

Sprawozdanie Zarządu z działalności FOTA S.A.

I. Podstawowe dane na temat FOTA S.A.

1. Nazwa podmiotu, siedziba, dane rejestrowe, podstawowy przedmiot działalności

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. Skład organów spółki z uwzględnieniem zmian, które zaszły

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

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

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

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

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

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

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

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

- Wojciech Pratkowski – Prezes Zarządu (oddelegowany z Rady Nadzorczej)
- Bogdan Fota – Wiceprezes Zarządu
- Radosław Wojtkiewicz – Członek Zarządu
- Paweł Gizicki – Członek Zarządu

W dniu 9 lutego 2009 roku Pan Bogdan Fota złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie, w dniu 9 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Wojciecha Pratkowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu i Pana Pawła Gizickiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

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

Na dzień 01 stycznia 2008 r. w skład Rady Nadzorczej FOTA S.A. wchodził:

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

W dniu 24 czerwca 2008 r. Pani Lucyna Fota złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej FOTA S.A. Jednocześnie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki FOTA S.A. wybrało do składu Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Pratkowskiego. W dniu 02 lipca 2008 r. na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej FOTA S.A. został wybrany pan Lucjan Śledź.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. w skład Rady Nadzorczej FOTA S.A. wchodził:

- Tadeusz Staliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Lucjan Śledź – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jacek Jerzemowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Jakub Fota – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Pratkowski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 9 lutego 2009 roku Pan Wojciech Pratkowski zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej. W tym samym dniu Państwo Lucyna i Bogdana Fota, korzystając z uprawnienia wynikającego z § 14 ust. 3 – 6 Statutu Spółki powołali na członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Bogdana Fota.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Tadeusz Staliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Lucjan Śledź – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jacek Jerzemowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Bogdan Fota – Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Fota – Członek Rady Nadzorczej

II. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej spółki (ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opisów zagrożeń)

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w 2008 roku obejmowały:

Tworzenie nowych oddziałów i intensyfikacja procesu przekształcania oddziałów własnych w oddziały agencyjne

W ciągu 2008 roku liczba oddziałów Spółki wzrosła z 99 do 105, przy czym liczba oddziałów własnych zmalała o 26, natomiast liczba oddziałów zarządzanych na podstawie umów agencyjnych wzrosła o 32. Na dzień 31 grudnia 2008 roku sieć oddziałów Spółki obejmowała 39 oddziałów własnych oraz 66 oddziałów agencyjnych.

Realizacja projektów informatycznych

W 2008 roku Spółka realizowała 2 istotne projekty informatyczne, w tym wdrożenie systemu wspomagającego zarządzanie zakupami i zapasami oraz zintegrowanego systemu informatycznego obsługującego kluczowe procesy biznesowe.

O ile wdrożenie systemu wspomagającego zarządzanie zakupami i zapasami przebiegało zgodnie z przyjętym harmonogramem i zakończyło się uruchomieniem systemu w 2008 roku, przebieg wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego odbiegał od przyjętych początkowo założeń. W rezultacie Spółka wykorzystywała tylko niektóre moduły nowego systemu. To z kolei skutkowało koniecznością zarządzania problemami wynikającymi z transferu danych pomiędzy systemami.

Mając na uwadze bardzo duże znaczenie systemów informatycznych wspomagających zarządzanie z punktu widzenia działalności operacyjnej Spółki na początku 2009 roku Zarząd Spółki zredefiniował sposób zarządzania projektem tak aby zapewnić jak najszybsze zakończenie wdrożenia.

Budowa regionalnego centrum logistycznego w Klaudynie pod Warszawą

W 2008 roku Spółka realizowała projekt budowy regionalnego centrum logistycznego w Klaudynie pod Warszawą. W jego rezultacie na początku 2009 roku rozpoczął funkcjonowanie nowoczesny obiekt obsługujący rejon Warszawy, obejmujący powierzchnię magazynową, handlową oraz biurową.

