



GRUPA KAPITAŁOWA FOTA S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku

Gdynia, 31 sierpnia 2011 roku

I. Opis Grupy Kapitałowej Fota S.A.

1. Informacje ogólne

Jednostka dominująca

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Fota S.A. („Grupy”, Grupy Kapitałowej”) jest Fota S.A. („Fota”, „Spółka”, jednostka dominująca”).

Firma:	Fota Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gdynia
Adres:	81-506 Gdynia, ul. Stryjska 24
Numer telefonu:	(+48) 58 690 66 10
e-mail:	biuro@fota.pl
Adres internetowy:	www.fota.pl

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest import, produkcja, regeneracja i dystrybucja części zamiennych oraz materiałów eksploatacyjnych do samochodów osobowych i ciężarowych.

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia do 17 czerwca 2011 roku w skład Rady Nadzorczej Fota S.A. wchodziło:

- | | |
|---------------------|---|
| - Lucjan Śledź | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Bogdan Fota | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| - Jacek Jerzemowski | – Sekretarz Rady Nadzorczej |
| - Tomasz Żurański | – Członek Rady Nadzorczej |
| - Maciej Kozdryk | – Członek Rady Nadzorczej |

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 17 czerwca 2011 roku na nową kadencję Rady Nadzorczej powołano następujące osoby:

- | | |
|--------------------|---|
| - Lucjan Śledź | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Bogdan Fota | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| - Maciej Kozdryk | – Sekretarz Rady Nadzorczej |
| - Tomasz Żurański | – Członek Rady Nadzorczej |
| - Aleksander Moroz | – Członek Rady Nadzorczej |

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej pozostał niezmieniony.

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Fota S.A. wchodziło:

- | | |
|------------------------|-------------------|
| - Paweł Gizicki | – Prezes Zarządu |
| - Radosław Wojtkiewicz | – Członek Zarządu |
| - Hubert Bujnowski | – Członek Zarządu |
| - Karol Dudij | – Członek Zarządu |

W dniu 16 grudnia Rada Nadzorcza Spółki powołała Karola Dudiję na Członka Zarządu od dnia 3 stycznia 2011 roku.

Biegły Rewident

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa

Jednostki objęte konsolidacją

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział spółki w kapitale	Metoda konsolidacji
Fota S.A.	Gdynia, <i>Polska</i>	handel częściami samochodowymi	100,0%	Pełna
Art-Gum	Mazańcowice, <i>Polska</i>	handel oponami	75,6%	Pełna
Autoprime Czechy	Praga, <i>Czechy</i>	handel częściami samochodowymi	80,0%	Pełna
Autoprime Słowacja	Nitra, <i>Słowacja</i>	handel częściami samochodowymi	80,0%	Pełna
Fota Ukraina	Kijów, <i>Ukraina</i>	handel częściami samochodowymi	70,0%	Pełna
Expom Kwidzyn	Nowy Dwór, <i>Polska</i>	produkcja i regeneracja części	99,5%	Pełna
Automotosport	Presow, <i>Słowacja</i>	handel częściami samochodowymi	80,0%	Pełna
Fota Hungary	Budapeszt, <i>Węgry</i>	handel częściami samochodowymi	100,0%	Pełna
Fota Cesko	Cieszyn, <i>Czechy</i>	handel częściami samochodowymi	100,0%	Pełna

Jednostki stowarzyszone

Spółka posiada 39,2% udział w Vessel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której podstawowym przedmiotem działalności jest obsługa flot samochodowych. Inwestycja w jednostce wyceniona jest metodą praw własności.

Istotne zmiany w Grupie Kapitałowej

Fota Węgry

Pomimo zrealizowanych działań, efekty finansowe jednostki za 2010 rok w ocenie Zarządu jednostki dominującej nie były zadowalające. W związku z tym Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o zaniechaniu działalności na rynku węgierskim. Powodem podjęcia takiej decyzji były pogłębiająca się stagnacja na Węgrzech oraz koncentracja działań Grupy na innych lepiej rokujących rynkach.

Fota Czechy

Wraz z przejęciem kontroli nad Spółką Autoprime w 2007 roku działalność Fota Czechy była stopniowo ograniczana. Na dzień 30 czerwca 2011 roku jednostka nie prowadziła działalności handlowej.

