

FOTA S.A.

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

Gdynia, 29 kwietnia 2009 roku

SPIS TREŚCI

Rachunek zysków i strat.....	4
Bilans	5
Rachunek przepływów pieniężnych.....	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	7
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
3. Skład Zarządu Spółki.....	8
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
5. Inwestycje Spółki.....	9
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
6.1. Profesjonalny osąd.....	11
6.2. Niepewność szacunków	11
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	12
7.1. Oświadczenie o zgodności.....	12
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego.....	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	12
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	13
10. Korekta błęd.....	14
11. Zmiana szacunków	14
12. Istotne zasady rachunkowości.....	14
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	14
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	15
12.3. Nieruchomości inwestycyjne	15
12.4. Wartości niematerialne	16
12.5. Leasing	16
12.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	17
12.7. Koszty finansowania zewnętrznego	17
12.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.....	17
12.9. Aktywa finansowe	18
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych.....	19
12.11. Wbudowane instrumenty pochodne	20
12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia.....	20
12.13. Zapasy.....	21
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21
12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	21
12.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	21
12.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22
12.18. Rezerwy.....	22
12.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	23
12.20. Płatności w formie akcji własnych	23
12.21. Przychody	23
12.22. Podatki.....	24
12.23. Zysk netto na akcję.....	25

FOTA S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

13. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	25
14. Przychody i koszty.....	26
14.1. Pozostałe przychody operacyjne	26
14.2. Pozostałe koszty operacyjne.....	26
14.3. Przychody finansowe	26
14.4. Koszty finansowe.....	26
14.5. Koszty według rodzajów	27
14.6. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat	27
14.7. Koszty świadczeń pracowniczych	27
15. Podatek dochodowy	28
15.1. Obciążenie podatkowe.....	28
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	28
15.3. Odroczony podatek dochodowy.....	29
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	29
17. Zysk przypadający na jedną akcję	30
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	30
19. Rzeczowe aktywa trwałe.....	31
20. Leasing	32
20.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	32
20.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	32
21. Wartości niematerialne	33
22. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	34
23. Pozostałe aktywa.....	35
23.1. Pozostałe aktywa finansowe.....	35
23.2. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	35
24. Świadczenia pracownicze	35
24.1. Programy akcji pracowniczych	35
24.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	37
25. Zapasy.....	37
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	38
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	39
28.1. Kapitał podstawowy.....	39
28.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	40
28.3. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	40
29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	41
30. Rezerwy.....	43
30.1. Zmiany stanu rezerw.....	43
30.2. Rezerwa restrukturyzacyjna	43
30.3. Inne rezerwy.....	43
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	44
31.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe).....	44
31.2. Pozostałe zobowiązania finansowe	44
31.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	45
31.4. Rozliczenia międzyokresowe.....	45
32. Zobowiązania inwestycyjne	45
33. Zobowiązania warunkowe	45

FOTA S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

33.1. Sprawy sądowe.....	46
33.2. Rozliczenia podatkowe.....	46
34. Informacje o podmiotach powiązanych.....	46
34.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę	47
34.2. Jednostka stowarzyszona	47
34.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	47
34.4. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	47
34.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	47
34.6. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	48
35. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	48
36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	48
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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
	Nota		
Przychody ze sprzedaży towarów		419 629	425 496
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		81 721	82 678
Przychody ze sprzedaży		501 350	508 174
Koszt sprzedanych towarów		(324 212)	(327 370)
Koszt sprzedanych produktów i usług		(44 409)	(57 561)
Zysk brutto ze sprzedaży		132 729	123 245
Pozostałe przychody operacyjne	14.1	4 001	3 642
Koszty sprzedaży		(98 269)	(82 305)
Koszty ogólnego zarządu		(29 323)	(22 277)
Pozostałe koszty operacyjne	14.2	(13 380)	(3 489)
Zysk z działalności operacyjnej		(4 242)	18 816
Przychody finansowe	14.3	582	2 292
Koszty finansowe	14.4	(40 324)	(13 552)
Zysk /(strata) brutto		(43 984)	7 556
Podatek dochodowy	15	5 641	(1 610)
Zysk /(strata) netto		(38 343)	5 946
Zysk/(strata) na jedną akcję	17		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		(4,07)	0,63
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		(4,07)	0,63
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy			
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy			

FOTA S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

BILANS
na dzień 31 grudnia 2008 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	44 120	31 642
Wartości niematerialne	21	11 022	10 502
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	22	31 912	35 036
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	9 530	3 632
		96 424	80 812
Aktywa obrotowe			
Zapasy	25	177 051	177 032
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	82 044	72 672
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 753	
Pozostałe aktywa finansowe	23.1	376	423
Pozostałe aktywa niefinansowe	23.2	9 953	6 322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	5 527	8 235
		278 704	264 684
SUMA AKTYWÓW		375 288	345 496
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	28.1	18 832	75 328
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	28.2	70 477	70 477
Pozostałe kapitały rezerwowe	28.3	101 755	39 313
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	28.4	(38 343)	5 946
Kapitał własny ogółem		152 721	191 063
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29	21 000	-
Rezerwy	30	102	102
Pozostałe zobowiązania finansowe	31.2	197	330
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	1 578	1 322
		22 877	1 754
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.1	77 122	35 773
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	29	91 562	94 097
Pozostałe zobowiązania finansowe	31.1	13 663	6 489
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	31.3	12 003	12 173
Rozliczenia międzyokresowe	31.4	4 564	4 147
Rezerwy	30	776	-
		199 690	152 679
Zobowiązania razem		222 567	154 433
SUMA PASYWÓW		375 288	345 496

