

# **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Fota S.A. w 2006 r**

## **1. Skład Grupy Kapitałowej**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. Grupa Kapitałowa Fota S.A. składała się z następujących podmiotów:

- Fota S.A. z siedzibą w Borowie (Polska),
- FOTA Czechy sp. z o.o. z siedzibą w Czeskim Cieszynie (Czechy),
- FOTA Węgry sp. z o.o. z siedzibą w Budapeszcie (Węgry),
- FOTA Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie (Ukraina).

Spółka Fota S.A. powstała w wyniku zawiązania spółki akcyjnej w dniu 29 sierpnia 2001 roku i została zarejestrowana w KRS na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gdańsku XVI Wydział Gospodarczy KRS w dniu 26 września 2001 roku.

Fota S.A. posiada 100% udziałów FOTA Czechy s.r.o. (sp. z o.o.) z siedzibą w Czeskim Cieszynie o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 koron, oraz 100% udziałów w kapitale zakładowym FOTA Hungary Handlowo-Usługowa sp. z o.o. z siedzibą w Budapeszcie (Węgry) o łącznej wartości nominalnej 200.000.000 forintów. Ponadto Emitent posiada 70% udziałów FOTA Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie o łącznej wartości nominalnej 5.131.254 hrywien.

W odniesieniu do podmiotów zależnych Spółka pełni funkcję ośrodka decyzyjnego, odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji strategicznych dotyczących rozwoju, jak również finansowania prowadzonej działalności. W ramach Grupy Kapitałowej Spółka pełni rolę podmiotu koordynującego działalność poszczególnych jednostek, co dotyczy w szczególności wspólnie prowadzonej polityki inwestycyjnej.

Ponadto Spółka jest także podmiotem powiązanym wobec:

- Vessel Spółka z o.o. w Warszawie – powiązanie między Fota S.A. a Vessel sp. z o.o. polega na tym, iż Pan Jakub Fota będący Członkiem Rady Nadzorczej Spółki Fota S.A. posiada 32% udziałów w Vessel sp. z o.o. Fota S.A. posiada 2% udziałów w spółce Vessel..
- Fota Ltd. sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni – powiązanie między Spółką Fota S.A. a Fota Ltd. Sp. z o.o. polega na tym, iż Lucyna Fota oraz Bogdan Fota, zajmujący pozycję dominującą wobec Spółki Fota S.A., posiadają po 2.025 udziałów w Fota Ltd sp. z o.o. każdy, co stanowi razem 100% kapitału zakładowego Fota Ltd. sp. z o.o., a ponadto jedynym członkiem zarządu Fota Ltd sp. z o.o. jest Pan Bogdan Fota będący jednocześnie Prezesem Zarządu Spółki Fota S.A. w 2006 r.

## **2. Informacje dotyczące kapitału.**

W dniu 31 marca 2006 roku NWZ Spółki podjęło uchwałę nr 3/2006 w sprawie programu premiowego oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii A do objęcia akcji serii C, z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz uchwałę nr 4/2006 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru akcji serii C oraz w sprawie zmian Statutu Spółki. Na mocy uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego NWZ podwyższyło warunkowo kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie większej niż 52.672.000, tj. o kwotę nie większą niż 672.000 złotych w drodze emisji nie więcej niż 84.000 akcji imiennych serii C. Uczestnicy Programu Premiowego zrzekli się praw z niego wynikających w związku z tym Zarząd wystąpił do WZA o uchylenie Uchwały NWZ 3/2006

W dniu 14 kwietnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FOTA S.A. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru akcji serii E. Na podstawie wskazanej uchwały kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony do kwoty nie większej niż 77.600.000 zł, tj. o kwotę nie większą niż 1.600.000 zł. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego prowadzone jest poprzez emisję nie więcej niż 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości

nominalnej 8,00 zł każda. Warunkowe podwyższenie zostało dokonane w celu przyznania osobom uprawnionym posiadającym Warranty Subskrypcyjne serii B1, B2, i B3, praw do objęcia akcji serii E.

Po wprowadzeniu Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Spółka planuje obniżenie kapitału zakładowego poprzez zmianę wartości nominalnej akcji z 8 złotych na 2 złote i przeniesieniu uzyskanych w ten sposób kwot do kapitału zapasowego lub funduszu rezerwowego bez dokonywania wypłat na rzecz akcjonariuszy. Obniżenie kapitału zakładowego przeprowadzone będzie w celu ustalenia bardziej elastycznej struktury kapitałów własnych oraz wzmocnienia efektu motywacyjnego Programu Motywacyjnego

Ponadto w dniu 14 kwietnia 2006 roku Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji Akcji Serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji Akcji Serii D oraz zmiany Statutu.