Pochodne instrumenty walutowe

Spółka zawierała w 2007 roku oraz w pierwszym półroczu 2008 roku różnego rodzaju transakcje z wykorzystaniem pochodnych instrumentów walutowych, w tym kontraktów typu forward, opcji walutowych oraz swapów procentowo – walutowych. W efekcie zawieranych transakcji Spółka poniosła dotkliwe starty na działalności finansowej. Szczegółowe informacje na temat efektów tych działań zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2008.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej zostały opisane w punkcie I.2 powyżej

Realizacja programu naprawczego

W listopadzie 2008 roku Zarząd Spółki opracował plan działań restrukturyzacyjnych, mających na celu poprawę rentowności oraz płynności. Plan restrukturyzacji został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 15 grudnia 2008 roku i wdrożony na przełomie 2008 i 2009 roku.

Główne działania w ramach restrukturyzacji jednostki dominującej obejmowały:

- Likwidację nierentownych oddziałów (likwidacja 6 oddziałów, połączenie 2 oddziałów);
- Restrukturyzację zatrudnienia, w tym wdrożenie nowego systemu wynagradzania, zmianę zasad premiowania, redukcję zatrudnienia (łącznie z likwidowanymi oddziałami redukcja 80 etatów);
- Racjonalizację kosztów transportu, kosztów magazynowania, kosztów działań marketingowych i innych kosztów funkcjonowania;
- Optymalizację działań logistycznych w celu skrócenia okresu rotacji zapasów (w tym procedury kontrolne zapewniające szybką relokację towarów dostępnych w sieci magazynów Fota S.A. w celu optymalizacji poziomu wydatków na zakupy towarów);
- Działania mające na celu skrócenie okresu rotacji należności handlowych (w tym, zaostrenie polityki kontroli kredytowej, rozszerzenie zakresu działań windykacyjnych i odpowiedzialności za ich efekty, a także wykorzystanie zmian w przepisach o podatku o towarów i usług).

Minimalne oszacowane oszczędności, wynikające z wdrożonych w ramach pierwszego etapu restrukturyzacji działań, wyniosą około 1 mln złotych miesięcznie. Dodatkowe korzyści będą wynikały z kontynuacji rozpoczętych procesów restrukturyzacyjnych.

2. Przewidywany rozwój.

W 2009 roku Zarząd Spółki planuje koncentrację na następujących obszarach:

- kontynuacja działań restrukturyzacyjnych, mająca na celu stały wzrost zyskowności realizowanej przez Spółkę (najważniejsze zagadnienie w tym obszarze obejmują modyfikację modelu współpracy z agentami, kontynuację dostosowywania oferty Spółki do zmieniających się potrzeb rynku, modyfikację portfolio towarów handlowych i ich dostawców i inne);
- aktywizację działań sprzedażowych, których celem jest efektywniejsze wykorzystanie rozległej sieci placówek handlowych;
- optymalizację przebiegu kluczowych procesów biznesowych i zapewnienie właściwej obsługi przez nowy system informatyczny

3. Ważniejsze osiągnięcia.

Do najważniejszych osiągnięć w 2008 roku należy poprawa procesów logistycznych dzięki usprawnieniu funkcjonowania Centrum Logistycznego oraz wdrożeniu nowoczesnych procedur zarządzania zamówieniami, a także intensyfikacja procesu przekształcania oddziałów w jednostki agencyjne, prowadzone na własny rachunek przez Agentów. Z dotychczasowych doświadczeń wynika, że taka formuła budowania sieci sprzedaży w wielu obszarach jest bardziej efektywna.

W 2008 roku 32 oddziały typu „A” uległy przekształceniu w oddziały typu „B”. W 2009 roku planujemy kontynuację procesu dbając, by zastosowana formuła współpracy przynosiła jak największe korzyści zarówno Spółce jak i naszym Agentom.

