

**FOTA S.A.**  
**ul. Stryjska 24**  
**81-506 Gdynia**

**Opinia i raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej FOTA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego FOTA S.A. z siedzibą w Gdyni, przy ulicy Stryjskiej 24, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **306 113** tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **15 509** tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **57 582** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **110 305** tysięcy złotych;
- zastosowane zasady rachunkowości,
- noty do sprawozdania finansowego
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.



Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej FOTA S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

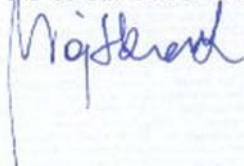
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, dnia 24 maja 2007 roku

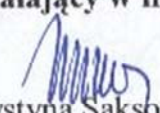
**BDO Numerica Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa,**  
**Oddział w Poznaniu**  
**ul. Warszawska 43, 61-028 Poznań**  
**Nr ewidencyjny 523**

**Przeprowadzający badanie:**

Agata Wojtkowiak  
Biegły Rewident  
Nr ewid. 10784/7826



**Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.**



Krystyna Sakson  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Nr ewid. 7899/483

**FOTA S.A.**  
**ul. Stryjska 24**  
**81-506 Gdynia**

**Raport uzupełniający opinię**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**



## SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	2
II.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....	6
III	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....	10

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1 Nazwa i forma prawna**

FOTA Spółka Akcyjna

#### **1.2 Siedziba Spółki**

ul. Stryjska 24, 81-506 Gdynia

#### **1.3 Przedmiot działalności**

Zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż pojazdów samochodowych,
- konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych,
- sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych.

#### **1.4 Podstawa działalności**

FOTA S.A. działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego (Rep. A Nr 8394/2001 wraz z późniejszymi zmianami)

oraz

- Kodeksu Spółek Handlowych

#### **1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

W dniu 26 września 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gdańsku – VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000047702.

#### **1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP 589-17-50-856

REGON 192598184

#### **1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego**

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 75 328 tys. złotych i dzielił się na 9 416 000 akcji o wartości nominalnej 8 złotych każda. Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

Struktura kapitału akcyjnego:

- Lucyna i Bogdan Fota: Lucyna i Bogdan Fota 6 437 500 akcji o wartości 51 500 tys. zł, co stanowi 73,03 % kapitału zakładowego;
- Lucyna Fota 31 250 akcji o wartości 250 tys. zł, co stanowi 0,28% kapitału zakładowego;
- Bogdan Fota 31 250 akcji o wartości 250 tys. zł, co stanowi 0,28% kapitału zakładowego;
- pozostali akcjonariusze 2 916 000 akcji o wartości 23 320 tys. zł, co stanowi 26,41 % kapitału zakładowego.

Od 11 stycznia 2007 roku właścicielem 556 254 akcji tj. 5,07 % jest AS Hansapack.



Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2005 wynosił:	74 974 tys.zł
<b>Zmiany kapitału własnego w badanym okresie:</b>	
Zwiększenie kapitału zakładowego z tytułu emisji akcji	23 328 tys.zł
Zwiększenie kapitału zapasowego z tytułu:	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	70 477 tys.zł
- podziału zysku netto z lat ubiegłych	11 684 tys.zł
Zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych z tytułu:	
- przeniesienia części zysku na kapitał rezerwowy	1 341 tys.zł
- program motywacyjny 2006/2008	991 tys.zł
Zwiększenie kapitału własnego o zysk netto wypracowany w roku obrotowym	15 509 tys.zł
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006	185 279 tys.zł

### 1.8 Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2006 roku członkami Zarządu byli:

- |                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| • Bogdan Jerzy Fota              | Prezes Zarządu     |
| • Małgorzata Siwek               | Wiceprezes Zarządu |
| • Radosław Stanisław Wojtkiewicz | Członek Zarządu    |
| • Sławomir Hubert Kurek          | Członek Zarządu    |

Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej, z dnia 19 grudnia 2006 roku, odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Pana Bogdana Jerzego Fotę i powołano na Członka Zarządu z dniem 15 stycznia 2007 roku.

Uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej, z dnia 19 grudnia 2006 roku, powołano na Prezesa Zarządu Pana Bohdana Stankiewicza z dniem 15 stycznia 2007 roku.

### 1.9 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zgodnie z Krajowym Rejestrem Sądowym członkami Rady Nadzorczej byli:

- |                       |   |
|-----------------------|---|
| • Tadeusz Staliński,  | Przewodniczący Rady Nadzorczej            |
| • Lucyna Fota -       | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| • Ryszard Kaczyński - | Sekretarz Rady Nadzorczej                 |
| • Jakub Fota -        | Członek Rady Nadzorczej                   |
| • Juliusz Cybulski -  | Członek Rady Nadzorczej                   |

W okresie badanym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Uchwałą nr 7/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z dnia 14 kwietnia 2006 roku, odwołano Radę Nadzorczą w składzie:
  - Tadeusz Staliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Ryszard Kaczyński – Członek Rady Nadzorczej
  - Jakub Paweł Fota – Członek Rady Nadzorczej
- Uchwałą nr 8/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z dnia 14 kwietnia 2006 roku, powołano Radę Nadzorczą w składzie powyższym.