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
	Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto		(38 343)	5 946
Korekty o pozycje:		61 836	(51 173)
Amortyzacja	14	5 968	5 071
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		21 435	(3 568)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(9 372)	(22 605)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(18)	(32 572)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		41 136	(3 440)
Przychody z tytułu odsetek		(210)	1 378
Koszty z tytułu odsetek		6 811	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 289)	950
Zmiana stanu rezerw		(6 800)	(4 172)
Podatek dochodowy zapłacony		(3 753)	4 205
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		8 403	3 580
Pozostałe		(475)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		23 493	(45 227)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		189	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(24 430)	(17 713)
Wpływy z tytułu premii z instrumentów		6 209	
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach		-	-
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach		(5 279)	(25 934)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Odsetki otrzymane		-	-
Splata udzielonych pożyczek		47	-
Udzielenie pożyczek		-	(309)
Pozostałe		-	-
Inne wydatki inwestycyjne		(14 337)	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(37 602)	(43 956)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(454)	(621)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		18 463	36 819
Splata pożyczek/kredytów		-	-
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		(6 811)	(2 623)
Pozostałe		203	1 083
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		11 401	34 658
 Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		 (2 708)	 (54 525)
Środki pieniężne na początek okresu	29	8 235	62 759
Środki pieniężne na koniec okresu	29	5 527	8 235

FOTA S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

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

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	28	75 328	70 477		39 313	5 946	191 064
Zysk / strata za rok obrotowy						(38 343)	(38 343)
Transfer zysków z lat poprzednich					5 946	(5 946)	
Zmniejszenie kapitału podstawowego		(56 496)			56 496		
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	28	18 832	70 477		101 755	(38 343)	152 721

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

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	28	75 328	70 477		2 333	15 509	185 280
Przychody/koszty za rok obrotowy rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku odroczonego					(162)		(162)
Zysk / strata za rok obrotowy						5 946	5 946
Transfer zysków z lat poprzednich					15 509	(15 509)	
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	28	75 328	70 477		39 313	5 946	191 064

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Fota S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007.

Fota S.A. („Fota” „Spółka” „jednostka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 sierpnia 2001 roku. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni przy ul. Stryjskiej 24.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000047702.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 192598184.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 kwietnia 2009 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

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. wchodziło:

- 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 raportu skład Zarządu przedstawia się następująco:

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

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%
Autoprime Czechy	Praga, Czechy	handel częściami zamiennymi	80,0%	80,0%
Art-Gum	Mazańcowice, Słowacja	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, współzależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W dniu 28 maja 2008 roku Spółka zawarła umowę na zakup 80% udziałów Spółki AUTOMOTOŠPORT Centrum, s.r.o. („AMS”) z siedzibą w Prešov, Budovatelská 75/A w Republice Słowackiej oraz inne umowy towarzyszące. Przedmiotem umów było nabycie większościowego pakietu udziałów w kapitale zakładowym AMS od dotychczasowego jedynego 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 konsolidacji metodą wyceny 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.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. 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 Spółce może być ustalona jako odsetek zrealizowanych obrotów wzrastający progresywnie w zależności od wielkości zakupów. Na podstawie aktualnych prognoz sprzedaży i zakupów Spółka 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

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

6.2. 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 Spółka 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

Spółka 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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

- Jak przedstawiono w nocie 29 zobowiązania krótkoterminowe Spółki obejmują 91 562 tysięcy PLN z tytułu kredytów bankowych, których termin spłaty przypada na 2009 rok. Spółka 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 Spółkę;
- Jak przedstawiono w nocie 31.2 maksymalne potencjalne zobowiązanie finansowe Spółki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (opcja walutowa) kwestionowanych przez Spółkę wynosi 16 006 tysięcy złotych. Zarząd Spółki 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 Spółkę.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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”).

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka 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 – Przekwalifikowanie instrumentów 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. Zmiany mają zastosowanie dla reklasyfikacji dokonanych 1 lipca 2008 roku lub później. Spółka 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.

9. 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* (znowelizowany we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (znowelizowany w marcu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSSF 3 *Połączenie jednostek gospodarczych* (znowelizowany 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 nabycia 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 i obowiązki powstające w momencie likwidacji* (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,
- 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 lub 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 udziałów w aktywach netto podmiotu zagranicznego* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń* (zmiany wprowadzone w lipcu 2008) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* (znowelizowany w listopadzie 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 – *Przekwalifikowanie aktywów finansowych – Data wejścia w życie i przepisy przejściowe* (zmiany wprowadzone w listopadzie 2008) – mające zastosowanie od 1 lipca 2008 roku,
- Interpretacja KIMSF 18 *Aktywa otrzymane od klientów* – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku

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

10. Korekta błędów

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 Spółka nie dokonywała korekt błędów.