Kolejnym sukcesem było zakończenie budowy magazynu regionalnego w Klaudynie pod Warszawą. Jest to jedno z najnowocześniejszych centrów regionalnych w branży. Powstanie obiektu pozwoli wzmocnić pozycję Spółki, w szczególności na konkurencyjnym rynku warszawskim.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Program naprawczy

W obliczu pogarszających się wskaźników zyskowności i płynności Zarząd Spółki przygotował w listopadzie 2008 roku program naprawczy, którego podstawowym celem było wyeliminowanie zidentyfikowanych nieefektywności i ograniczenie kosztów funkcjonowania Spółki. Program naprawczy został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 15 grudnia 2008 roku, a następnie wdrożony. Kolejne etapy restrukturyzacji objęły jednostki zależne oraz struktury sprzedaży Spółki. Aktualnie wdrażany jest program aktywizacji sprzedaży, którego głównym celem jest zwiększenie efektywności działań służb sprzedaży. Rezultatem wprowadzonego na przełomie 2008/2009 programu naprawczego jest widoczny spadek kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu oraz wzrost zyskowności na poziomie operacyjnym w 1Q2009.

Banki

Istotnym czynnikiem ryzyka jest krótkoterminowy charakter zobowiązań Spółki z tytułu kredytów bankowych. Zobowiązania Spółki z tytułu kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2008 roku zostały zaprezentowane w nocy 29 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008

W grudniu 2008 roku Spółka zawarła aneks do umowy o limit wierzytelności przedłużający okres obowiązywania umowy do końca 2009 roku.

W dniu 20 marca 2009 roku podpisany został aneks do umowy z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 26 września 2007 roku.

Opcja walutowa

Jak przedstawiono w nocy 31.2 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008 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.

Dostawcy

Spółka przeprowadziła negocjacje z kluczowymi dostawcami towarów handlowych, których celem była poprawa warunków współpracy, w tym wydłużenie terminów płatności. W efekcie przeprowadzonych rozmów warunki na jakich Spółka nabywa towary handlowe uległy poprawie.

5. Informacja na temat instrumentów finansowych

Informacja na temat instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, przepływów pieniężnych, utraty płynności, a także przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2008 (noty 36 i 37).

III. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły w 2008 roku 501 350 tysięcy złotych co oznacza ich nieznaczny spadek w stosunku do 2007 roku (1%). Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł z 123 245 tysięcy złotych do 132 729 tysięcy złotych tj. o około 8%. Wzrostowi zysku ze sprzedaży towarzyszył wzrost rentowności brutto z 24,3% do 26,5%.

Wzrost zysku brutto ze sprzedaży nie przełożył się na wzrost zysku na działalności operacyjnej. W 2008 roku Spółka odnotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 4 242 tysięcy złotych (1% przychodów ze sprzedaży). Wpływ na to miał wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu łącznie o 23 010 tysięcy złotych (22%) w porównaniu do 2007 roku oraz strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 9 379 tysięcy złotych (w 2007 roku Fota S.A. odnotowała zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 153 tysięcy złotych).

Wzrost kosztów ogólnych jest między innymi wynikiem intensywnego przekształcania oddziałów własnych jednostki dominującej w oddziały agencyjne (w uzasadnionych przypadkach w początkowym okresie funkcjonowania umowy agentom oferowane są tymczasowo preferencyjne warunki współpracy), realizacji projektów o charakterze rozwojowym oraz działań restrukturyzacyjnych (koszty ogólne obejmują rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 776 tysięcy złotych).

Strata na działalności operacyjnej w 2008 roku wynika z dokonanych odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności oraz stwierdzonych i rozliczonych niedoborów inwentaryzacyjnych i dokonanych likwidacji o łącznej wartości 12 038 tysięcy złotych.

Strata brutto za rok 2008 wyniosła 43 984 tysięcy złotych. Oprócz czynników wymienionych powyżej najistotniejszy wpływ na tak wysoki poziom straty miały koszty działalności finansowej (39 742 tysięcy złotych), w tym głównie straty z tytułu rozliczonych pochodnych instrumentów walutowych w wysokości 5 757 tysięcy złotych oraz wycena potencjalnego, kwestionowanego przez Spółkę zobowiązania z tytułu kontraktu opcyjnego na kwotę 13 325 tysięcy złotych. Łączny wpływ pochodnych kontraktów walutowych na wynik Fota S.A. za 2008 rok wyniósł 19.082 tysięcy złotych. Dodatkowo, deprecjacja walut w końcu roku 2008 roku skutkowała znacznymi stratami kursowymi (5 944 tysięcy złotych). Koszty odsetek w 2008 roku wyniosły 6 712 tysięcy złotych i były o 4 089 tysięcy złotych wyższe w porównaniu do 2007 roku.