### 1.10 Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w roku 2006 wynosiło 702 osoby.



### **1.11 Informacja o jednostkach powiązanych**

Spółka posiada

- 100 % udziałów w Fota Hungary sp. z o.o.,
- 70% udziałów w Fota Ukraina sp. z o.o.,
- 100% udziałów w Fota Cesko sp. z o.o.,

których sprawozdania są konsolidowane metodą pełną. Ponadto jednostką powiązaną w stosunku do FOTA S.A. jest FOTA LTD. Sp. z o.o. FOTA LTD. Sp. nie jest jednostką podporządkowaną, ani stowarzyszoną w stosunku do FOTA S.A., dlatego nie została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego FOTA S.A.

### **2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe**

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe FOTA S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku i obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **306 113** tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **15 509** tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **57 582** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **110 305** tysięcy złotych;
- zastosowane zasady rachunkowości,
- noty do sprawozdania finansowego
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 16 stycznia 2007 r. w siedzibie Spółki w dniach od 21 marca 2007 do 30 marca 2007 r. oraz w biurze BDO Numerica Sp. z o.o. Oddział w Poznaniu do dnia wydania opinii.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z Art. 66 ust. 2 i 3 ustawy.

### **4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku, które było badane przez BDO Numerica Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.



Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy roku postanowiło przeznaczyć zysk netto za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku w kwocie 11 684 tysięcy złotych na powiększenie kapitału zapasowego spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok 2005 przekazano do Urzędu Skarbowego dnia, do właściwego sądu oraz opublikowano w Monitorze Polskim B Nr 40 z dnia 15 stycznia 2007 roku.

#### **5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym**

Dnia 28 listopada 2006 roku FOTA S.A. zadebiutowała na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie emitując 2 916 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 8 zł.





**II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI**

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe. Poniższa analiza została zaprezentowana w oparciu o dane bilansowe Spółki, bez uwzględnienia wskaźników inflacji.

**1.1. Bilans**

(w tys. PLN)

AKTYWA	31.12.06	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej	31.12.04	% sumy bilansowej
	1		2		3	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>39 472</b>	<b>13%</b>	<b>31 557</b>	<b>16,2%</b>	<b>39 180</b>	<b>26,1%</b>
wartości niematerialne i prawne	9 572	3,1%	11 328	5,8%	23 051	15,4%
rzeczowe aktywa trwałe	19 293	6,3%	15 500	7,9%	15 640	10,4%
inwestycje długoterminowe	9 102	3,0%	3 715	1,9%	0	0,0%
długotermin. rozl. międzyokr.	1 505	0,5%	1 014	0,5%	489	0,3%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>266 642</b>	<b>87%</b>	<b>163 624</b>	<b>83,8%</b>	<b>111 150</b>	<b>73,9%</b>
Zapasy	144 461	47,2%	121 142	62,1%	88 098	58,6%
należności krótkoterminowe, w tym z tytułu dostaw i usług	54 272	17,7%	31 103	15,9%	18 576	12,4%
inwestycje krótkoterminowe	62 873	20,5%	5 213	2,7%	3 164	2,0%
krótkoterm. rozl. międzyokr.	5 036	1,6%	6 166	3,2%	1 312	0,9%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>306 113</b>	<b>100%</b>	<b>195 182</b>	<b>100,0%</b>	<b>150 330</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>185 280</b>	<b>61%</b>	<b>74 974</b>	<b>38,4%</b>	<b>70 022</b>	<b>46,6%</b>
kapitał zakładowy	75 328	24,6%	52 000	26,6%	52 000	34,6%
kapitał zapasowy	92 110	30,1%	9 949	5,1%	3 192	2,1%
kapitał rezerwowy	2 333	0,8%				
wynik netto roku bieżącego	15 509	5,1%	13 025	6,7%	14 830	9,9%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>120 833</b>	<b>39%</b>	<b>120 208</b>	<b>61,6%</b>	<b>80 308</b>	<b>53,4%</b>
Rezerwy na zobowiązania	2 341	0,8%	1 641	0,8%	1 802	1,2%
Zobowiązania długoterminowe	301	0,1%	577	0,3%	1 219	0,8%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym z tytułu dostaw i usług	116 382	38,0%	116 733	59,8%	76 298	50,7%
Rozliczenia międzyokresowe	45 867	15,0%	49 239	25,2%	38 933	25,9%
Suma pasywów	1 809	0,6%	1 257	0,6%	989	0,7%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>306 113</b>	<b>100%</b>	<b>195 182</b>	<b>100,0%</b>	<b>150 330</b>	<b>100,0%</b>