2. *Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu*

Kapitał zakładowy jednostki dominującej oraz struktura akcjonariatu na dzień 31 sierpnia 2011 roku

Akcjonariusz	Seria	Ilość akcji	Wartość nominalna	Udział w kapitale	Ilość głosów	Udział w głosach
Bogdan i Lucyna Fota	A	62 500	125 000	0,66%	62 500	0,57%
Bogdan i Lucyna Fota	B1	1 625 000	3 250 000	17,26%	3 250 000	29,44%
Bogdan i Lucyna Fota	B2	4 812 500	9 625 000	51,11%	4 812 500	43,59%
Bogdan i Lucyna Fota	Razem	6 500 000	13 000 000	69,03%	8 125 000	73,59%
OFE ING Nationale Nederlanden Polska	D	583 108	1 166 216	6,19%	583 108	5,28%
Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty	D	553 850	1 107 700	5,88%	553 850	5,02%
Akcjonariusze poniżej 5% głosów	D	1 779 042	3 558 084	18,90%	1 779 042	16,11%
		9 416 000	18 832 000	100,00%	11 041 000	100,00%

W okresie od 16 maja 2011 roku do 31 sierpnia 2011 roku nie było zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji Spółki.

Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich w przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 sierpnia 2011 roku

Bogdan i Lucyna Fota – 6 500 000 akcji.

W okresie od 16 maja 2011 do 31 sierpnia 2011 roku nie było zmian w podanym powyżej stanie posiadania.

Notowania akcji FOTA S.A.

Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

II. Działalność Grupy Kapitałowej Fota S.A.

1. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach

Jednostka dominująca jest jednym z czołowych niezależnych polskich dystrybutorów części zamiennych do samochodów osobowych i ciężarowych oraz wyposażenia warsztatowego. Spółka posiada rozbudowaną sieć dystrybucyjną na terenie Polski, składającą się z Centrum Logistycznego w Łodzi oraz oddziałów zlokalizowanych na terenie całego kraju.

Jednostka dominująca oferuje szeroki asortyment części zamiennych do samochodów znajdujących się na polskim rynku. Spółka prowadzi sprzedaż ponad 200 tys. referencji części samochodowych pochodzących od ponad 200 dostawców. Spółka systematycznie polepsza dostępność produktów w ramach jej tradycyjnej oferty, a jednocześnie wzbogaca ofertę o nowy asortyment.

Grupa współpracuje z czołowymi producentami, zaopatrującymi zarówno producentów samochodów w części oryginalne, jak i niezależne sieci dystrybucji, w części o tzw. porównywalnej jakości. Jednocześnie Grupa 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 ich użytkowników.

Oferta Grupy obejmuje towary oferowane pod własną marką KAGER. Marka KAGER obejmuje części samochodowe wytwarzane przez czołowych producentów części zamiennych. Spełniają one wszystkie wymogi bezpieczeństwa i normy jakościowe obowiązujące w Unii Europejskiej. Ponadto oferta Grupy obejmuje części do starszych samochodów osobowych z przedziału od 10 do 14 lat. Istotną część oferty do tego typu aut stanowią towary oferowane pod znakiem towarowym RACER.

Art-Gum Sp. z o.o. jest przedsiębiorstwem działającym w branży oponiarskiej. Pod względem ilości sprzedanych opon na rynku krajowym zajmuje niekwestionowane drugie miejsce. Swoją silną pozycję jednostka zapewniła sobie oferując klientom bardzo szeroką paletę opon wielu renomowanych światowych producentów, w tym markę INTERSTATE, na którą jednostka posiada wyłączność na rynku polskim.

EXPOM Kwidzyn Sp. z o.o. jest przedsiębiorstwem produkcyjnym. Obecnie głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i regeneracja wyrobów elektrotechniki pojazdowej tj. rozruszników, alternatorów, prądnic oraz ich części zamiennych.

2. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu towarów dla jednostki dominującej jest rynek polski. Odbiorcami Spółki w zdecydowanej większości są warsztaty i sklepy motoryzacyjne. W pierwszej połowie 2011 roku nie uległa znaczącej zmianie liczba aktywnych odbiorców Spółki, która wynosi ponad 9 tys. podmiotów. FOTA S.A., jako jeden z nielicznych podmiotów na rynku polskim posiada w swojej ofercie części zarówno do samochodów osobowych, jak i ciężarowych.