Poniższa tabela przedstawia wynik EBITDA skorygowany o efekty zdarzeń o charakterze jednorazowym, które nie skutkowały wpływem środków pieniężnych w 2008 roku.

strata z działalności operacyjnej	(4 242)
amortyzacja	5 968
EBITDA	1 726
odpisy aktualizujące	12 038
rezerwa restrukturyzacyjna	776
EBITDA (skorygowana)	14 540

IV. Opis istotnych czynników zagrożeń i ryzyka.

Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku dystrybucji części samochodowych występuje silna konkurencja, głównie ze strony wiodących podmiotów oraz wielu małych dystrybutorów skoncentrowanych na rynkach lokalnych i w niszach rynkowych. Ponadto trwający proces konsolidacji rynku dystrybucji części samochodowych stwarza także możliwość wystąpienia przejściowego obniżania cen przez podmioty zamierzające zwiększyć swój udział w rynku. Dążenie do pozyskania nowych klientów będzie prowadzić do zaostrzenia konkurencji, a w konsekwencji do presji na zapewnienie coraz bardziej atrakcyjnej oferty dla odbiorców. Wskazane powyżej czynniki powodują powstanie ryzyka dla obecnej efektywności działania Spółki.

Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Spółki

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

Ryzyko związane z rozwojem Spółki

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

Ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi

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

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

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

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

Ryzyko zaangażowania Spółki w spółki zależne.

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

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

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

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

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników oraz agentów zarządzających oddziałami Spółki

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

Ryzyko związane z systemem informatycznym

Spółka wdraża zintegrowany system informatyczny. Powoduje to ryzyko przejściowego braku dostępu do danych. W przypadku wystąpienia zakłóceń w funkcjonowaniu systemu informatycznego lub transmisji danych mogą mieć miejsce przejściowe problemy z prowadzeniem przez Spółkę sprzedaży, co miałyby wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. W celu ograniczenia ryzyka związanego z systemem informatycznym Spółka wprowadziła odpowiednie procedury bezpieczeństwa oraz rozbudowała infrastrukturę zapasową (serwerownia rezerwowa, łącza backupowe, zasilanie awaryjne).

V. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zostało złożone przez zarząd Spółki w odrębnym dokumencie – „Raport Zarządu FOTA S.A. dotyczący stosowania w 2008 r. zasad ładu korporacyjnego w spółce” - stanowiącym załącznik do jednostkowego raportu rocznego za rok 2008.

1. Opis nie przestrzeganych zasad ładu wraz z uzasadnieniem.

W 2008 r. spółka przestrzegała zasady zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Załącznik do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. Spółka stosuje w całości większość zasad wymienionych w powyższym dokumencie, za wyjątkiem zasad opisanych w części I „Raportu Zarządu FOTA S.A. dotyczącego stosowania w 2008 r. zasad ładu korporacyjnego w spółce”, które nie są stosowane trwale lub przejściowo, bądź są stosowane w ograniczonym zakresie.

2. Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zamieszczony został w części IV „Raportu Zarządu FOTA S.A. dotyczącego stosowania w 2008 r. zasad ładu korporacyjnego w spółce”

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczący pakiet akcji.

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

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
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	0 %	5,91 %
udział w głosach	0 %	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 %