## 1.2. Rachunek zysków i strat

(w tys. PLN)

	Rok kończący się 31.12.06	Dynamika 2006/2005	Rok kończący się 31.12.05	Dynamika 2005/2004	Rok kończący się 31.12.04
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>481 980</b>	<b>33,8%</b>	<b>360 124</b>	<b>20,0%</b>	<b>300 016</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	6 716	63,7%	4 103	81,6%	2 259
Zmiana stanu produktów	-21	-83,6%	-128	-181,5%	157
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	47 876	44,4%	33 145	73,8%	19 067
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	427 409	32,3%	323 004	16,0%	278 533
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>459 513</b>	<b>33,1%</b>	<b>345 309</b>	<b>19,5%</b>	<b>288 884</b>
Amortyzacja	4 885	-29,4%	6 920	9,3%	6 334
Zużycie materiałów i energii	49 312	40,3%	35 148	61,7%	21 742
Usługi obce	41 643	28,3%	32 464	45,4%	22 331
Podatki i opłaty	696	71,4%	406	29,3%	314
Wynagrodzenia	21 098	30,8%	16 126	27,5%	12 643
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 795	22,6%	3 912	35,6%	2 885
Pozostałe koszty rodzajowe	9 842	63,2%	6 030	27,9%	4 716
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	327 242	33,9%	244 303	12,1%	217 919
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>22 467</b>	<b>51,7%</b>	<b>14 815</b>	<b>133,1%</b>	<b>11 132</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 046</b>	<b>29,7%</b>	<b>2 348</b>	<b>113,6%</b>	<b>1 099</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	-	0	-100,0%	21
Dotacje	254	56,8%	162	37,3%	118
Inne przychody operacyjne	2 792	27,7%	2 186	127,7%	960
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3 641</b>	<b>-6,3%</b>	<b>3 887</b>	<b>30,6%</b>	<b>2 977</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	39	25,8%	31	-	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	-100,0%	2 290	139,5%	956
Inne koszty operacyjne	3 602	130,0%	1 566	-22,5%	2 021
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>21 872</b>	<b>64,7%</b>	<b>13 276</b>	<b>43,5%</b>	<b>9 254</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>601</b>	<b>-86,4%</b>	<b>4 422</b>	<b>-58,5%</b>	<b>10 653</b>
Odsetki	314	7,2%	293	2,4%	286
Inne	287	-93,0%	4 129	-60,2%	10 367
<b>Koszty finansowe</b>	<b>3 434</b>	<b>130,6%</b>	<b>1 489</b>	<b>14,0%</b>	<b>1 306</b>
Odsetki	2 982	100,3%	1 489	14,0%	1 306
Inne	452	-	0	-	0
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>19 039</b>	<b>17,5%</b>	<b>16 209</b>	<b>-12,9%</b>	<b>18 601</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	3 531	10,9%	3 184	-15,5%	3 770
<b>Zysk netto</b>	<b>15 509</b>	<b>19,1%</b>	<b>13 025</b>	<b>-12,2%</b>	<b>14 831</b>

ly



## 1.3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.01.06 - 31.12.06	01.01.05 - 31.12.05	01.01.04 - 31.12.04
<b><u>Rentowność majątku</u></b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	6,2%	7,5%	10,3%
<b><u>Rentowność kapitału własnego</u></b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	8,4%	17,4%	21,2%
<b><u>Rentowność netto sprzedaży</u></b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	3,2%	3,6%	4,9%
<b><u>Rentowność brutto sprzedaży</u></b>			
$\frac{\text{wynik na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	4,7%	4,1%	3,7%
<b><u>Wskaźnik płynności I</u></b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,29	1,40	1,46
<b><u>Wskaźnik płynności II</u></b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,05	0,36	0,30
<b><u>Wskaźnik płynności III</u></b>			
$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,54	0,04	0,04
<b><u>Szybkość spłaty należności w dniach</u></b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	32	24	18
<b><u>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</u></b>			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	38	47	53
<b><u>Szybkość obrotu zapasów</u></b>			
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	105	111	102
<b><u>Trwałość struktury finansowania</u></b>			
$\frac{\text{kapitał stały}}{\text{suma aktywów}}$	61,4%	39,5%	48,6%



#### 1.4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W badanym okresie FOTA S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 15 509 tys. zł. Zysk netto roku 2006 ukształtowały następujące wyniki:

- zysk na sprzedaży w wysokości 22 467 tys. zł,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 595 tys. zł,
- strata na działalności finansowej w wysokości 2 833 tys. zł,
- podatek dochodowy od osób prawnych 3 531 tys. zł.