Grupa nie jest uzależniona od jednego lub więcej odbiorców i dostawców. Grupa nie jest formalnie powiązana z żadnym dostawcą lub odbiorcą.

Grupa FOTA S.A. poza Polską jest obecna na rynkach: czeskim, słowackim i ukraińskim. Oferta handlowa jednostek zagranicznych kierowana jest głównie do warsztatów specjalizujących się w naprawie aut osobowych jak i ciężarowych oraz klientów indywidualnych. Grupa zaprzestała w 2011 roku działalności na rynku węgierskim.

Kluczowymi klientami Art-Gum Sp. z o.o. są serwisy oponiarskie i warsztaty wulkanizacyjne, do których sprzedaż reprezentuje blisko 90% łącznych przychodów ze sprzedaży. Jednostka wykorzystuje również synergię grupy, dystrybuując swoje produkty poprzez oddziały FOTA. Art.-Gum współpracuje również z dużymi sieciami handlowymi.

Klientami EXPOM na rynku polskim są zarówno przedsiębiorcy jak i osoby fizyczne. W zakresie sprzedaży produktów nowych klientami EXPOM są głównie hurtownie sprzętu rolniczego, przedsiębiorstwa prowadzące działalność remontowo-naprawczą, zakłady elektromechaniczne. W zakresie produktów regenerowanych głównymi odbiorcami są hurtownie motoryzacyjne, warsztaty samochodowe i klienci indywidualni.

Oddziały

Poniższa tabela przedstawia liczbę oddziałów Grupy na dzień 30 czerwca 2011 roku.

<i>Jednostka</i>	<i>Liczba oddziałów</i>
Fota S.A.	95
Art-Gum	14
Autoprime Czechy	20
Autoprime Słowacja	8
Automotosport	4
Fota Ukraina	3
Expom Kwidzyn	1
	145

Poniższa tabela przedstawia zmiany w liczbie oddziałów jednostki dominującej, które nastąpiły w pierwszym półroczu 2011 roku oraz w analogicznym okresie w 2010 roku.

	31.12.2010	Zamknięte	Otwarte	Zmiana z B na A	Zmiana z A na B	30.06.2011
Oddział A (własne)	38	-	-	2	-2	38
Oddział B (agencyjne)	55	-	2	-2	2	57
Razem	93	-	2	-	-	95

	31.12.2009	Zamknięte	Otwarte	Zmiana z B na A	Zmiana z A na B	30.06.2010
Oddział A (własne)	28	-	-	11	-2	37
Oddział B (agencyjne)	66	-	-	-11	2	57
Razem	94	-	-	-	-	94

3. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy

Istotne czynniki mające wpływ na wynik netto Grupy w pierwszym półroczu 2011:

- pełne wdrożenie nowego systemu informatycznego w jednostce dominującej;
- wzrost rentowności brutto na sprzedaży opon;
- spadek rentowności brutto na sprzedaży części;
- zawarcie ugody, przedmiotem której była wypłata przez Chartis Spółka Akcyjna Oddział w Polsce na rzecz Spółki kwoty 4 500 tys. złotych w związku ze szkodą powstałą w wyniku zawierania przez Spółkę walutowych transakcji pochodnych w latach 2007-2008;
- zaniechanie działalności na rynku węgierskim;
- fluktuacje na rynku walutowym.

4. Inne

Strategia

W kwietniu 2010 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła strategię Spółki na lata 2010 – 2014. Główne działania w ramach przyjętej strategii obejmują:

- Rozwój programów lojalnościowych, w tym rewitalizacja sieci warsztatów patronackich Leader Service i Leader Service Truck oraz rozwój programów wspierających warsztaty w dążeniu do podnoszenia jakości usług oferowanych użytkownikom pojazdów,
- Rozszerzenie oferty Spółki o części do samochodów osobowych starszych niż 10 lat,
- Właściwe pozycjonowanie i rozwój marki własnej KAGER,
- Rozwój nowych kanałów dystrybucji, w tym sprzedaż bezpośrednia z magazynu centralnego do dużych klientów sieciowych oraz sklep internetowy,
- Wyodrębnienie segmentu części do samochodów dostawczych,
- Dalsza modernizacja procesów biznesowych, w tym: rozwój sił sprzedaży, zwiększanie efektywności zarządzania stanami magazynowymi, optymalizacja portfela dostawców, itd.