11. Zmiana szacunków

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 Spółka nie dokonywała zmian szacunków.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. 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:

	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
USD	2,9618	2,4350
EURO	4,1724	3,5820

12.2. 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
Budynki i budowle	od 10 do 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	od 5 do 7 lat
Urządzenia biurowe	od 5 do 10 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	od 2,5 do 3 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat

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

Inwestycje 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.

12.3. 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 Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

12.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają 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.

Spółka 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 ujemnie 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 roku obrotowego.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Oprogramowanie komputerowe	Inne (w tym znaki towarowe)
Okresy użytkowania	5-15 lat	3-17 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	5-15 lat metodą liniową	3-17 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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.

12.5. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę 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 trwale 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.

12.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek 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, Spółka 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 tę 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 Spółka 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, Spółka 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, podwyższa się wartość bilansową 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.

12.7. Koszty finansowania zewnętrznego

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

12.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego, pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

12.9. 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

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.10.1 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 rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka 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 Spółka 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.

12.10.2 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.

12.10.3 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 wyksięgowana 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.

12.11. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- 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 Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka 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.

12.13. 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.

12.14. 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 ściągnięcie 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 brutto 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.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

12.15. 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.

12.16. 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 z 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.

12.17. 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.

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. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

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

Spółka 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 Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca 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.

12.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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 brutto 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.

12.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. 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.

12.20. 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 określone 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 upływu 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.

12.21. Przychody

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

12.21.1 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.

12.21.2 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.

12.21.3 Dywidendy

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

12.21.4 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

12.22. Podatki

12.22.1 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.

12.22.2 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.

Spółka 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 odroczonego podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

12.22.3 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.

12.23. Zysk netto na akcję

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.

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż części zamiennych do pojazdów mechanicznych. Spółka ocenia, że wszystkie istotne obszary jej działalności wchodzą w skład jednego segmentu branżowego.

Spółka działa przede wszystkim na terenie Polski. Działalność poza granicami Polski realizowana jest za pośrednictwem jednostek zależnych. Przychody, nakłady i aktywa dotyczące segmentów poza terenem Polski wynoszą mniej niż 5% odpowiednich wartości.

14. Przychody i koszty

14.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Rozwiązanie rezerwy	917	122
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	–	–
Dotacje	103	354
Bonusy marketingowe	2 279	3 039
Odszkodowania	55	85
Pozostałe	647	42
	<u>4 001</u>	<u>3 642</u>

14.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Utworzenie rezerw		
niewykorzystane urlopy	828	208
badanie sprawozdań finansowych	100	29
Utworzenie odpisu na		
zapasy	4 926	453
należności	2 623	799
Niedobory inwentaryzacyjne – likwidacje	4 489	1 247
Pozostałe	414	753
	<u>13 380</u>	<u>3 489</u>

14.3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	152	446
Dodatnie różnice kursowe	–	1 689
Pozostałe	430	157
Przychody finansowe ogółem	<u>582</u>	<u>2 292</u>

14.4. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Odsetki od kredytów bankowych	6 712	2 623
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	19 082	6 363
Ujemne różnice kursowe	5 944	866
Aktualizacja wartości inwestycji w jednostkach podporządkowanych	8 403	3 580
Odsetki od innych zobowiązań	–	120
Pozostałe	183	–
Koszty finansowe ogółem	<u>40 324</u>	<u>13 552</u>

FOTA S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

14.5. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Amortyzacja	14.6	5 968	5 071
Zużycie materiałów i energii		48 049	59 490
Usługi obce		66 338	49 482
Podatki i opłaty		591	447
Koszty świadczeń pracowniczych	14.7	37 777	35 100
Pozostałe koszty rodzajowe		14 518	12 711
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		173 241	162 301
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		44 409	57 561
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		98 269	82 305
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		29 323	22 277
Zmiana stanu produktów		1 240	158
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		-	-

14.6. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	2 903	1 041
Amortyzacja wartości niematerialnych	835	529
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	1 068	2 321
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 162	1 178

14.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Wynagrodzenia	31 052	28 688
Koszty ubezpieczeń społecznych	5 078	6 412
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 647	-
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	37 777	35 100
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	22 686	29 604
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	15 091	5 496

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	3 621
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(5 641)	(2 010)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>(5 641)</u>	<u>1 610</u>

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	<u>(43 984)</u>	<u>7 556</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(6 760)	1 436
Różne, w tym koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	<u>1 119</u>	<u>11 503</u>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	<u>(5 641)</u>	<u>1 610</u>

15.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 571	1 315	256	66
Dodatnie różnice kursowe	–	–	–	–
Inne	7	7	–	–
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>1 578</u>	<u>1 322</u>	<u>256</u>	<u>66</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne jednostki	–	238	(238)	
Przeszacowanie kontraktów walutowych do wartości godziwej	2 532	1 108	1 424	1 108
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 699		1 699	
Odpisy aktualizujące	2 319	856	1 463	167
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	299	195	104	(193)
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	404	511	(107)	314
Odpis aktualizujący wartość udziałów w spółkach powiązanych	2 277	680	1 597	680
Inne		44	(44)	
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>9 530</u>	<u>3 632</u>	<u>5 898</u>	<u>2 076</u>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>5 641</u>	<u>2 010</u>
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	<u><u>7 952</u></u>	<u><u>2 310</u></u>		