Suma aktywów ogółem w stosunku do poprzedniego roku zwiększyła się o prawie 57%. Wzrost ten był spowodowany w głównej mierze zmianą wartości zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych.

Z analizy struktury aktywów i pasywów wynika, że rok 2006 skutkował zwiększeniem się udziału kapitałów stałych w źródłach finansowania. W stosunku do roku poprzedniego wzrost ten wynosi 57 punktów procentowych i spowodowany został emisją akcji na giełdzie.

##### Wskaźniki rentowności

Wskaźnik rentowności mierzony na poziomie netto uległ minimalnemu pogorszeniu, o 0,4 punkty procentowe. W analizowanym okresie rentowność brutto uległa nieznacznej poprawie (o 0,6 punktu procentowego). Przyczyną wzrostu wskaźnika rentowności brutto był nieznacznie większy przyrost wartości przychodów ze sprzedaży w stosunku do przyrostu wartości kosztów działalności operacyjnej.

##### Wskaźniki płynności

Należy zwrócić uwagę, że wskaźnik płynności I w bieżącym roku wzrósł do wartości 2,29. Oznacza to niewielką nadpłynność finansową w stosunku do wartości wzorcowych, które wynoszą 1,2 – 2,0. Wskaźnik płynności II osiągnął wartość wzorcową, która zawiera się w przedziale 1,0 – 1,2. Wskaźnik płynności III uległ znacznej poprawie w skutek zwiększenia się wartości inwestycji krótkoterminowych. Wartości wzorcowe wskaźnika wynoszą 0,2 – 0,7. Wskaźniki płynności FOTA S.A. obrazują stabilną i bezpieczną sytuację finansową Spółki oraz zdolność do regulowania zobowiązań.

##### Wskaźniki spłaty należności, zobowiązań, wskaźnik obrotu zapasami

Wskaźnik spłaty należności wzrósł z poziomu 24 dni w roku 2005 do poziomu 32 dni w roku 2006, co wskazuje na niewielkie zwiększenie stopnia kredytowania odbiorców Jednostki. Wskaźnik ten utrzymuje się jednak na stałym niskim poziomie. Okres regulacji zobowiązań spadł o 9 dni w stosunku do roku poprzedniego, co wskazuje na pozytywną tendencję. Cykl obrotu zapasami również nieznacznie uległ zmniejszeniu i wynosi obecnie 105 dni.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa spółki FOTA S.A. nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym pod roku badanym, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.



### **III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1 Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

##### **1.1 System rachunkowości**

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości.

W badanym okresie jednostka dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości z krajowych na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości Finansowej i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Do dnia wydania opinii Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podjęło uchwały w sprawie stosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w polityce rachunkowości.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 r., które było badane przez BDO Numerica Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Ewidencja księgowa prowadzona jest rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Dotyczy to dokumentacji zasad (polityki) rachunkowości, rzetelności, kompletności i przejrzystości udokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg oraz kompletności i poprawności dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnia wymogi określone w art. 71 ustawy o rachunkowości.

##### **1.2 Inwentaryzacja składników majątku**

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych i źródeł ich pochodzenia dotrzymując częstotliwości, terminowości i zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Przeprowadzoną inwentaryzację rozliczyła a wyniki rozliczenia ujęła w księgach rachunkowych badanego roku. Przedstawiciel biegłego rewidenta brał udziału w spisie z natury zapasów i do jego wyników nie wnosi uwag.

##### **1.3 Kontrola wewnętrzna**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2006 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.



## **2. Zasady rachunkowości oraz dodatkowe informacje i objaśnienia**

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą zastosowane zasady rachunkowości, noty do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczące zakresu dokonywanych ujawnień.

Informacja dodatkowa jest kompletna, a dane liczbowe w niej zawarte wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne z pozostałymi elementami zbadanego sprawozdania finansowego oraz stanem faktycznym.

## **3. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym wykazują prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

## **4. Rachunek przepływów pieniężnych**

Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wykazują prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności Spółki.

## **5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

## **6. Oświadczenie kierownictwa jednostki**

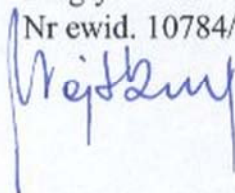
Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowało, że po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia.

Poznań, dnia 24 maja 2007 roku.

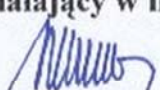
**BDO Numerica Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa,**  
**Oddział w Poznaniu**  
**ul. Warszawska 43, 61-028 Poznań**  
**Nr ewidencyjny 523**

**Przeprowadzający badanie:**

Agata Wojtkowiak  
Biegły Rewident  
Nr ewid. 10784/7826



**Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.**



Krystyna Sakson  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Nr ewid. 7899/483