Finansowanie działalności

- W dniu 21 stycznia 2011 roku Raiffeisen Bank Polska S.A. wystawił na zlecenie Fota S.A. gwarancję bankową na kwotę 1 mln złotych, której beneficjentem jest BP Europa Spółka Europejska Oddział w Warszawie w celu zagwarantowania terminowych płatności zobowiązań powstałych w okresie od dnia 21 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.
- W dniu 15 lutego 2011 roku Fota S.A. zawarła aneks do umowy o kredyt obrotowy z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przedłużający okres obowiązywania do dnia 1 grudnia 2011 roku. Pozostałe istotne warunki Umowy, w tym wysokość środków oddanych do dyspozycji Kredytobiorcy, oprocentowanie i zabezpieczenia spłaty kredytu, nie zostały zmienione. Celem kredytu jest finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy.
- W dniu 15 lutego 2011 roku Fota S.A. zawarła aneks z Kredyt Bank S.A. do umowy z dnia 1 kwietnia 2010 roku o udzielenie linii na otwieranie akredytyw własnych z możliwością finansowania z odnawialnego kredytu obrotowego. Zgodnie z postanowieniami aneksu, Bank udzielił Kredytobiorcy linii na otwieranie akredytyw własnych do dnia 15 grudnia 2011 r. i okresem obowiązywania linii do dnia 31 lipca 2012 r. Pozostałe istotne warunki umowy, w tym wysokość oprocentowania i zabezpieczenia spłaty kredytu, nie zostały zmienione. Celem Umowy jest finansowanie importu towarów z Dalekiego Wschodu.
- W dniu 31 marca 2011 roku Fota S.A. zawarła z Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, Panem Bohdanem Stankiewiczem oraz z Panią Małgorzatą Siwek ugodę, przedmiotem której była wypłata na rzecz Fota S.A. przez Chartis kwoty 4 500 tys. złotych w związku ze szkodą powstałą w wyniku zawierania przez Spółkę walutowych transakcji pochodnych w latach 2007-2008, kiedy Pani Małgorzata Siwek pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Finansowego, a Pan Bohdan Stankiewicz pełnił funkcję Prezesa Zarządu i Dyrektora Zarządzającego. Zgodnie z postanowieniami ugody Spółka zrzekła się wobec Małgorzaty Siwek, Bohdana Stankiewicza oraz Chartis wszelkich roszczeń, które wynikają lub mogą wynikać lub mieć związek z pełnieniem przez Panią Małgorzatę Siwek lub Pana Bohdana Stankiewicza funkcji w Zarządzie Fota S.A., w zakresie w jakim dotyczą one zawierania walutowych transakcji pochodnych w latach 2007-2008. Chartis zrzekł się jakichkolwiek roszczeń regresowych wobec Pani Małgorzaty Siwek i Pana Bohdana Stankiewicza, jak też innych byłych lub obecnych Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, jakie mogłyby jej ewentualnie przysługiwać w związku z wypłatą odszkodowania.
- W dniu 29 lipca 2011 roku Fota S.A. zawarła aneks do umowy kredytowej z Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym Bank udzielił FOTA S.A. limit kredytowy (PLN, EUR, USD) do łącznej kwoty 10 000 tysięcy PLN. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na dzień 31 lipca 2012r. W pozostałym zakresie aneks nie wprowadza istotnych zmian do umowy.