Celem przeprowadzenia Publicznej Oferty było pozyskanie środków finansowych niezbędnych do realizacji strategii rozwoju Spółki.

Wpływy z emisji Akcji Serii D Spółka przeznaczy na następujące cele:

- pozyskanie nowych rynków zarówno w zakresie geograficznym, jak i produktowym. Zamiarem Spółki jest konsolidacja rynku dystrybucji części samochodowych w Polsce oraz na wybranych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. W tym celu Spółka planuje:
  - inwestycje kapitałowe w wybrane podmioty na rynku dystrybucji części samochodowych,
  - pozyskiwanie nowych rynków i nowych kompetencji w sposób organiczny na bazie posiadanego potencjału biznesowego, finansowego i organizacyjnego.
- sfinansowanie rosnącej sprzedaży w Polsce i na rynkach zagranicznych poprzez zasilenie kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej.

Na obydwie powyższe cele Spółka chce przeznaczyć po około 50% wpływów z emisji Akcji Serii D. Cele te wynikają z planowanej przez FOTA S.A. strategii rozwoju i realizacja każdego z nich ma równorzędne znaczenie dla Spółki.

Spółka przy udziale doradców: oferującego -ING Securities S.A :BDO Polska Sp. z o.o., Kancelarii Radców Prawnych Oleś & Rodzyńkiewicz Spółka Komandytowa i RSM Corporate Finance sp z o.o. przeprowadziła proces mający na celu pozyskania kapitału i dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym akcji spółki Fota.

Zarząd Spółki szacował, że wpływy pieniężne netto (po odliczeniu kosztów emisji) z emisji Akcji Serii D wyniosą około 76 – 96 mln PLN.

Spółka dokonała podwyższenia kapitału o 2 916 000 akcji i pozyskała środki pieniężne w wysokości 93 805 tys. PLN.

Środki pozyskane z emisji wpłynęły na zwiększenie kapitału podstawowego w wysokości 23 328 tys.PLN i powiększenie kapitału zapasowego o 70 477 tys.PLN.

Na podstawie stosownych wniosków Spółka uzyskała zgodę na dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych łącznie 7.791.000 akcji o wartości nominalnej 8 złotych każda, w tym:

- 62.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 4.812.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B2,
- 2.916.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Pierwsze notowanie PDA Fota SA nastąpiło 28 listopada 2006 r .

### 3. Znaczący akcjonariusze .

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2006

Typ akcji	ilość	ilość głosów na walnym	akcjonariusz	udział w liczbie głosów
A	62 500	62 500	Bogdan i Lucyna Fota	0,57%
B1	1 625 000	3 250 000	Bogdan i Lucyna Fota	29,44%
B2	4 812 500	4 812 500	Bogdan i Lucyna Fota	43,59%
D	2 916 000	2 916 000	akcjonariusze poniżej 5% głosów	26,41%
	<b>9 416 000</b>	<b>11 041 000</b>		<b>100,00%</b>

### 4. Osoby zarządzające.

Zarząd jednostki dominującej tworzyli w 2006 r.

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

Od dnia 15 stycznia 2007 r nastąpiła zmiana w składzie Zarządu.

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata. Obecna kadencja Zarządu zakończy się w 2009 roku.

Pani Małgorzata Siwek, Pan Sławomir Kurek oraz Pan Radosław Wojtkiewicz za 2006 r wraz z innymi pracownikami Spółki uczestniczą w Programie Motywacyjnym, opartym na warrantach subskrypcyjnych inkorporujących w sobie prawa do objęcia akcji serii E.

### 5. Opis działalności

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

FOTA S.A. jest dominującym podmiotem w Grupie. Zadaniem Spółki jest zarządzanie Grupą Kapitałową oraz prowadzenie działalności na rynku polskim. Pozostałe spółki koncentrują się na wybranych rynkach zagranicznych.

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 części 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.

Spółka systematycznie poszerza swoją ofertę poprzez wprowadzanie nowego asortymentu. W 2005 roku FOTA S.A. wprowadziła do swojej oferty opony, znacznie wzmocniła ofertę do samochodów azjatyckich, a także w istotnym zakresie zwiększyła asortyment części sprzedawanych pod własną marką KAGER.

KAGER stanowi w większości części samochodowe o jakości porównywalnej z jakością części produkowanych na pierwsze wyposażenie, wytwarzane przez czołowych producentów części zamiennych. Spełniają one wszystkie wymogi bezpieczeństwa i normy jakościowe obowiązujące w Unii Europejskiej. Na koniec 2006 roku oferta KAGER obejmuje ponad 22 tysiące wyrobów, zgrupowanych w 47 liniach produktów. W opinii Zarządu udział marki KAGER ma stanowić do 2009 r. około 50% wartości sprzedaży części zamiennych do samochodów osobowych.