16. 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. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto, wykazywane jako pozostałe aktywa niefinansowe wynosiło na dzień 31 grudnia 2008 roku 213 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2007 roku – 109 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
Środki trwale wniesione do Funduszu	–	–
Pożyczki udzielone pracownikom	37	49
Środki pieniężne	1 312	1 188
Zobowiązania z tytułu Funduszu	1 136	1 128
Saldo po skompensowaniu	213	109
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	730	–

17. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki 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 średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(38 343)	5 946
Strata na działalności zaniechanej	—	—
Zysk netto	(38 343)	5 946
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	—	—
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(38 343)	5 946

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 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

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie wypłaciła dywidendy za 2007 rok. W związku ze stratą netto za rok 2008 Spółka nie wypłaci dywidendy za 2008 rok.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku	19 646	23 356	758	43 760
Nabycia	22	3 116	13 482	16 620
Sprzedaż	–	(769)	–	(769)
Likwidacja	–	(147)	–	(147)
Transfer ze środków trwałych w budowie	4 767	157	(4 924)	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku	24 435	25 713	9 316	59 464
Amortyzacja i odpisy na dzień 1 stycznia 2008 roku	1 281	10 837	–	12 118
Odpis amortyzacyjny za okres	495	3 477	–	3 972
Odpis aktualizujący	–	–	–	–
Sprzedaż	–	(746)	–	(746)
Likwidacja	–	–	–	–
Amortyzacja i odpisy na dzień 31 grudnia 2008 roku	1 776	13 568	–	15 344
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	18 364	12 518	758	31 640
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	22 659	12 145	9 316	44 120

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	7 453	17 885	3 670	29 008
Nabycia	8 613	7 256	758	16 626
Sprzedaż	–	1 595	–	1 596
Likwidacja	90	190	–	280
Transfer ze środków trwałych w budowie	3 670	–	(3 670)	0
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	–	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	19 646	23 356	758	43 760
Amortyzacja i odpisy na dzień 1 stycznia 2007 roku	1 041	8 676	–	9 717
Odpis amortyzacyjny za okres	285	3 080	–	3 365
Odpis aktualizujący	–	–	–	–
Sprzedaż	(45)	(919)	–	(964)
Likwidacja	–	–	–	–
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	–	–
Amortyzacja i odpisy na dzień 31 grudnia 2007 roku	1 281	10 837	–	12 118
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	6 412	9 209	3 670	19 291
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	18 365	12 519	758	31 642

Najistotniejsze zwiększenia rzeczowego majątku trwałego w 2008 roku obejmowały:

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

Grunty i budynki o wartości bilansowej 6 952 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 6 471 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 29).

20. Leasing

20.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
W okresie 1 roku	3 017	–
W okresie od 1 do 5 lat	3 323	–
Powyżej 5 lat	–	–
	<u>6 340</u>	<u>–</u>

20.2. 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>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	–	339	–	659
W okresie od 1 do 5 lat	–	197	–	330
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	–	–	–	–
Minus koszty finansowe	–	–	–	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	–	–	–	–
krótkoterminowe	–	339	–	659
długoterminowe	–	197	–	330

21. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008	Oprogramowanie	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku	6 139	20 225	26 364
Nabycia	2 517	–	2 517
Sprzedaż	–	–	–
Likwidacja	–	–	–
Transfer ze środków trwałych w budowie	–	–	–
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku	8 656	20 225	28 881
Amortyzacja i odpisy na dzień 1 stycznia 2008 roku	4 348	11 514	15 862
Odpis amortyzacyjny za okres	859	1 138	1 997
Odpis aktualizujący	–	–	–
Sprzedaż	–	–	–
Likwidacja	–	–	–
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	–
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 roku	5 207	12 652	17 859
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	1 791	8 711	10 502
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	3 449	7 573	11 022
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007	Oprogramowanie	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	4 792	18 951	23 743
Nabycia	2 645	–	2 645
Sprzedaż	–	–	–
Likwidacja	(24)	–	(24)
Transfer ze środków trwałych w budowie	–	–	–
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	7 413	18 951	26 364
Amortyzacja i odpisy na dzień 1 stycznia 2007 roku	3 833	10 337	14 170
Odpis amortyzacyjny za okres	1 144	563	1 707
Odpis aktualizujący	–	–	–
Sprzedaż	–	–	–
Likwidacja	(15)	–	(15)
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	–
Amortyzacja i odpisy na dzień 31 grudnia 2007 roku	4 962	10 900	15 862
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	959	8 614	9 573
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	2 451	8 051	10 502

22. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Saldo na początek okresu	38 616	9 102
Zwiększenia	5 279	29 514
Sprzedaż	–	–
Odpisy aktualizujące	(11 983)	(3 580)
Inne	–	–
Saldo na koniec okresu	31 912	35 036

