymania i rozwoju ich dotychczasowej pozycji rynkowej. Charakter działań podejmowanych przez Spółkę prowadzić może do tego, iż w pierwszym etapie procesu konsolidacji, początkowa, słaba kondycja finansowa tych podmiotów, może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Tempo rozwoju, zmiany polityczne oraz wielkość rynku dystrybucji części samochodowych na Ukrainie, podobnie jak na innych rynkach Europy Wschodniej jest trudne do oszacowania. Potencjalnie niestabilny rozwój tego rynku może wpływać na wielkość sprzedaży realizowanej przez Spółkę. Ze względu na wstępną fazę rozwoju spółki Fota Ukraina oraz ponoszenie znacznych nakładów na budowę sieci dystrybucji Spółka ta odnotowuje obecnie straty. Istnieją jednak bardzo duże możliwości rozwoju rynku dystrybucji części samochodowych na terenie Ukrainy oraz na innych rynkach wschodnich, co powinno mieć pozytywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka działania na rynku ukraińskim spółka współpracuje z Partnerem – udziałowcem, który posiada 30% udziałów w spółce FOTA Ukraina.

Działalność spółki działającej na rynku czeskim zostanie w 2008 r. wsparta poprzez połączenie z nabytym w 2007 r. podmiotem zależnym Autopríma.

Ciągły rozwój podmiotów założonych przez Spółkę oraz reorganizacje w nowo nabytych podmiotach wymagają ponoszenia dodatkowych nakładów, które nie znajdą w krótkim okresie odzwierciedlenia w zyskach.

Trudno dla rynku czeskiego, słowackiego i węgierskiego oszacować siłę konkurencji oraz przewidzieć skuteczność wejścia Fota na nowe rynki. Potencjalnie niekorzystny rozwój sytuacji wspomnianych rynkach może wpłynąć na wyniki finansowe Grupy jednakże w opinii Spółki istnieją znaczące możliwości rynkowe a Grupa poprzez akwizycje umacnia swą pozycję na tych rynkach, co powinno w pozytywny sposób wpłynąć na osiągnięte przez nią w przyszłości efekty finansowe.

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników oraz agentów zarządzających oddziałami Spółki

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

Ryzyko kontroli należności

Odbiorcy produktów dystrybuowanych przez Spółkę to w decydującym stopniu warsztaty i sklepy motoryzacyjne, działające na poszczególnych rynkach lokalnych. Działalność na konkurencyjnym i szybko zmieniającym się rynku, a także postępujące procesy konsolidacji, powodują dla niektórych sklepów i lokalnych dystrybutorów narastające problemy z płynnością finansową. Sytuacja ta stwarza ryzyko utraty przez Spółkę należności, przy czym szeroka i zdyspersyfikowana baza klientów Spółki oraz prowadzona przez nią polityka handlowa powodują, iż ryzyko to jest ograniczone. Udział żadnego z odbiorców FOTA S.A. nie był większy niż 1% przychodów ze sprzedaży Spółki.

Ryzyko związane z systemem informatycznym

Spółka działa w oparciu o scentralizowany system informatyczny. Powoduje to ryzyko przejściowego braku dostępu do kanałów transmisji danych, w szczególności w związku z dominującą pozycją TP S.A. na rynku w zakresie infrastruktury telekomunikacyjnej. FOTA S.A. posiada sieć rozległą, którą zarządza specjalistyczna firma zewnętrzna. W przypadku wystąpienia zakłóceń w funkcjonowaniu systemu informatycznego lub transmisji danych mogą mieć miejsce przejściowe problemy z prowadzeniem przez Spółkę sprzedaży, co miałyby wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. W celu ograniczenia ryzyka związanego z systemem informatycznym Spółka wprowadziła odpowiednie procedury bezpieczeństwa oraz rozbudowała infrastrukturę zapasową (serwerownia rezerwowa, łącza backupowe, zasilanie awaryjne). Dodatkowym ryzykiem okresowego obniżenia sprawności działania jest trwający proces wdrażania nowego systemu ERP.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Wyniki makroekonomiczne polskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają istotny wpływ na kluczowy dla Spółki rynek samochodowy. Siła nabywcza konsumentów towarów sprzedawanych przez Spółkę oraz skłonność do zakupu samochodów są w zasadniczy sposób powiązane ze wzrostem PKB, poziomem stóp procentowych oraz nastrojami konsumentów i postrzeganiem przez nich sytuacji ekonomicznej. Obecne ożywienie tempa wzrostu gospodarczego wpływa na zwiększenie popytu na produkty oferowane przez Spółkę.