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

FOTA S.A. posiada ponad 35.000 odbiorców, z czego około 8.000 to aktywni klienci systematycznie dokonujący zakupów. Tak szeroka baza klientów to efekt wieloletniej pracy Spółki i skutecznej realizacji przez Zarząd przyjętej strategii rozwoju. Odbiorcami Spółki w zdecydowanej większości są warsztaty i sklepy motoryzacyjne.

W celu umacniania relacji z odbiorcami Spółka rozwija programy warsztatowe, zrzeszając pod marką „Leader Service” największą w Polsce sieć niezależnych warsztatów samochodowych (ponad 600 warsztatów na koniec 2005 roku, w tym pod marką „Leader Service Truck” - 25 warsztatów obsługujących floty samochodów ciężarowych).

## **5. Strategia Grupy**

Celem strategicznym Grupy Fota jest dalsza ekspansja na rynku krajowym oraz na wybranych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Docelowo Grupa planuje dalsze umacnianie pozycji na rynku krajowym oraz osiągnięcie pozycji znaczącego dystrybutora w tym regionie.

Liderzy polskiego rynku (największego w Europie Środkowo-Wschodniej) posiadają znaczący potencjał logistyczny, ekonomiczny i organizacyjny, predestynujący ich do ekspansji w regionie. Uwzględniając powyższe oraz prognozując dalszą konsolidację w Europie Środkowo-Wschodniej, Spółka podjęła decyzję o ekspansji zagranicznej.

Ekspansja Grupy na rynku Europy Środkowo-Wschodniej będzie realizowana poprzez konsolidację na wybranych rynkach i ich segmentach.

Ponadto Spółka planuje rozwój i umacnianie własnej marki KAGER na rynku europejskim.

Dla zapewnienia środków na dalszy intensywny rozwój organiczny, oraz planowane przejęcia innych podmiotów z branży Spółka podjęła decyzję o pozyskaniu środków pieniężnych poprzez emisję akcji i o dopuszczenie jej walorów do obrotu na rynku regulowanym. W tym celu Spółka złożyła w kwietniu 2006 r. stosowny wniosek.

### **Polska**

Spółka konsekwentnie realizuje strategię dalszego wzmocnienia pozycji rynkowej w Polsce, co zamierza osiągnąć poprzez rozwój organiczny oraz inwestycje kapitałowe - aktualnie prowadzone są rozmowy z wyselekcjonowaną grupą podmiotów, działających na wybranych rynkach i ich segmentach.

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

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

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

### **Rynki zagraniczne**

W ramach realizowanej strategii ekspansji w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, Spółka zakłada dynamiczny rozwój na wybranych rynkach zagranicznych. Wzmocnienie swojej pozycji będzie realizować poprzez rozwój organiczny i inwestycje kapitałowe. W związku z rozwojem potencjału biznesowego na tych rynkach, Grupa planuje pozyskanie nowych klientów oraz prowadzi rozmowy z wybranymi podmiotami, które mają na celu współpracę kapitałową.

Aktualnie FOTA S.A. prowadzi aktywne działania zmierzające do umocnienia swojej pozycji na dotychczasowym głównym rynku eksportowym - Ukrainie oraz do pozyskania nowych rynków zbytu – Węgry i Czechy. W tym celu, w ramach realizacji projektu FOTA INTERNATIONAL, Spółka założyła w tych krajach podmioty zależne. Strategia działania tych firm oparta jest na współpracy z lokalnymi warsztatami samochodowymi oraz hurtowniami części samochodowych. Mają one do dyspozycji pełny asortyment Spółki dostępny w Centrum Logistycznym w Łodzi. Ponadto FOTA S.A. zamierza wdrażać w tych krajach program warsztatowy Leader Service. Zrzeszone w tej sieci niezależne serwisy samochodowe będą mogły korzystać z atrakcyjnych warunków zakupu części zamiennych, urządzeń warsztatowych oraz dostępu do informacji technicznych i szkoleń.

W konsekwencji podjętych działań Spółka, w ramach projektu FOTA INTERNATIONAL, zakłada ekspansję na tych rynkach oraz wzrost sprzedaży w ramach Grupy.