Zwiększenia obejmują zakup 80% udziałów spółki AUTOMOTOŠPORT Centrum, s.r.o. („AMS”) z siedzibą w Prešov, Budovatelská 75/A w Republice Słowackiej na kwotę 4 233 tys. złotych (nota 5) oraz zakup dodatkowych udziałów w spółce Expom Sp. z o.o. na kwotę 1 028 tys. złotych

Poniższa tabela zawiera listę jednostek podporządkowanych wobec Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku:

<i>Jednostka</i>	<i>% kapitału</i>	<i>% głosów</i>	<i>data nabycia</i>	<i>cena nabycia</i>	<i>odpis aktualizujący</i>	<i>wartość księgowa netto na 31.12.2008</i>	<i>kapitał własny na dzień 31.12.2008</i>
Fota Hungary	100,0	100,0	01.07.2006	5 371	3 635	1 736	1 736
Fota Ukraina	70,0	70,0	01.07.2006	3 753	3 580	173	-3 647
Fota Cesko	100,0	100,0	01.07.2006	3 812	2 954	858	858
Autoprima	80,0	80,0	01.07.2007	13 763	0	13 763	12 329
Art.-Gum	60,8	60,8	05.10.2007	4 918	0	4 918	3 850
Expom	99,5	99,5	02.07.2007	7 525	1 312	6 213	6 239
Automotosport	80,0	80,0	28.05.2008	4 251	0	4 251	2 133
Razem podmioty zależne				43 393	11 481	31 912	23 499
Vessel	39,2	39,2	07-12.2007	502	502	0	-660
Ogółem podmioty zależne i stowarzyszone				43 895	11 983	31 912	22 839

23. Pozostałe aktywa

23.1. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe obejmują pożyczkę udzieloną jednostce stowarzyszonej Vessel Sp. z o.o.

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Pożyczki udzielone	376	423
Razem	376	423
- krótkoterminowe	376	423
- długoterminowe	–	–

23.2. 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	560	93
Razem	9 953	6 322
- krótkoterminowe	9 953	6 322
- długoterminowe	–	–

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 spełniania 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 powiązanym 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 warrandy subskrypcyjne.

24.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka 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:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Na dzień 1 stycznia	102	102
Utworzenie rezerwy	–	–
Koszty wypłaconych świadczeń	–	–
Rozwiązanie rezerwy	–	–
Na dzień 31 grudnia	<u>102</u>	<u>102</u>

Z uwagi na malejącą ilość pracowników Spółka nie dokonała aktualizacji aktuarialnej wyceny rezerwy na odprawy emerytalne na dzień 31 grudnia 2008 roku. Na podstawie dokonanych szacunków Zarząd Spółki ocenia, że wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2008 roku byłaby niższa jednak kwota różnicy nie miałaby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008.

25. Zapasy

	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
Materiały (według ceny nabycia)	3 822	4 092
Produkty	37 695	39 771
Towary	146 553	139 420
Zapasy ogółem	<u>188 070</u>	<u>183 283</u>

	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
Zapasy (według ceny nabycia)	188 070	183 283
Upusty i rabaty	(3 343)	(3 501)
Odpis aktualizujący	(7 676)	(2 750)
Zapasy	<u>177 051</u>	<u>177 032</u>

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosiła 7 676 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2 750 tys. PLN).

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 4 926 tysięcy PLN (w 2007 roku 453 tys. PLN).

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku Spółka zlikwidowała zapasy o łącznej wartości 4 489 tys. PLN (w 2007 roku nie dokonywano żadnych likwidacji).

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zapasy o wartości 177 051 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie udzielonych Spółce kredytów bankowych (na dzień 31 grudnia 2007 roku 177 032 tys. PLN).

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług (podmioty niepowiązane)	56 413	49 482
Należności od jednostek zależnych i stowarzyszonych	21 946	21 587
Pozostałe należności	3 685	1 603
Należności ogółem (netto)	82 044	72 672
Odpis aktualizujący należności	4 528	2 136
Należności brutto	86 572	74 808

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Spółka wprowadziła politykę zapewniającą 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 Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 4 528 tysięcy PLN (Na dzień 31 grudnia 2007: 2 136 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2008	2007
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	2 136	1 622
Zwiększenie	2 624	799
Wykorzystanie	—	—
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	232	285
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	4 528	2 136

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

	<i>Razem</i>	<i>Nie-przetermi- nowane</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągane</i>				
			<i>< 30 dni</i>	<i>30 – 90 dni</i>	<i>91 – 180 dni</i>	<i>180 - 365 dni</i>	<i>> 365 dni</i>
31 grudnia 2008	78 359	40 627	13 455	9 382	5 355	8 094	1 446
31 grudnia 2007	71 069	47 253	6 270	13 024	2 152	1 185	1 185

27. 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 Spółki 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 5 527 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 8 235 tysięcy PLN).

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 2 300 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 20 444 tysięcy PLN), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

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

	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 351	5 627
Lokaty krótkoterminowe	176	2 608
Kredyty w rachunkach bieżących	–	–
	<u>5 527</u>	<u>8 235</u>

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny

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

Spółka 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.