- W dniu 29 sierpnia 2011 roku Raiffeisen Bank Polska S.A. wystawił na zlecenie Fota S.A. gwarancję bankową na kwotę 219 577 EUR, w celu zagwarantowania płatności związanych z przyszłymi zobowiązaniami Spółki.
- W dniu 26 lipca 2011 roku spółka zależna ART -GUM Sp. z o.o. z siedzibą w Mazańcowicach zawarła aneksy do dwóch umów kredytowych z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 9 sierpnia 2010r. Bank udzielił Kredytobiorcy limit kredytowy w niezmienionej wysokości 5 mln złotych z terminem spłaty w dniu 31 lipca 2012 r. W pozostałym zakresie aneks nie wprowadza istotnych zmian do umowy. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy kredytu z dnia 9 sierpnia 2010 r. Bank zwiększył wysokość odnawialnego kredytu obrotowego ewidencjonowanego w rachunku bieżącym o kwotę 5 mln złotych do kwoty 20 mln złotych, z terminem spłaty w dniu 31 lipca 2012 r. Wraz ze zwiększeniem kwoty kredytu, zwiększono hipotekę kaucyjną łączną z 18 mln złotych do 25 mln złotych. Ze względu na zmianę terminu spłaty aktualizacji uległy zabezpieczenia kredytu tj. (i) przewłaszczenie zapasów sfinansowanych kredytem wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej (ii) cesja wierzytelności z kontraktów/faktur na sprzedaż finansowanych przez Bank zapasów magazynowych, (iii) cesja z polisy ubezpieczeniowej należności i nieruchomości, (v) pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku, (vi) oświadczenie o dobrowolnym podaniu się egzekucji. W pozostałym zakresie aneks nie wprowadza istotnych zmian do umowy.

Udzielone poręczenia kredytów, pożyczki lub gwarancje

W okresie sprawozdawczym wartość poręczonych kredytów, pożyczek lub gwarancji udzielonych przez Emitenta lub jednostki od niego zależne, jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej nie przekraczała równowartości 10% kapitałów własnych Emitenta.

Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności FOTA S.A. lub jednostek od niej zależnych

W prezentowanym okresie przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się:

- postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki;
- dwa lub więcej postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których łączna wartość stanowiła odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W przypadku przeterminowanych należności handlowych jednostki wchodzące w skład Grupy podejmują działania windykacyjne z windykacją sądową włącznie. Należności dochodzone na drodze sądowej objęte są odpisem aktualizującym.

Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

W okresie sprawozdawczym Emitent lub jednostka od niego zależna nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które to transakcje (pojedyncze lub łącznie) byłyby istotne i zostałyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

III. Analiza danych finansowych

Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz wyników

Zarząd FOTA S.A. nie publikował prognoz wyników jednostki dominującej ani Grupy Kapitałowej.

Zmiany w polityce rachunkowości wprowadzone przez jednostkę dominującą

W 2011 uległa zmianie metoda wyceny rozchodu zapasów. W poprzednich okresach rozchód dokonywany był w oparciu o metodę FIFO („pierwsze weszło, pierwsze wyszło”). Z chwilą całkowitego wdrożenia systemu informatycznego, ewidencja rozchodu zapasów została zmieniona i dokonywana jest w oparciu o metodę średniej ważonej. Według szacunków jednostki dominującej zmiana zasad rachunkowości w tym obszarze nie miała istotnego wpływu na dane porównawcze, w związku z powyższym dane te nie zostały zmienione.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej Fota S.A.

<i>[‘000 złotych]</i>	<i>1 stycznia 2011- 30 czerwca 2011</i>	<i>1 stycznia 2010- 30 czerwca 2010</i>	<i>Zmiana</i>	<i>%</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	332 924	320 193	12 731	4,0%
Koszt własny sprzedaży	(256 046)	(243 420)	(12 626)	5,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	76 878	76 773	105	0,1%
<i>Marża brutto na sprzedaży (%)</i>	23,1%	24,0%		
Pozostałe przychody	1 223	887	336	37,9%
Koszty sprzedaży	(55 063)	(55 051)	12	0,0%
Koszty ogólnego zarządu	(17 300)	(16 944)	356	2,1%
Pozostałe koszty	(2 732)	(3 740)	(1 008)	-27,0%
Zysk z działalności operacyjnej	3 006	1 925	1 081	56,2%
<i>EBIT (%)</i>	0,9%	0,6%		
Przychody finansowe	4 460	2 583	1 877	72,7%
Koszty finansowe	(3 828)	(4 255)	427	-10,0%
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	-	-		
Zysk brutto	3 638	253	3 385	1337,9%
<i>%</i>	1,1%	0,1%		
Podatek dochodowy	(1 659)	(223)	(1 436)	643,9%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 979	30		0,0%
<i>%</i>	0,6%	0,0%		
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej	(133)	(213)	80	-37,6%
Zysk (Strata) netto	1 846	(183)	2 029	1108,7%
Zysk netto przypadający				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 178	699	1 479	211,6%
	0,7%	0,2%		