## 6. Ryzyka

Czynniki ryzyka, które są specyficzne dla Spółki i branży można podzielić na trzy podstawowe grupy:

- Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki
  - ✓ Ryzyko rozwoju rynku dystrybucji części samochodowych
  - ✓ Ryzyko związane z konkurencją
  - ✓ Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Spółki
  - ✓ Ryzyko związane z rozwojem Spółki
  - ✓ Ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi
  - ✓ Ryzyko związane z niezrealizowaniem planowanej ekspansji rynkowej
  - ✓ Ryzyko związane z niezrealizowaniem procesu konsolidacji
  - ✓ Ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi
  - ✓ Ryzyko zaangażowania Spółki na Ukrainie w Czechach i na Węgrzech
  - ✓ Ryzyko odejścia kluczowych pracowników oraz agentów zarządzających oddziałami Spółki
  - ✓ Ryzyko kontroli należności
  - ✓ Ryzyko związane z systemem informatycznym
  - ✓ Ryzyko cen transferowych
- Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność
  - ✓ Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i pozostałych rynków
  - ✓ Ryzyko kursowe
  - ✓ Ryzyko związane z rynkiem samochodowym
  - ✓ Ryzyko otoczenia prawnego
  - ✓ Ryzyko polityki podatkowej
- Dodatkowe czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami
  - ✓ Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji
  - ✓ Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami lub wykluczeniem akcji z obrotu na rynku regulowanym
  - ✓ Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na spółkę kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

### 6.1. Ryzyko rozwoju rynku dystrybucji części samochodowych

Wielkość polskiego rynku dystrybucji części samochodowych od wielu lat stabilnie rośnie o około 5-10% rocznie. Zmiany rynku dystrybucji części samochodowych inne od prognozowanych przez Zarząd, a w szczególności wolniejszy wzrost lub spadek wartości tego rynku może w negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. Zmiany prawne, w szczególności związane z możliwością ograniczenia stosowania do napraw zamienników części oryginalnych, mogłyby spowodować ograniczenie tempa rozwoju rynku, na którym działa Spółka. Jednakże kierunki zmian legislacyjnych w Unii Europejskiej zmierzają do liberalizacji rynku części zamiennych, co powinno jeszcze bardziej zdynamizować rynek, na którym funkcjonuje Spółka. Ponadto możliwość zwiększania przychodów ze sprzedaży przez FOTA S.A. ponad wzrost rynku wynika

przede wszystkim ze zdolności Spółki do zwiększania jej udziału w rynku krajowym kosztem innych dystrybutorów, co potwierdzają dane historyczne.

## 6.2. 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 utrzymania obecnej efektywności działania Spółki. Obecne tendencje rynkowe wskazują, że kluczowymi czynnikami determinującymi konkurencję rynkową, poza ceną produktów, są: szerokość oferty, dostępność produktów oraz szybkość dostaw. W opinii Zarządu wysoka konkurencyjność Spółki, jej pozycja rynkowa oraz realizowane wyniki finansowe, wynikają w szczególności ze wspomnianych powyżej czynników oraz posiadania własnej marki KAGER. Pozycja rynkowa Spółki zapewnia jej zdolność do pozyskiwania nowych klientów oraz zwiększania udziału rynkowego.

## 6.3. 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. W 2005 roku udział w łącznych zakupach największego dostawcy nie przekroczył 7% wartości towarów zakupionych przez Spółkę.

## 6.4. Ryzyko związane z rozwojem Spółki

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

## 6.5. Ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi

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

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

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

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

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

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

#### 6.6. Ryzyko związane z niezrealizowaniem planowanej ekspansji rynkowej

Planowany przez Spółkę program ekspansji opiera się w znacznym stopniu na założeniu pozyskania finansowania zewnętrznego. Niemożność pozyskania dodatkowych środków finansowych lub też znaczne przesunięcie w czasie terminu sfinalizowania ich pozyskania może doprowadzić do zmiany harmonogramu realizacji planowanej strategii rozwoju Spółki, a w konsekwencji do zmniejszenia tempa planowanej ekspansji rynkowej i może mieć wpływ na uzyskiwane przez Grupę wyniki finansowe.

#### 6.7. Ryzyko związane z niezrealizowaniem procesu konsolidacji

Zamiarem Spółki jest konsolidacja rynku dystrybucji części samochodowych w Polsce oraz na wybranych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. W tym celu Spółka planuje inwestycje kapitałowe w wybrane podmioty. Obecnie Spółka prowadzi rozmowy z wybranymi dystrybutorami części samochodowych dotyczące ich uczestnictwa w tworzonej przez Spółkę Grupie Kapitałowej. Charakter działań podjętych przez Spółkę w celu konsolidacji branży dystrybucji części samochodowych powoduje ryzyko przedłużania się w czasie tego procesu, w szczególności w związku z procesami decyzyjnymi podejmowanymi przez podmioty będące celem konsolidacji. W skrajnym przypadku może nie dojść do inwestycji kapitałowych w podmioty, z którymi Spółka prowadzi rozmowy, jednakże scenariusz ten Spółka ocenia jako mało prawdopodobny.