28.1.1 *Wartość nominalna akcji*

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość nominalna wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę wynosiła 2 zł. na akcję.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość nominalna wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę wynosiła 8 zł. na akcję.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

28.1.2 *Prawa akcjonariuszy*

Akcje serii B2 uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

28.1.3 *Akcjonariusze o znaczącym udziale*

Poniższa tabela zawiera informację na temat akcjonariuszy, których udział w całkowitej liczbie głosów przekraczał na dzień bilansowy 5%

	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
Seria A – Bogdan i Lucyna Fota		
udział w kapitale	0,66 %	0,66 %
udział w głosach	0,57 %	0,57 %
Seria B1 – Bogdan i Lucyna Fota		
udział w kapitale	17,26 %	17,26 %
udział w głosach	29,44 %	29,44 %
Seria B2 – Bogdan i Lucyna Fota		
udział w kapitale	51,11 %	51,11 %
udział w głosach	43,59 %	43,59 %

Seria D – AS HANSAPANK		
udział w kapitale	brak danych	5,91 %
udział w głosach	brak danych	5,04 %
Seria D – KERTEN INVESTMENTS		
udział w kapitale	12,16 %	0 %
udział w głosach	10,37 %	0 %
Seria D – ING Nationale Nederlanden Polska OFE		
udział w kapitale	6,14 %	6,14 %
udział w głosach	5,24 %	5,24 %
Seria D – inni akcjonariusze poniżej 5%		
udział w kapitale	12,67 %	18,92 %
udział w głosach	10,79 %	16,12 %

28.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W listopadzie 2006 roku spółka wyemitowała 2 916 000 akcji serii D, 586 000 akcji w transzy indywidualnej, 2 330 000 akcji w transzy instytucjonalnej. Wartość nominalna akcji wynosiła 8 zł. Z tytułu emisji akcji pozyskano kapitał w wysokości 99 144 tys. Złotych, jednocześnie poniesiono koszty związane z emisją w kwocie 5 338. Pozyskaną kwotą powiększono kapitał podstawowy o 23 328 tys. I kapitał zapasowy o 70 477 tys.

Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują kapitał zapasowy.

Spółka 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.

28.3. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Stan na dzień 31 grudnia 2008 roku

<i>Nazwa Banku</i>	<i>Rodzaj kredytu</i>	<i>Kwota kredytu według umowy</i>	<i>Kwota kredytu pozostała do spłaty do dnia 31.12.2009</i>	<i>Kwota kredytu pozostała do spłaty po dniu 31.12.2009</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Termin obowiązania umowy</i>	<i>Zabezpieczenia</i>
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	8 000	6 367	-	WIBOR 1W + marża	31.12.2009	1) pełnomocnictwo do rachunku bankowego,
	Kredyt rewolwingowy 1	31 200	31 200	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2009	2) weksel własny in blanco, 3) zastaw rejestrowy na zapasach 4) cesja praw z umowy ubezpieczenia zapasów, 5) hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach położonych w Łodzi, 6) cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonych w Łodzi
	Kredyt rewolwingowy 2	16 000	16 000	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2009 ¹⁾	
Bank Handlowy S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	19 129	21 000	WIBOR 1M + marża (PLN) LIBOR 1M + marża (EUR)	24.09.2010	1) zastaw rejestrowy na zapasach, 2) cesja praw z umowy ubezpieczenia zapasów, 3) oświadczenie o poddaniu się egzekucji, 4) hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach położonych w Klaudynie koło Warszawy, w Gdańsku, w Mirkowie koło Wrocławia oraz w Rybniku, 5) cesja praw z umowy ubezpieczenia wymienionych nieruchomości
Kredyt Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	20 000	18 866	-	WIBOR 1M + marża	1.12.2009	1) weksel własny in blanco, 2) zastaw rejestrowy na zapasach, 3) cesja praw z umowy ubezpieczenia zapasów, 4) oświadczenie o poddaniu się egzekucji
RAZEM		115 200	91 562	21 000			

¹⁾ zgodnie z warunkami umowy kredytowej zamian kredytu rewolwingowego na factoring (termin obowiązywania umowy factoringowej 28 lutego 2010 roku)

FOTA S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Stan na dzień 31 grudnia 2007 roku

<i>Nazwa Banku</i>	<i>Rodzaj kredytu</i>	<i>Kwota kredytu według umowy</i>	<i>Kwota kredytu pozostała do spłaty do dnia 31.12.2008</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Zabezpieczenia</i>
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	8 000		WIBOR 1W + marża	1) pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 2) weksel własny in blanco, 3) zastaw rejestrowy na zapasach 4) cesja praw z umowy ubezpieczenia zapasów
	Kredyt rewolwingowy 1	31 200	30 372	WIBOR 1M + marża	
	Kredyt rewolwingowy 2	16 000	16 000	WIBOR 1M + marża	
Bank Handlowy S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	29 573	WIBOR 1M + marża (PLN) LIBOR 1M + marża (EUR)	1) zastaw rejestrowy na zapasach, 2) cesja praw z umowy ubezpieczenia zapasów, 3) oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Kredyt Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	20 000	18 152	WIBOR 1M + marża	1) weksel własny In blanco, 2) zastaw rejestrowy na zapasach, 3) cesja praw z umowy ubezpieczenia zapasów, 4) oświadczenie o poddaniu się egzekucji
RAZEM		115 200	94 097		