Przychody netto ze sprzedaży Grupy w pierwszym półroczu 2011 roku wyniosły 332,9 mln złotych i były wyższe o 12,7 mln złotych (4,0%) w porównaniu do analogicznego okresu w 2010 roku. Wzrost przychodów to rezultat działań wspierających rozwój sprzedaży rozpoczętych w 2010 roku. Skonsolidowana marża brutto wyniosła 76,9 mln złotych i była o 0,1 mln złotych (0,1%) wyższa w porównaniu do pierwszego półrocza 2010 roku. Grupa odnotowała spadek rentowności brutto o 0,9 p.p. wynikający z tendencji rynkowych.

Koszty sprzedaży Grupy za okres 6 miesięcy 2011 roku pozostały na niezmiennym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku i wyniosły 55,1 mln złotych. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 0,4 mln złotych (2,1%).

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł 3,0 mln złotych i był o 1,1 mln złotych wyższy niż w pierwszym półroczu 2010 roku. Wynik operacyjny skorygowany o amortyzację (EBITDA) wyniósł 7,2 mln złotych, EBITDA za 6 miesięcy 2010 roku wyniosła 6,2 mln złotych.

Przychody finansowe netto Grupy za pierwsze półrocze 2011 roku wyniosły 0,6 mln złotych. W analogicznym okresie 2010 roku Grupa odnotowała stratę z działalności finansowej w wysokości blisko 1,7 mln złotych. Koszty odsetek netto utrzymały się na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu w 2010 roku i wyniosły 2,8 mln złotych. Strata z tytułu różnic kursowych wyniosła 0,2 mln złotych (w pierwszym półroczu 2010 roku Grupa odnotowała zysk na różnicach kursowych w wysokości 1,2 mln złotych). Istotny wpływ na wynik finansowy Grupy miała kwota 4,5 mln złotych z tytułu ugody zawartej z Chartis Europe w związku ze szkodą powstałą w wyniku zawierania przez jednostkę dominującą walutowych transakcji pochodnych w latach 2007-2008. Należna kwota została pomniejszona o koszty postępowania ugodowego w kwocie 0,3 mln złotych.

Zysk netto Grupy za 6 miesięcy 2011 roku, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 2,2 mln złotych (0,23 złotych zysku na jedną akcję). W pierwszym półroczu 2010 roku Grupa odnotowała zysk netto w wysokości 0,7 mln złotych (0,07 złotych na jedną akcję). Powyższe wyniki netto zawierają stratę z działalności zaniechanej w wysokości 0,1 mln złotych za pierwsze półrocze 2011 oraz 0,2 mln złotych za analogiczny okres 2010 roku.

Wynik finansowy Fota S.A.

<i>[‘000 złotych]</i>	<i>1 stycznia 2011- 30 czerwca 2011</i>	<i>1 stycznia 2010- 30 czerwca 2010</i>	<i>Zmiana</i>	<i>%</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	235 191	230 194	4 997	2,2%
Koszt własny sprzedaży	(177 719)	(171 070)	(6 649)	3,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	57 472	59 124	(1 652)	-2,8%
<i>Marża brutto na sprzedaży (%)</i>	<i>24,4%</i>	<i>25,7%</i>		
Pozostałe przychody	589	174	415	238,5%
Koszty sprzedaży	(37 590)	(38 094)	(504)	-1,3%
Koszty ogólnego zarządu	(13 764)	(13 189)	575	4,4%
Pozostałe koszty	(1 862)	(3 391)	(1 529)	-45,1%
Zysk z działalności operacyjnej	4 845	4 624	221	4,8%
<i>EBIT (%)</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,0%</i>		
Przychody finansowe	4 724	196	4 528	2310,2%
Koszty finansowe	(3 212)	(3 453)	241	-7,0%
Zysk brutto	6 357	1 367	4 990	365,0%
%	2,7%	0,6%		
Podatek dochodowy	(1 557)	(617)	(940)	152,4%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 800	750	4 050	540,0%
%	2,0%	0,3%		

W pierwszym półroczu 2011 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 235,2 mln złotych i były wyższe o 5,0 mln złotych (2,2%) w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku.