#### 6.8. Ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi

W związku z planowanymi działaniami konsolidacyjnymi Spółki, 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 Spółka.

#### 6.9. Ryzyko zaangażowania Spółki na Ukrainie w Czechach i na Węgrzech

Tempo rozwoju 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 poniesienie znacznych nakładów na rozpoczęcie działalności na tym rynku Spółka ta odnotowuje obecnie straty. Istnieją jednak bardzo duże możliwości rozwoju rynku dystrybucji części samochodowych na terenie Ukrainy oraz na innych rynkach wschodnich, co powinno mieć pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka działania na rynku ukraińskim, Spółka pozyskała partnera – lokalnego dystrybutora, który posiada 30% udziałów w spółce FOTA Ukraina. W ramach realizacji strategii ekspansji Spółka prowadzi aktywne działania zmierzające do pozyskania nowych rynków, w szczególności rynku czeskiego i węgierskiego. Trudno precyzyjnie oszacować siłę konkurencji oraz szanse powodzenia skutecznego wejścia na nowe rynki. Potencjalnie niekorzystny rozwój sytuacji na nowych rynkach może wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. Ze względu na wstępną fazę rozwoju podmiotów założonych przez Spółkę na tych rynkach oraz poniesienie znacznych nakładów na rozpoczęcie przez nie działalności odnotowują one obecnie straty. Jednakże w opinii Spółki istnieją znaczące możliwości rynkowe a Grupa posiada zdolność do realizacji strategii ekspansji na tych rynkach, co powinno w pozytywny sposób wpłynąć na osiągnięcie przez nią w przyszłości efekty finansowe.

#### 6.10. 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.

#### 6.11. Ryzyko kontroli należności

Odbiorcy produktów dystrybuowanych przez Spółkę to w decydującym stopniu warsztaty i sklepy

motoryzacyjne, działające na poszczególnych rynkach lokalnych. Działalność na konkurencyjnym i szybko zmieniającym się rynku, a także postępujące procesy konsolidacji, powodują dla niektórych sklepów i lokalnych dystrybutorów narastające problemy z płynnością finansową. Sytuacja ta stwarza ryzyko utraty przez Spółkę należności, przy czym szeroka i zdywersyfikowana baza klientów Spółki oraz prowadzona przez nią polityka handlowa powodują, iż ryzyko to jest ograniczone. Udział żadnego z odbiorców FOTA S.A. nie był większy niż 1% przychodów ze sprzedaży Spółki w 2005 roku.

#### 6.12. Ryzyko związane z systemem informatycznym

Spółka działa w oparciu o scentralizowany system informatyczny. Powoduje to ryzyko przejściowego braku dostępu do kanałów transmisji danych, w szczególności w związku z dominującą pozycją TP S.A. na rynku w zakresie infrastruktury telekomunikacyjnej. FOTA S.A. posiada sieć rozległą, którą zarządza specjalistyczna firma zewnętrzna CIRBUS z siedzibą w Tczewie. 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 osiągane przez nią wyniki finansowe. W celu ograniczenia ryzyka związanego z systemem informatycznym Spółka wprowadziła odpowiednie procedury bezpieczeństwa oraz rozbudowuje infrastrukturę zapasową (serwerownia rezerwowa, łącza backupowe).

#### 6.13. Ryzyko cen transferowych

Spółka zawiera wiele transakcji z podmiotami powiązanymi. Organy podatkowe poddają relacje pomiędzy takimi podmiotami szczególnie wnikliwemu badaniu pod kątem wymiaru podatku dochodowego od osób prawnych. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na ustaleniu czy są one zawierane na warunkach rynkowych (tzw. zasada ceny rynkowej). W ocenie Spółka wszystkie transakcje, jakie Spółka zawiera z podmiotami powiązanymi spełniają ten warunek, tzn. zawierane były i są obecnie wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć odmiennej oceny transakcji z podmiotami powiązanymi przez organy podatkowe, i co za tym idzie ustalenia przez nie dochodu Spółki na innym poziomie, opodatkowania nadwyżki oraz naliczenia odsetek za zwłokę.

### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność**

#### 6.14. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

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

#### 6.15. Ryzyko kursowe

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut. Około 50% zakupów Spółki pochodzi z importu i jest nominowana głównie w EURO. W ostatnich latach występuje tendencja zmiany waluty płatności (z EURO na PLN), związana w szczególności ze zmianą lokalizacji części dostawców Spółki, co w efekcie znacząco zmniejszyło wielkość zakupów dokonywanych przez Spółkę w EURO oraz ryzyko z tego tytułu.