30. Rezerwy

30.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnieni)</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	–	102	–	102
Utworzone w ciągu roku obrotowego	776	–	–	776
Wykorzystane	–	–	–	–
Rozwiązane	–	–	–	–
Korekta z tytułu różnic kursowych	–	–	–	–
Korekta stopy dyskontowej	–	–	–	–
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	<u>776</u>	<u>102</u>	<u>–</u>	<u>878</u>
 Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku	 776	 –	 –	 776
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku	 –	 102	 –	 102
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	<u>776</u>	<u>102</u>	<u>–</u>	<u>878</u>
 Na dzień 1 stycznia 2007 roku	 –	 102	 –	 102
Utworzone w ciągu roku obrotowego	–	–	–	–
Wykorzystane	–	–	–	–
Rozwiązane	–	–	–	–
Korekta z tytułu różnic kursowych	–	–	–	–
Korekta stopy dyskontowej	–	–	–	–
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>–</u>	<u>102</u>	<u>–</u>	<u>102</u>
 Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	 –	 –	 –	 –
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	 –	 102	 –	 102
	<u>–</u>	<u>102</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

30.2. Rezerwa restrukturyzacyjna

Spółka w roku 2008 zakomunikowała wdrożenie planu restrukturyzacyjnego. Skutkiem wdrożenia tegoż planu było zwolnienie 80 pracowników, a także przeprowadzenie innych działań restrukturyzacyjnych. Spółka utworzyła na koniec 2008 roku rezerwę na przewidywane koszty restrukturyzacji wewnętrznej w kwocie 776 tys. PLN. Restrukturyzacja została zakończona w 2009 roku.

30.3. Inne rezerwy

W zakończonym roku nie utworzono innych rezerw.

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

31.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	6 376	1 879
wobec jednostek pozostałych	70 746	33 894
	<u>77 122</u>	<u>35 773</u>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 34 .

31.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	535	989
Zobowiązania z tytułu kontraktów walutowych		
Kontrakt opcyjny na waluty obce	13 325	5 830
Instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	–	–
Pozostałe zobowiązania finansowe razem	<u>13 860</u>	<u>6 819</u>
Długoterminowe	197	330
Krótkoterminowe	<u>13 663</u>	<u>6 489</u>

Pozostałe 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 sprawozdania finansowego termin realizacji kontraktu minął, a całkowite potencjalne zobowiązanie z tego tytułu wynosi 16 006 tys. PLN.

Zarząd Spółki na podstawie analizy prawnej kwestionuje skuteczność zawarcia umowy opcji przez byłego członka Zarządu Spółki uwagi na brak umocowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka negocjuje warunki ewentualnego polubownego rozstrzygnięcia kwestii spornego roszczenia nabywcy opcji.

31.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		
Podatek VAT	665	3 613
Podatek dochodowy od osób fizycznych	320	412
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	687	1 791
Pozostałe	58	231
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 062	1 062
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 129	–
Wpłacone kaucje	3 795	4 962
Rozrachunki z tytułu inwestycji	2 059	–
Pozostałe	2 466	102
Razem	<u>12 003</u>	<u>12 173</u>
krótkoterminowe	<u>12 003</u>	<u>12 173</u>
długoterminowe	<u>–</u>	<u>–</u>

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

31.4. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:	–	–
Niewykorzystanych urlopów	1 430	1 252
Koszty bieżącej działalności operacyjnej	2 626	1 750
Bonusy LS	508	1 027
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	–	–
Sprzedaż produktów	–	118
Razem	<u>4 564</u>	<u>4 147</u>
- krótkoterminowe	<u>4 564</u>	<u>4 147</u>
- długoterminowe	<u>–</u>	<u>–</u>

32. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka 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.

33. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 119	1 637
Inne zobowiązania warunkowe	<u>–</u>	<u>–</u>
Razem zobowiązania warunkowe	<u>1 119</u>	<u>1 637</u>

33.1. Sprawy sądowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest stroną wielu spraw sądowych, w których występuje ona w charakterze powoda. Sprawy te dotyczą należności handlowych Spółki na łączną kwotę 2 826 tysięcy PLN. Należności dochodzone na drodze sądowej są w całości objęte odpisem aktualizującym.

33.2. 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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

34. Informacje o podmiotach powiązanych

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

2008	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
OGÓŁEM 2008	11 594	18 933	21 946	6 377
<i>Jednostki powiązane osobowo</i>				
FOTA LB	25	4 679		
FOTA Ltd Sp. z o.o.		953	103	298
<i>Jednostki zależne</i>				
ART.-GUM	1 684	8 053	1 807	5 316
EXPOM	58	3 445	15	464
FOTA CESCO	(2 469)		2 653	4
FOTA HUNGARY	5 192	1 803	2 739	220
FOTA UKRAINA	2 435		11 099	
AUTOPRIMA	4 669		3 530	75

2007	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
OGÓŁEM 2007	18 579	14 646		
Jednostki powiązane osobowo				
FOTA LB	16	4 439		
FOTA LTD	728	162	1	33
Jednostki zależne				
ART.-GUM	3 304	3 924	6 312	1 319
EXPOM	34	1 596		12
FOTA CESCO	4 141	667	4 592	1
FOTA HUNGARY	5 796	1 017	1 711	261
FOTA UKRAINA	4 560	2 841	8 970	247
AUTOPRIMA				

34.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

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

34.2. Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiada 39% udział w spółce Vessel Sp. z o.o. (na dzień 31 grudnia 2007: 49%).