4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Akcjonariusze Bogdan i Lucyna Fota (dalej: „Uprawnieni Akcjonariusze”) posiadają prawo do powołania i odwołania (i) trzech członków Rady Nadzorczej w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, (ii) czterech członków Rady Nadzorczej w sześćoosobowej Radzie Nadzorczej oraz (iii) pięciu członków Rady Nadzorczej w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym, że w przypadku, gdy w dniu przeprowadzenia głosowania Walnego Zgromadzenia nad powołaniem albo odwołaniem członków Rady Nadzorczej, chociażby jeden z członków Rady Nadzorczej był powołany przez Uprawnionych Akcjonariuszy, Akcjonariusze Ci nie biorą udziału w głosowaniu Walnego Zgromadzenia w przedmiocie powołania albo odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej. Uprawnieni Akcjonariusze biorą jednak udział w głosowaniu Walnego Zgromadzenia nad wyborem członków Rady Nadzorczej, jeżeli wybór członków Rady Nadzorczej związany jest z wygaśnięciem ich mandatów z powodu upływu kadencji a Uprawnieni Akcjonariusze nie skorzystają do chwili głosowania Walnego Zgromadzenia w przedmiocie wyboru nowych członków Rady Nadzorczej - z uprawnienia do powołania członków Rady Nadzorczej. Powołanie członka Rady Nadzorczej przez Uprawnionych Akcjonariuszy następuje przez pisemne

oświadczenie Uprawnionych Akcjonariuszy złożone Spółce i jest skuteczne z dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce, chyba że z samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania danego członka Rady Nadzorczej. Oświadczenie o powołaniu albo odwołaniu członka Rady Nadzorczej jest skuteczne, jeżeli zostało podpisane przez oboje Uprawnionych Akcjonariuszy. Członek Rady Nadzorczej powołany przez Uprawnionych Akcjonariuszy może być w każdym czasie przez niego odwołany. Do odwołania członka Rady Nadzorczej stosuje się odpowiednio zapisy o powołaniu. Walne Zgromadzenie nie posiada prawa odwołania członka Rady Nadzorczej powołanego przez Uprawnionych Akcjonariuszy. Uprawnienie wskazane powyżej wygasają w dniu, w którym łącznie Uprawnieni Akcjonariusze, ze wszystkich akcji Spółki posiadanych odrębnie albo na zasadzie współwłasności oraz łącznie z zstępnymi, wstępnymi oraz z podmiotami zależnymi będą posiadać akcje, uprawniające do wykonywania mniej niż 50 % (pięćdziesięciu procent) z ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Z dniem, w którym jeden z Uprawnionych Akcjonariuszy przestanie być Akcjonariuszem Spółki, uprawnienia do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej na opisanych powyżej zasadach, przysługują samodzielnie drugiemu, pozostającemu w Spółce – Uprawnionemu Akcjonariuszowi.

5. *Wskazanie ograniczeń wykonywania prawa głosu.*

Nie wystąpiły.

6. *Wskazanie ograniczeń przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.*

Nie wystąpiły.

7. *Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień.*

Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnień został zamieszczony w części III „Raportu Zarządu FOTA S.A. dotyczącego stosowania w 2008 r. zasad ładu korporacyjnego w spółce”

8. *Opis zasad zmian statutu.*

Zmiany statutu dokonywane są zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 15 września 2001 r. – Kodeks spółek handlowych.

9. *Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnień.*

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego uprawnień został zamieszczony w części II „Raportu Zarządu FOTA S.A. dotyczącego stosowania w 2008 r. zasad ładu korporacyjnego w spółce”

VI. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem.

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.

VII. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach.

FOTA S.A. jest jednym z czołowych niezależnych polskich dystrybutorów części zamiennych do samochodów osobowych i ciężarowych. Spółka rozwija również sprzedaż wyposażenia warsztatowego. Spółka posiada rozbudowaną sieć dystrybucyjną na terenie Polski, składającą się z Centrum Logistycznego w Łodzi oraz oddziałów. W 2008 r. Spółka kontynuowała proces przekształcania własnych oddziałów w jednostki agencyjne, prowadzone na własny rachunek przez Agentów. Z dotychczasowych doświadczeń wynika, że taka formuła budowania sieci sprzedaży w wielu obszarach jest bardziej efektywna. W 2008 roku 32 oddziały własne uległy przekształceniu w oddziały agencyjne.

Spółka systematycznie polepsza dostępność produktów poprzez optymalizację oferty i wzbogacanie jej o nowe asortymenty. Dodatkowo prowadzi szerokie działania wspierające sprzedaż. FOTA S.A. oferuje szeroki asortyment części samochodowych, zawierający części zamienne do większości samochodów znajdujących się na polskim rynku. Spółka prowadzi sprzedaż ponad 200 tys. referencji części zamiennych pochodzących od ponad 200 dostawców.