Spółka posiada linie kredytowe i możliwość zadłużania w walutach PLN, EURO, USD, CHF, przy czym w większości wykorzystuje kredyty w EURO, co powoduje ryzyko powstawania różnic kursowych. Istnieje także możliwość przewalutowania zaciągniętych kredytów.

Przychody ze sprzedaży są realizowane w decydującym stopniu w złotych polskich. Sprzedaż towarów pochodzących z importu, pomimo że dokonywana głównie w PLN, jest indeksowana kursem EURO z dnia transakcji. Zmiana marży z tego tytułu ogranicza w znacznym stopniu ryzyko kursowe.

#### 6.16. Ryzyko związane z rynkiem samochodowym

Od 2004 roku wraz z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej zaszły istotne zmiany na rynku sprzedaży samochodów. Spadkowi sprzedaży nowych samochodów towarzyszy znaczny import samochodów używanych. Wysoki średni wiek importowanych samochodów używanych powoduje, że większość z nich naprawiana jest przy użyciu najtańszych części zamiennych. Produkty z tego segmentu stanowią niewielki udział w ofercie Spółki. W opinii FOTA S.A. obecny wysoki poziom importu używanych samochodów do Polski jest zjawiskiem przejściowym, przy czym Spółka, reagując elastycznie na tę sytuację oraz wynikające stąd zapotrzebowanie rynkowe, zaoferowała do sprzedaży linie tanich produktów.



#### 6.17. Ryzyko otoczenia prawnego

Zagrożeniem dla działalności Spółki są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa ochrony środowiska oraz prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Spółki. W chwili obecnej przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie intensywnych zmian związanych z niedawnym przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Spółki. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednorodnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp.

#### 6.18. Ryzyko polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Oczekuje się jednak, że wprowadzone z dniem 1 stycznia 2004 roku dwuinstancyjne postępowanie przed sądem administracyjnym oraz dorobek prawny Wspólnoty Europejskiej wpłyną znacząco na jednolitość orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych i tym samym na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe. Jednym z elementów ryzyka wynikającego z unormowań podatkowych są przepisy odnoszące się do upływu okresu przedawnienia zobowiązania podatkowego, co wiąże się z możliwością weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokość dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe w okresie pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Spółkę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

### **Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami**

#### 6.19. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Akcje Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub nieregulowanym. W związku z tym nie ma pewności, że akcje będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich dopuszczeniu do obrotu na GPW. Cena akcji po debiucie może być niższa niż ich cena w Publicznej Ofercie na skutek szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Spółki, liczby oraz płynności notowanych akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych giełdach papierów wartościowych na świecie.

Polski rynek papierów wartościowych charakteryzuje się wciąż stosunkowo małą płynnością, w związku z czym ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą charakteryzować się większymi wahaniami niż na innych rynkach.

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje Oferowane będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Tym samym mogą wystąpić trudności w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim czasie, co może spowodować znaczne obniżenie cen akcji.

#### 6.20. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami lub wykluczeniem akcji z obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca

rynek regulowany, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto na żądanie Komisji, Spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Dodatkowo, możliwość zawieszenia obrotu akcjami lub wykluczenia akcji z obrotu na GPW przewidują § 30 i § 31 Regulaminu GPW. Nie ma pewności, czy taka sytuacja nie wystąpi w przyszłości w odniesieniu do akcji, co będzie miało negatywny wpływ na płynność akcji, a co za tym idzie na możliwość ich zbycia po cenie odpowiadającej ich wartości rynkowej.

6.21. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W sytuacji, gdy Spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF, zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

## 7. Opis głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Fota SA

### Inwestycje rzeczowe

W 2006 r. Grupa zainwestowała 4.042 tys. zł w wartości niematerialne i prawne i rzeczowe aktywa trwałe. Inwestycje rzeczowe były dokonywane w związku z rozwojem sieci sprzedaży – tworzeniem nowych oddziałów Spółki i spółek zależnych. Były to przede wszystkim zakupy wyposażenia (sprzęt komputerowy, meble i sprzęt magazynowy) i środki transportu. W kwietniu 2006 r. Spółka dokonała zakupu nieruchomości w Łodzi sąsiadującej z użytkowanym magazynem stanowiącym Centrum Logistyczne. Celem tej inwestycji jest dalsza rozbudowa bazy logistycznej Spółki. Łączne nakłady na inwestycje w budowie wyniosły w 2006 r. 3 670 tys. PLN

### Inwestycji Grupy w przyszłości.

W 2007 r Spółka zamierza zainwestować w utworzenie 2-3 własnych magazynów regionalnych w strategicznych miejscach w kraju ,utworzyć kolejnych 6-8 oddziałów w kraju i zainwestować w oprogramowanie informatyczne związane z usprawnieniem stosowanych rozwiązań logistycznych i zarządczych.