Marża brutto za 6 miesięcy 2011 roku wyniosła 57,5 mln złotych i była o 1,7 mln złotych (2,8%) niższa w porównaniu do pierwszego półrocza 2010 roku. Rentowność brutto sprzedaży spadła z 25,7% w pierwszym półroczu 2010 roku do 24,4% w 2011 roku. Spadek rentowności brutto jest wynikiem zmian wynikających z uruchomienia nowego systemu oraz tendencji rynkowych.

Koszty sprzedaży za 6 miesięcy 2011 roku spadły o 0,5 mln złotych (1,3%) w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 0,6 mln złotych (4,4%). W efekcie koszty ogólne Spółki pozostały na niezmiennym poziomie i wyniosły 51,4 mln złotych.

Po 6 miesiącach 2011 roku Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 4,8 mln złotych. Jest to wynik o 0,2 mln złotych lepszy w porównaniu do analogicznego okresu w 2010 roku, w którym Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 4,6 mln złotych. Zysk operacyjny skorygowany o amortyzację (EBITDA) wyniósł za 6 miesięcy 2011 roku 7,8 mln złotych, natomiast w porównywalnym okresie 2010 roku EBITDA Spółki wyniosła 7,5 mln złotych.

Przychody finansowe netto w pierwszym półroczu 2011 roku wyniosły 1,5 mln złotych i były o 4,8 mln złotych wyższe w porównaniu do analogicznego okresu w 2010 roku. Koszty odsetek netto wyniosły 2,5 mln złotych (w pierwszym półroczu 2010 roku 2,2 mln złotych). Zysk z tytułu różnic kursowych wyniósł 0,2 mln złotych (w pierwszym półroczu 2010 roku Spółka odnotowała stratę na różnicach kursowych w wysokości 0,8 mln złotych). Istotny wpływ na wynik z działalności finansowej miała kwota 4,5 mln złotych z tytułu ugody zawartej z Chartis Europe w związku ze szkodą powstałą w wyniku zawierania przez Spółkę walutowych transakcji pochodnych w latach 2007-2008. Należna kwota została pomniejszona o koszty postępowania ugodowego w kwocie 0,3 mln złotych.

Zysk netto za 6 miesięcy 2011 rok wyniósł 4,8 mln złotych. Jest to wynik o 4,1 mln złotych lepszy aniżeli w analogicznym okresie 2010 roku w którym to Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 0,8 mln złotych.

IV. Opis perspektyw rozwoju i przewidywanej sytuacji finansowej

Czynniki wpływające na wyniki Grupy w kolejnych okresach

Czynniki wpływające na wyniki Grupy w kolejnych okresach:

- kontynuacja realizacji strategii na lata 2010 – 2014;
- wykorzystanie nowych rozwiązań informatycznych, w tym rozwój funkcjonalności nowego systemu ERP oraz systemu wspierającego sprzedaż (Integra), umożliwiającego podniesienie efektywności zarządzania sprzedażą oraz asortymentem Grupy;
- aktywizacja sprzedaży poprzez wzmocnienie służb sprzedażowych, zmianę zasad ich funkcjonowania oraz efektywniejsze wykorzystanie rozległej sieci placówek handlowych;
- wprowadzenie systemów motywacyjnych mających na celu intensyfikację działań służb sprzedażowych oraz wzrost rentowności sprzedaży, jak również efektywności zarządzania asortymentem;
- zmiana zasad promocji towarów oferowanych przez Grupę;
- kontynuacja działań restrukturyzacyjnych, mająca na celu stały wzrost zyskowności (w tym: modyfikacje modelu współpracy z agentami, kontynuację dostosowywania oferty Spółki do zmieniających się potrzeb rynku, modyfikację portfela towarów handlowych i dostawców);
- intensyfikacja działań mających na celu zwiększenie dostępności i ekspozycji oferty spółek zależnych w sieci sprzedaży jednostki dominującej;
- optymalizację przebiegu kluczowych procesów biznesowych i zapewnienie właściwej obsługi przez nowy system informatyczny;
- wdrożenie nowych procedur mających na celu wzrost efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz zwiększenie efektywności zarządzania majątkiem obrotowym;
- wahania kursu wymiany PLN względem walut stosowanych w rozliczeniach z dostawcami towarów oferowanych przez Grupę;
- dalsza restrukturyzacja jednostek wchodzących w skład Grupy, ze szczególnym uwzględnieniem spółek Autoprime oraz Expom;
- przejście przez spółkę w sierpniu 2011 roku programu partnerskiego motoVIP.

V. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanej z działalnością Grupy

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 niszach rynkowych. Ponadto proces konsolidacji rynku dystrybucji części samochodowych stwarza ryzyko 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.

Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Grupy

Grupa posiada w swojej ofercie części samochodowe pochodzące od ponad 200 dostawców. W związku ze skalą realizowanych przez Grupę zamówień niektórzy kluczowi dostawcy udzielają jej premie za realizację planów zakupowych, które w istotny sposób wpływają na wyniki finansowe Grupy. Dywersyfikacja zakupów może spowodować obniżenie poziomu otrzymywanych premii za wykonanie planów. Istnieje ryzyko zmiany polityki dostawców wobec Grupy, polegające na zmianie realizowanej strategii dystrybucji na polskim rynku poprzez wprowadzenie nowych dystrybutorów, zmianę polityki bonusowej lub zaprzestanie współpracy z Grupą 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 Grupa realizuje strategię posiadania więcej niż jednego dostawcy w tej samej kategorii towarów.

Ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy 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. Grupa 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 jednostki dominującej 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 dealerskie istotnie obniżając ceny i wprowadzając programy lojalnościowe. Równocześnie wprowadzają do oferty części o porównywalnej jakości w konkurencyjnych cenach. Wyższe koszty funkcjonowania autoryzowanych dealerów znacznie obniżają ich konkurencyjność na rynku napraw względem niezależnych warsztatów.

Ryzyko zaangażowania Spółki w spółki zależne

W związku z zaangażowaniem Grupy w działania na rynkach innych niż Polska, należy wziąć pod uwagę ryzyko inwestycyjne polegające na wyborze takich podmiotów, które wymagać będą zainwestowania przez Spółkę znacznych środków finansowych, szczególnie w okresie ich restrukturyzacji, celem utrzymania i rozwoju ich dotychczasowej pozycji rynkowej. Charakter działań podejmowanych przez jednostkę dominującą prowadzić może do tego, iż w pierwszym etapie procesu restrukturyzacji, początkowa, słaba kondycja finansowa tych podmiotów, może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z kredytami bankowymi

Działalność Grupy finansowana jest w istotnym stopniu środkami pochodzącymi z kredytów bankowych. Krótkoterminowe zobowiązania Grupy z tytułu kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosły 121 802 tysięcy złotych. Większość umów kredytowych zawieranych przez Grupę ma charakter krótkoterminowy. Ewentualny brak możliwości przedłużenia umów kredytowych lub istotne ograniczenie dostępności finansowania może mieć negatywny wpływ na plany dotyczące rozwoju Grupy oraz możliwość kontynuowania działalności przez Grupę na dotychczasowym poziomie.

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników oraz agentów zarządzających oddziałami Grupy

Osiągane przez Grupę wyniki finansowe zależą w znacznym stopniu od kompetencji, doświadczenia oraz zaangażowania jej kluczowych pracowników i agentów. Dla stabilności zasobów kadrowych, istotne jest wdrożenie programów, mających na celu motywowanie i wzmacnianie lojalności kluczowych pracowników wobec jednostek wchodzących w skład Grupy. 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.

VI. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Załączone śródroczne skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej (Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 34 ”Śródroczna sprawozdawczość finansowa” [MSR 34]). Na dzień zatwierdzenia załączonych sprawozdań do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”) lub przepisami rachunkowości obowiązującymi w innych państwach, w których spółki z Grupy prowadzą działalność. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia korekty nie ujęte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Zarząd Fota S.A.

1. Paweł Gizicki
Prezes Zarządu
2. Radosław Wojtkiewicz
Członek Zarządu
3. Hubert Bujnowski
Członek Zarządu
4. Karol Dudij
Członek Zarządu



Gdynia, 31 sierpnia 2011 roku