FOTA S.A. współpracuje z czołowymi producentami, zaopatrującymi zarówno producentów samochodów w części oryginalne jak i niezależne sieci dystrybucji, w części o tzw. porównywalnej jakości. Jednocześnie Spółka kooperuje z licznymi mniej znanymi dostawcami wytwarzającymi tańsze części o dobrej jakości. Tak szeroka oferta pozwala zaspokajać zróżnicowane potrzeby, które wynikają z wieku eksploatowanych pojazdów i zamożności klienta.

FOTA SA utrzymuje wysoki poziom sprzedaży asortymentu pod własną marką Kager. Marka ta zawiera w swojej ofercie w większości części samochodowe o jakości porównywalnej z jakością części produkowanych na pierwsze wyposażenie, wytwarzane przez czołowych producentów części zamiennych. Spełniają one wszystkie wymogi bezpieczeństwa i normy jakościowe obowiązujące w Unii Europejskiej.

VIII. Informacja o rynkach zbytu.

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

W 2008 roku w Polsce zaobserwowaliśmy znaczący spadek obrotu w segmencie części do samochodów ciężarowych. Na początku roku był on związany z niskim kursem Euro, w której to walucie rozliczano kontrakty przewozowe większości firm spedycyjnych. Przewoźnicy niejednokrotnie byli zmuszeni realizować usługi przy bardzo niskiej rentowności, co skłaniało ich do zaniechania lub odłożenia w czasie wydatków związanych z remontami i naprawami posiadanego taboru. Końcówka 2008 roku była także niekorzystna dla firm przewozowych, pomimo umocnienia Euro, gdyż w związku z pojawiającym się kryzysem finansowym w gospodarce radykalnie obniżyła się ilość zleceń na rynku.

FOTA S.A., jako jeden z nielicznych graczy na rynku posiada w swojej ofercie części zarówno do samochodów osobowych, jak i ciężarowych. W związku z tym spadek w segmencie użytkowym Spółka starała się rekompensować wzrostem w segmencie osobowym.

W 2008 roku nie uległa znaczącej zmianie liczba aktywnych odbiorców Spółki, która wynosi ponad 9 tys. podmiotów. Odbiorcami Spółki w zdecydowanej większości są warsztaty i sklepy motoryzacyjne.

IX. Informacja o znaczących umowach.

W dniu 28 maja 2008 roku Spółka zawarła umowę na zakup 80% udziałów Spółki AUTOMOTOŠPORT Centrum, s.r.o. („AMS”) z siedzibą w Prešov, Budovateľská 75/A w Republice Słowackiej oraz inne umowy towarzyszące. Przedmiotem umów było nabycie większościowego pakietu udziałów w kapitale zakładowym AMS od dotychczasowego jedynego właściciela tych udziałów Pana Pavla Minarik. W wyniku zawarcia tej umowy FOTA S.A. stała się właścicielem 80% udziałów, co uprawnia ją do wykonywania 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników w AUTOMOTOŠPORT Centrum s.r.o. Cena transakcyjna wyniosła 36.024.000 Sk (trzydzieści sześć milionów dwadzieścia cztery tysiące koron słowackich) tj. 3.973.447,20 PLN (trzy miliony dziewięćset siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści siedem złotych 20/100). Szczegółowy opis warunków transakcji został zawarty w przekazanych do Komisji Nadzoru Finansowego raportach bieżących o numerach: 13/2008 z dnia 29.05.2008 r., 23/2008 z dnia 13.08.2008 r. i w korekcie raportu nr 23/2008 z dnia 24.11.2008 r.

W dniu 9 grudnia 2008 roku Spółka zawarła aneks do umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/10944/02 z dnia 7 sierpnia 2002 roku z Raiffeisen Bank Polska S.A. Oddział Gdańsk. Zgodnie z postanowieniami Aneksu Raiffeisen Bank Polska S.A. stawia do dyspozycji FOTA S.A. limit wierzytelności do wysokości 60.000.000,00 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych) z ostatecznym dniem spłaty wyznaczonym na dzień 31 grudnia 2009 roku. Szczegółowy opis warunków przedmiotowego aneksu został zawarty w przekazanym do Komisji Nadzoru Finansowego raporcie bieżącym nr 32/2008 z dnia 15.12.2008 r.