Łączne planowane nakłady na inwestycje w 2007 r. wynoszą 23 050 tys. PLN

## 8. Zatrudnienie

W 2006 roku średnia liczba osób zatrudnionych w Spółkach Grupy Kapitałowej wynosiła 777 osób w przeliczeniu na pełne etaty. Na ostatni dzień roku spółka zatrudniała 931 osób.

Tabela 1. Struktura zatrudnienia z uwzględnieniem działów Spółki:

Stan na dzień:	Liczba zatrudnionych w związku z działalnością handlową	Liczba zatrudnionych w administracji
31 grudnia 2006 roku	725	206

Spółka rozwija swoją działalność zwiększając sprzedaż między innymi w oparciu o pozyskiwanie nowych, wykwalifikowanych pracowników. Dlatego też wzrost zatrudnienia dotyczył głównie stanowisk związanych z działalnością handlową. Dodatkowo nastąpił wzrost zatrudnienia w spółkach zależnych

## **9. Strategia Grupy**

Celem strategicznym Spółki jest dalsza ekspansja na rynku krajowym oraz na wybranych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Docelowo Grupa planuje dalsze umacnianie pozycji na rynku krajowym oraz osiągnięcie pozycji znaczącego dystrybutora w tym regionie.

Liderzy polskiego rynku (największego w Europie Środkowo-Wschodniej) posiadają znaczący potencjał logistyczny, ekonomiczny i organizacyjny, predestynujący ich do ekspansji w regionie. Uwzględniając powyższe oraz prognozując dalszą konsolidację w Europie Środkowo-Wschodniej, Spółka podjęła decyzję o ekspansji zagranicznej.

Ekspansja Grupy na rynku Europy Środkowo-Wschodniej będzie realizowana poprzez konsolidację na wybranych rynkach i ich segmentach.

Dla zapewnienia środków na dalszy intensywny rozwój organiczny, oraz planowane przejęcia innych podmiotów z branży spółka ubiega się w Komisji Papierów Wartościowych i giełd o dopuszczenie jej walorów do obrotu na rynku regulowanym. W tym celu Spółka złożyła w kwietniu 2006 r. stosowny wniosek.

Ponadto Spółka planuje rozwój i umacnianie własnej marki KAGER na rynku europejskim.

### ***Polska***

Spółka konsekwentnie realizuje strategię dalszego wzmocnienia pozycji rynkowej w Polsce, co zamierza osiągnąć poprzez rozwój organiczny oraz inwestycje kapitałowe - aktualnie prowadzone są rozmowy z wyselekcjonowaną grupą podmiotów, działających na wybranych rynkach i ich segmentach.

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

FOTA S.A. ocenia obecny etap rozwoju polskiego rynku dystrybucji części zamiennych jako właściwy do podjęcia działań związanych z jego konsolidacją. Zdaniem Spółki jest to nieuchronny proces, który w efekcie wykreuje wąską grupę silnych podmiotów, posiadających znaczącą pozycję rynkową oraz odpowiedni potencjał biznesowy i finansowy, zapewniający im zdolność do realizacji strategii ekspansji w Polsce oraz na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Spółka zamierza wziąć czynny udział w tym procesie jako podmiot, wokół którego będą konsolidowani dystrybutorzy specjalizujący się w perspektywnych segmentach rynku. Spółka zamierza zwiększać swój udział rynkowy poprzez poszerzanie oferty produktowej, zaspokajając stale rosnące potrzeby odbiorców. W tym celu FOTA S.A. systematycznie wprowadza do swojej oferty nowe grupy asortymentowe (np. opony), planuje znacznie wzmocnić swoją pozycję w dystrybucji elementów nadwozia i części do samochodów ciężarowych oraz będzie kontynuować działania mające na celu wzmocnienie pozycji produktów oferowanych pod własną marką KAGER, w szczególności w segmencie samochodów azjatyckich, francuskich i włoskich. Ponadto Spółka zamierza także zwiększać sprzedaż wyposażenia i sprzętu warsztatowego.

### ***Rynki zagraniczne***

W ramach realizowanej strategii ekspansji w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, Spółka zakłada dynamiczny rozwój na wybranych rynkach zagranicznych. Wzmocnienie swojej pozycji będzie realizować poprzez rozwój organiczny i inwestycje kapitałowe. W związku z rozwojem potencjału biznesowego na tych rynkach, Grupa planuje pozyskanie nowych klientów oraz prowadzi rozmowy z wybranymi podmiotami, które mają na celu współpracę kapitałową.