Ryzyko kursowe

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut. Około 50% zakupów Spółki pochodzi z importu i jest nominowana głównie w EURO.

Spółka posiada linie kredytowe i możliwość zadłużania w walutach PLN, EURO, USD, CHF, gdy wykorzystuje kredyty w walutach obcych o niższej stopie oprocentowania to powstaje ryzyko wystąpienia różnic kursowych.

Przychody ze sprzedaży są realizowane w decydującym stopniu w złotych polskich. Sprzedaż towarów pochodzących z importu, pomimo że dokonywana głównie w PLN, jest indeksowana kursem EURO z dnia transakcji.

Ryzyka określone w art. 49 ust. 7 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 121, poz. 591):

- a)
- ryzyko zmian cen – nie jest istotne, Spółka jest importerem i zmiany cen zakupu przenosi na ceny sprzedaży, zwłaszcza w sytuacji ich spadku.
 - ryzyko kredytu – Spółka posiada limity, które mogą być jeszcze zwiększone, a oprócz tego podejmuje działania na rzecz optymalizacji kapitału pracującego, co jest istotne w warunkach wzrastającego kosztu kredytu.
 - utrata płynności – takie ryzyko nie występuje,
- b) Po niepowodzeniach prowadzonej w 2007 roku polityki zabezpieczeń istotnych rodzajów transakcji, Spółka nie stosuje w tej chwili długoterminowych zabezpieczeń transakcji przed ryzykiem kursowym. Taka polityka będzie wprowadzana w razie potrzeby w oparciu o właściwe wzory.

Ryzyko związane z rynkiem samochodowym

Od 2004 roku wraz z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej zaszły istotne zmiany na rynku sprzedaży samochodów. Początkowo spadkowi sprzedaży nowych samochodów towarzyszył znaczny import samochodów używanych. Wysoki średni wiek importowanych samochodów używanych powoduje, że większość z nich naprawiana jest przy użyciu najtańszych części zamiennych. W opinii FOTA S.A. obecnie import używanych samochodów do Polski się ustabilizował i w większości dotyczy samochodów nowszych. Spółka, reagując elastycznie na tę sytuację oraz wynikające stąd zapotrzebowanie rynkowe, zaoferowała do sprzedaży linie tanich produktów.

Z roku na rok odnotowuje się stały wzrost liczby samochodów zarejestrowanych w Polsce. W 2007 r. wzrosła również sprzedaż nowych samochodów. Nabywcy tych samochodów są w niedalekiej przyszłości potencjalnymi odbiorcami części, które Spółka ma w swojej ofercie.

9. Wyniki finansowe.

W 2007 r. Spółka odniosła wzrost sprzedaży o 17% w stosunku do roku poprzedniego.

W 2007 r. Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej 15 236 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 5 946 tys. zł.

Wybrane dane finansowe spółki za lata 2007-2006

Wybrane dane finansowe	2007 r.	2 006 r.
Przychody netto ze sprzedaży	508 174	434 125
Zysk (strata) na sprzedaży	18 663	22 467
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 236	21 872
Zysk (strata) netto	5 946	15 509
Aktywa	346 629	306 113
Zobowiązania długoterminowe	330	301
Zobowiązania krótkoterminowe	149 760	116 382
Kapitał własny	191 063	185 279
Kapitał zakładowy	75 328	75 328
Liczba akcji *)	9 416 000	9 416 000
Zysk (strata) netto na 1 akcję (w PLN)	0,63	1,65
Zadeklarowana/wypłacona dywidenda na 1 akcję (w PLN)	0	0

Wyniki finansowe i struktura poszczególnych pozycji bilansowych skłania do stwierdzenia, że nie istnieje ryzyko utraty płynności finansowej.

Stosowana w spółce analiza finansowa pozwala na bieżącą kontrolę i zarządzanie ryzykiem finansowym. Zarząd Spółki wnosi o przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy.