X. Informacja o istotnych powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych.

W skład Grupy Kapitałowej, której jednostka dominującą jest FOTA S.A. z siedzibą w Gdyni wchodzi Spółka oraz następujące jednostki zależne i stowarzyszone:

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Fota Hungary	Budapeszt, Węgry	handel częściami zamiennymi	100,0%	100,0%
Fota Ukraina	Kijów, Ukraina	handel częściami zamiennymi	70,0%	70,0%
Fota Cesko	Cieszyn, Czechy	handel częściami zamiennymi	100,0%	100,0%
Autoprima Czechy	Praga, Czechy	handel częściami zamiennymi	80,0%	80,0%
Autoprima Słowacja	Nitra, Słowacja	handel częściami zamiennymi	80,0%	80,0%
Art-Gum	Mazańcowice, Polska	handel oponami	60,8 %	60,8%
Expom	Kwidzyn, Polska	produkcja części zamiennych	99,5 %	99,5%
Automotosport	Presow, Słowacja	handel częściami zamiennymi	80,0%	0,0%
Vessel Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Usługi zarządzania flotą samochodową	39,2%	49,0%

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

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

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

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

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

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

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.

XI. Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami zależnymi i powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Nie wystąpiły

XII. Informacja o umowach kredytowych.

Nota 29 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008.

XIII. Informacja o poręczeniach i gwarancjach.

Nota 33 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008.

XIV. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2008 rok.

XV. Ocenę i uzasadnienie dotyczące zarządzania zasobami finansowymi (wywiązywanie się ze zobowiązań).

Nota 36 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008.

XVI. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Poza kontynuacją wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego Zarząd Spółka nie planuje istotnych inwestycji w 2009 roku.

XVII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

Nie wystąpiły.

XVIII. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi i nadzorującymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Nie wystąpiły.

XIX. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści otrzymanych przez osoby nadzorujące i zarządzające (w tym otrzymanych od jednostek podporządkowanych).

Nota 34 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008.

XX. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji i udziałów emitenta oraz jednostek powiązanych posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

Zestawienie stanu posiadania akcji FOTA S.A. lub uprawnień do nich w przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień 31.12.2008:

Bogdan i Lucyna Fota – 6 500 000 akcji (62 500 akcji serii A; 1 625 000 akcji serii B1; 4 812 500 akcji serii B2).

Akcje posiadają również osoby blisko związane z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Spółkę (w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi)

Osoba nr 1 – 4.335 akcji zwykłych na okaziciela, zakupionych w dniu 22.11.2007 roku.

Osoba nr 2 – 550 akcji zwykłych na okaziciela, zakupionych w dniu 25.10.2007 roku.
Osoba nr 3 – 1.025 akcji zwykłych na okaziciela, zakupionych w dniu 28.11.2006 roku.

Spółka nie posiada informacji na temat akcji i udziałów jednostek powiązanych posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

XXI. Informacja o znanych emitentowi umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka nie posiada informacji istnieniu tego rodzaju umów.

XXII. Informacja o dacie wyboru oraz wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki jest BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12. Zarząd Spółki zarekomendował uchwałą nr 2 z dnia 13.06.2007 r. Radzie Nadzorczej BDO Numerica Sp. z o.o. jako kandydata na biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza FOTA S.A. uchwałą nr 5 z dnia 14.06.2007 r. dokonała wyboru BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, jako biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki na okres 3 lat. Umowa na usługi audytorskie została zawarta w dniu 26.07.2007 r. i jej przedmiotem jest przeprowadzanie badań jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2007, 2008, 2009. Wynagrodzenie przysługujące Zleceniobiorcy tytułem przedmiotowej umowy w roku 2008 wyniosło 130 tysięcy złotych.