34.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

34.4. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

34.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Spółka nie zawierała innych istotnych transakcji z członkami Zarządu.

34.6. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

34.6.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 293	884
Bogdan Fota	167	158
Bohdan Stankiewicz	364	180
Małgorzata Siwek	137	178
Sławomir Kurek	210	179
Radosław Wojtkiewicz	286	189
Paweł Gizicki	96	–
Wojciech Pratkowski	33	–
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	153	73
Jakub Fota	30	17
Lucyna Fota	15	15
Tadeusz Staliński	39	21
Lucjan Śledź	28	10
Wojciech Pratkowski	11	–
Jacek Jerzemowski	30	10
	–	–
Razem	<u>1 446</u>	<u>957</u>

35. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i dnia 31 grudnia 2007 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	90	90
Inne usługi poświadczające	40	40
Usługi doradztwa podatkowego	–	–
Pozostałe usługi	–	–
Razem	<u>130</u>	<u>130</u>

36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka zawierała również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim opcje walutowe oraz walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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 Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku 100% zaciągniętych przez Spółkę 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).

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008		
PLN	+1%	(1 033)
PLN	-1%	1 033
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007		
PLN	+1%	(757)
PLN	-1%	757

36.2. Ryzyko walutowe

Spółka 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 60% zakupów (w cenach brutto) towarów handlowych skutkuje powstaniem zobowiązań w walutach obcych.

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 Spółki 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 notce 31.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz kapitału własnego Spółki (z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych typu forward i zabezpieczeń inwestycji netto) na racjonalnie możliwe wahania kursu euro i dolara przy założeniu niezmienności innych czynników.

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>	<i>Wpływ na kapitał własny</i>
31 grudnia 2008 – EUR	+1%	(1 176)	(953)
	-1%	1 176	953
31 grudnia 2008 – USD	+1%	(1)	(1)
	-1%	1	1

36.3. Ryzyko kredytowe

Spółka 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 Spółki, ryzyko nieściągalnych należności zostało ograniczone.

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

W Spółce nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

36.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

<i>31 grudnia 2008</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	22 496	69 066	21 000	-	112 562
Pozostałe zobowiązania	-	4 921	4 525	2 557	-	12 003
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	66 128	10 994	-	-	77 122
Instrumenty pochodne	-	-	13 325	-	-	13 325
	-	93 545	97 908	23 557	-	215 012
<i>31 grudnia 2007</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	75 945	18 152	-	94 097
Pozostałe zobowiązania	-	7 211	-	4 962	-	12 173
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	28 246	7 527	-	-	35 773
Instrumenty pochodne	-	-	5 830	-	-	5 830
	-	35 457	89 302	23 114	-	147 873

37. Instrumenty finansowe

37.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
<i>Aktywa finansowe</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	82 044	72 672	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	5 527	8 235	–	–
		<u>87 571</u>	<u>80 907</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	–	–	–	–
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	21 000	–	–	–
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	–	–	–	–
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	91 562	94 097	–	–
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	–	–	–	–
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		536	989	–	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	77 122	35 773	–	–
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	–	–	–	–
- opcje walutowe	WwWGpWF	13 325	5 830	–	–
		<u>203 545</u>	<u>136 689</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
<i>Użyte skróty:</i>					
UdtW	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,				
WwWGpWF	– Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,				
PiN	– Pożyczki i należności,				
DDS	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,				
PZFwgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu				

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 zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>								
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		32						32
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN		(1 781)					(1781)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	152	3 098					3 098
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe	PZFwgZK	(6 712)						(6 712)
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK							
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		(87)						(87)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK		(7 262)					(7 262)
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF							
- walutowe kontrakty typu forward i opcje walutowe	WwWGpWF		(19 082)					(19 082)
Razem								

37.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki 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	339	197	-	-	-	-	536
Zabezpieczony kredyt bankowy	<u>91 562</u>	<u>21 000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>112 562</u>

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	659	330	-	-	-	-	989
Zabezpieczony kredyt bankowy	<u>94 097</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>94 097</u>

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 Spółki, 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 Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka 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.

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Oprocentowane kredyty i pożyczki	112 562	94 097
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	89 125	47 844
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 527	8 235
Zadłużenie netto	<u>196 160</u>	<u>133 706</u>
Kapitał własny	<u>152 721</u>	<u>191 063</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>348 881</u>	<u>324 769</u>
Wskaźnik dźwigni	56	41

39. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Zarząd Spółki	3	4
Administracja	138	120
Dział sprzedaży	373	629
Pion produkcji	10	8
Pozostali	163	177
Razem	<u>688</u>	<u>938</u>

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 Spółka 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 31.2 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. Katarzyna Brzózka
Główny Księgowy _____

Gdynia, 29 kwietnia 2009 roku