10. Analiza efektywności wykorzystania zasobów.

Analizę efektywności wykorzystania posiadanych przez Fota S.A. zasobów wraz z zastosowaną formułą obliczeniową za lata 2007 – 2006 przedstawiono poniżej.

Zyskowość

Wskaźniki	Formuła obliczeniowa	2007	2006
Zyskowość brutto sprzedaży	zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży	24,25%	24,62%
Zyskowość sprzedaży	zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży	3,67%	5,18%
Zyskowość brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży	1,49%	4,39%
Zyskowość netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży	1,17%	3,57%
Zyskowość majątku (ROA)	zysk netto / aktywa ogółem	1,72%	5,07%
Zyskowość kapitału własnego (ROE)	zysk netto / kapitał własny	3,11%	8,37%

Płynność finansowa

Wskaźniki	Formuła obliczeniowa	2007	2006
Płynność bieżąca	majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe	1,77	2,29

Sprawność operacyjna

Wskaźniki	Formuła obliczeniowa	2007	2006
Wskaźnik produktywności majątku	przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	1,47	1,42
Wskaźnik rotacji zapasów	(przeciętny stan zapasów/ koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)* liczba dni w okresie	150,3	146,1
Wskaźnik rotacji zobowiązań	(przeciętny stan zobowiązań bieżących/ koszty działalności operacyjnej)* liczba dni w okresie	97,9	101,9
Wskaźnik rotacji należności	(przeciętny stan należności/ przychody netto ze sprzedaży)* liczba dni w okresie	45,0	35,4
Wskaźnik rotacji zobowiązań bieżących (bez zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek)	(przeciętny stan zobowiązań bieżących (bez kredytów i pożyczek)/ koszty działalności operacyjnej)* liczba dni w okresie	42,2	52,4

Wspomaganie finansowe

Wskaźniki	Formuła obliczeniowa	2007	2006
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitały własne / kapitały obce	1,23	1,53
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,45	0,39

Zaprezentowana analiza wykorzystania posiadanych przez Fota S.A. zasobów potwierdza osiągnięcie gorszych wyników finansowych w 2007 roku w stosunku do wyników wypracowanych w 2006 roku. Wszystkie wskaźniki zyskowności wykazują spadek. Najmniejsze odchylenie, wynoszące 0,37 punktów procentowych wystąpiło w przypadku wskaźnika zyskowności brutto sprzedaży. Tendencję spadkową wykazał także wskaźnik płynności bieżącej. Należy jednak zauważyć, że wskaźnik ten pomimo spadku osiągnął poziom, uznawany za dobry, gdyż optymalna wartość wskaźnika wynosi: 1,0 – 2,0.

W przypadku wskaźników sprawności operacyjnej, Spółka odnotowała wzrost wskaźnika produktywności majątku z 1,42 w 2006 roku do 1,47 w 2007 roku. Obniżeniu uległ także wskaźnik rotacji zobowiązań, który zmalał ze 101,9 dni w 2006 roku do 97,9 dni w 2007 roku. Z uwagi na fakt, że zobowiązania wobec instytucji finansowych z tytułu zawartych umów kredytowych, stanowią 49,2% ogółu zobowiązań krótkoterminowych, wskaźnik rotacji zobowiązań skorygowany o zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w 2007 roku wyniósł 42,2 dni. Finansowanie przez dostawców uległo skróceniu o 10,2 dni w stosunku do 2006 roku. W przypadku pozostałych wskaźników sprawności operacyjnej, takich jak: wskaźnik rotacji zapasów, czy też wskaźnik rotacji należności Spółka odnotowała pogorszenie.

Wskaźniki wspomagania finansowego w analizowanym okresie nie wykazały znacznych zmian. Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym w 2007 roku wyniósł 1,23, natomiast wskaźnik ogólnego zadłużenia osiągnął poziom 0,45.

11. Transakcje związane z pochodnymi instrumentami finansowymi i charakterystyka związanego z nimi ryzyka.

Spółka w 2007 roku wykorzystywała do zabezpieczeń kursów walut pochodne instrumenty finansowe. Wycena ryzyka (oszacowanie potencjalnego skutku) związanego z transakcjami otwartymi na dzień bilansowy zostało dokonane w oparciu o wyceny banków i wynosi minus 5,8 mln zł.