Aktualnie FOTA S.A. prowadzi aktywne działania zmierzające do umocnienia swojej pozycji na dotychczasowym głównym rynku eksportowym - Ukrainie oraz do pozyskania nowych rynków zbytu – Węgry i Czechy. W tym celu, w ramach realizacji projektu FOTA INTERNATIONAL, Spółka założyła w tych krajach podmioty zależne. Strategia działania tych firm oparta jest na współpracy z lokalnymi warsztatami samochodowymi oraz hurtowniami części samochodowych. Mają one do dyspozycji pełny asortyment Spółki dostępny w Centrum Logistycznym w Łodzi. Ponadto FOTA S.A. zamierza wdrażać w tych krajach program warsztatowy Leader Service. Zrzeszone w tej sieci niezależne serwisy samochodowe będą mogły korzystać

z atrakcyjnych warunków zakupu części zamiennych, urządzeń warsztatowych oraz dostępu do informacji technicznych i szkoleń.

W konsekwencji podjętych działań Spółka, w ramach projektu FOTA INTERNATIONAL, zakłada ekspansję na tych rynkach oraz wzrost sprzedaży w ramach Grupy.

## 10. Wyniki finansowe.

W 2006 r. Grupa odnotowała wzrost sprzedaży o blisko 36% w stosunku do roku poprzedniego.

W 2006 r. Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej 17 622 tys. PLN oraz zysk netto w wysokości 12 071 tys. PLN, co stanowi blisko **93%** zaplanowanego zysku netto skonsolidowanego.

### Sprzedaż krajowa i eksportowa Spółki i Grupy (w tys. PLN)

	<b>Grupa</b>		<b>Spółka</b>	
	<b>2 006</b>	<b>w %</b>	<b>2 005</b>	<b>w %</b>
Sprzedaż krajowa	401 113	91%	293 636	91%
Sprzedaż eksportowa	37403	9%	29 509	9%
<b>Razem sprzedaż</b>	<b>438 516</b>	<b>100%</b>	<b>323 145</b>	<b>100%</b>

### Wybrane informacje finansowe Spółki i Grupy ( w tys. zł )

	<b>Grupa</b>	<b>Grupa</b>
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Przychody netto ze sprzedaży	438 516	323 145
Zysk (strata) na sprzedaży	18 255	12 996
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 622	11 346
Zysk (strata) netto	12 071	11 103
Rentowność na sprzedaży	4,2%	4,0%
Rentowność z działalności operacyjnej	4,0%	3,5%
Rentowność netto	2,8%	3,5%

W 2006 r. nastąpiło zwiększenie rentowności sprzedaży i rentowności działalności operacyjnej, natomiast wystąpiło obniżenie rentowności sprzedaży z 3,5 do 2,8%.

Wskaźniki rentowności Grupy notują niższy poziom niż Spółki ze względu na proces rozwoju w spółkach zależnych oraz ponoszenie wysokich kosztów uruchomienia i dochodzenia do zakładanych poziomów sprzedaży.

### Wskaźniki rotacji Spółki i Grupy (w dniach)

	<b>Grupa</b>	<b>Grupa</b>
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Wskaźniki rotacji		
Cykl rotacji zapasów	130	142

Cykl rotacji należności	36	31
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	40	57
Cykl konwersji pieniądza	126	116

Według opinii Zarządu nie występują żadne istotne tendencje, elementy, żądania, zobowiązania lub też zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Spółki i Grupy Kapitałowej do końca bieżącego roku obrotowego.

Stosowana w spółce analiza finansowa pozwala na bieżącą kontrolę i zarządzanie ryzykiem finansowym.

#### **11. Zadania na 2007 r**

Grupa Kapitałowa Fota dla realizacji długookresowego celu zwiększenia udziału w rynku i umocnienia

Spółka dla realizacji długookresowych celów strategicznych przyjmuje na 2007 r. następujące zadania:

1. Dalszy dynamiczny wzrost sprzedaży w kraju
1. Uzupełnienie sieci oddziałów w wybranych miejscach kraju (6-8)
2. Zorganizowanie magazynów regionalnych w strategicznych punktach kraju.
3. Zakończenie procesu przejęć innych podmiotów z branży celem uzupełnienia kompetencji spółki.
4. Wprowadzenie przejętych podmiotów do struktur Grupy
5. Opracowanie strategii rozwoju systemu informatycznego

Gdynia, 24 maja 2007 r.

Prezes Zarządu – Bogdan Fota

Wiceprezes Zarządu -Małgorzata Siwek

Członek Zarządu -Sławomir Kurek

Członek Zarządu -Radosław Wojtkiewicz