12. Udzielone poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość zobowiązań warunkowych wyniosła 1.637.000 zł. Kwotę tę stanowi poręczenie dla dostawców spółki zależnej FOTA Ukraina.

13. Zdarzenia które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta oraz zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu miały miejsce następujące zdarzenia , które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Odwołanie z funkcji wiceprezesa zarządu Małgorzaty Siwek.

Powodem były błędnie podjęte decyzje w dziedzinie walutowych transakcji terminowych.

Decyzje podjęte w zakresie zabezpieczania kursów walut oraz znaczące umocnienie się kursu PLN względem Euro spowodowały , że strata na działalności finansowej na realizowanych w 2008 r. transakcjach terminowych zabezpieczających wyniesie o około 5,2 mln zł.

14. Polityka ochrony środowiska

Spółka prowadzi gospodarkę zarządzania odpadami (głównie opakowania drewniane, kartonowe i folia) zgodnie z obowiązującymi przepisami. Spółka posiada podpisane umowy z firmami specjalistycznymi na odbiór odpadów i zużytych akumulatorów (towar handlowy).

Na Spółce nie ciążyą zobowiązania dotyczące nakładów na ochronę środowiska ponieważ spółka nie prowadzi działalności, której skutki zagrażałyby środowisku naturalnemu.

15. Zadania na 2008 r.

Spółka dla realizacji długookresowego celu zwiększenia udziału w rynku i umocnienia pozycji przyjmuje następujące cele do realizacji na 2008 r.

1. Optymalizacja procesu logistycznego.
2. Uzupelnienie sieci oddziałów w wybranych miejscach kraju.
3. Zorganizowanie magazynów regionalnych w strategicznych punktach kraju.
4. Wdrożenie systemu informatycznego klasy ERP
5. Zmiany organizacyjne, w tym zmiana sposobu zarządzania siecią oddziałów

16. Informacje dotyczące kapitału Spółki

Zgodnie z wcześniejszymi planami, w dniu 15 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie FOTA S.A. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 56.496.000 zł. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki następuje przez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 8 zł na 2 zł. Obniżenie kapitału zakładowego spółki następuje po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego, o którym mowa w art. 456 § 1 Kodeksu spółek handlowych, z chwilą zarejestrowania przez Sąd zmiany Statutu Spółki. Kwoty uzyskane w wyniku obniżenia kapitału zakładowego zostaną przeniesione do kapitału zapasowego bez dokonywania wpłat na rzecz akcjonariuszy.

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.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 15 czerwca 2007 roku uchwałę na podstawie, której w związku z uchwaleniem obniżenia kapitału zakładowego oraz uchycieniem uchwały nr 4/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31.03.2006 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru akcji serii C oraz w sprawie zmian statutu spółki, a także zmianą uchwały nr 4/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14.04.2006 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru akcji serii E, dokonano zmian statutu spółki. Zgodnie z nowym brzmieniem Statutu, kapitał zakładowy spółki wynosi nie więcej niż 19.232.000 zł i dzieli się na nie więcej niż 9.616.000 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, w tym:

- 1) 62.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) 1.625.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B1,
- 3) 4.812.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B2,
- 4) 2.916.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 5) nie więcej niż 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4/2006 z dnia 14 kwietnia 2006 roku i Uchwałą nr 19/2007 z dnia 15 czerwca 2007 r.

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2007 roku wynosił 75 328 000 zł i w podziale na typy akcji i liczbę głosów przedstawiał się następująco.

Akcje	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Seria A	62 500	62 500	0,57%
Seria B 1	1 625 000	3 250 000	29,44%
Seria B 2	4 812 500	4 812 500	43,59%
Seria D	2 916 000	2 916 000	26,41%
Razem	9 416 000	11 041 000	100,00%

Gdynia, 3 czerwca 2008 r.

Prezes Zarządu – Bohdan Stankiewicz

Wiceprezes Zarządu -Małgorzata Siwek

Członek Zarządu -Sławomir Kurek

Członek Zarządu -Radosław Wojtkiewicz

Członek Zarządu - Bogdan Fota